

# **SOL S.p.A.**

## **Relazione Annuale del Consiglio di Amministrazione sul governo societario e gli assetti proprietari**

**ai sensi dell'art. 123-*bis* TUF  
(modello di amministrazione e controllo tradizionale)**

**Emittente: SOL S.p.A.  
Via Borgazzi n. 27  
20900 MONZA (MB)**

**Sito Web: [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com)**

**Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 31.12.2025  
Data di approvazione della Relazione: 26.03.2026**

## INDICE

<b>1. PROFILO DELL'EMITTENTE</b> .....	5
1.1 Premessa: l'adesione al Codice di Corporate Governance.....	5
1.2 <i>Mission</i> aziendale e impegno in ambito di responsabilità sociale.....	5
1.3 Il sistema di governo societario di SOL .....	8
1.4 La struttura di governo societario di SOL .....	9
<b>2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI</b> .....	12
2.1 Struttura del capitale sociale ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. a), TUF).....	12
2.2 Restrizioni al trasferimento di titoli ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. b), TUF).....	12
2.3 Partecipazioni rilevanti nel capitale ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. c), TUF).....	12
2.4 Titoli che conferiscono diritti speciali ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. d), TUF).....	12
2.5 Partecipazione azionaria dei dipendenti ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. e), TUF).....	12
2.6 Restrizioni al diritto di voto ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. f), TUF).....	12
2.7 Accordi tra azionisti ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. g), TUF).....	13
2.8 Clausole di <i>change of control</i> ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA ( <i>ex artt. 104</i> , comma 1- <i>ter</i> , e 104- <i>bis</i> , comma 1, TUF).....	13
2.9 Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. m), TUF).....	13
2.10 Attività di direzione e coordinamento <i>ex art. 2497</i> e ss. cod. civ. ed <i>ex art. 16</i> , comma 4, del Regolamento Consob n. 20249/2017 (il " <b>Regolamento Mercati</b> ").....	13
<b>3. COMPLIANCE</b> .....	14
<b>4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b> .....	17
4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione .....	17
4.2 Nomina e sostituzione degli amministratori ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. l), TUF).....	19
4.3 Composizione del Consiglio di Amministrazione ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 2, lettere d) e d) <i>bis</i> , TUF).....	22
4.4 Politiche di diversità e <i>induction program</i> ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 2, lett. d- <i>bis</i> ), TUF) .....	25
4.5 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 2, lett. d), TUF).....	28
4.6 Organi delegati.....	29
4.7 Altri consiglieri esecutivi .....	30
4.8 Presidente del Consiglio di Amministrazione .....	30
4.9 Segretario del Consiglio di Amministrazione .....	31
4.10. Amministratori indipendenti e <i>Lead Independent Director</i> .....	32
4.10.1 Amministratori indipendenti.....	32
4.10.2 <i>Lead Independent Director</i> .....	35

4.11. Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione.....	36
<b>5. GESTIONE DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE.....</b>	<b>37</b>
5.1 Il trattamento delle informazioni privilegiate.....	37
5.2 La disciplina dell' <i>internal dealing</i> .....	38
<b>6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....</b>	<b>39</b>
6.1 Comitato per la Remunerazione. ....	39
6.2 Comitato nomine.....	40
6.3 Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità.....	41
6.4 Comitato Parità di Genere ed Inclusione.....	45
<b>7. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI.....</b>	<b>46</b>
7.1 Politica generale per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche. ....	46
7.2 Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. i), TUF).....	47
<b>8. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI.....</b>	<b>48</b>
8.1 Il sistema di controllo interno e gestione dei rischi.....	48
8.2 Le principali caratteristiche del sistema di controllo interno e gestione dei rischi di SOL in relazione al processo di informativa finanziaria ( <i>ex art. 123-bis</i> , comma 2, lett. b), TUF).....	51
8.2.1 Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.....	51
8.2.2 Disciplina delle società controllate aventi sede in paesi extra-UE.....	52
8.3 Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi.....	53
8.4 Responsabile <i>Internal Audit</i> .....	53
8.5 Il Modello 231.....	54
8.6 Società di Revisione.....	57
8.7 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.....	57
<b>9. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....</b>	<b>59</b>
<b>10. NOMINA DEI SINDACI.....</b>	<b>60</b>
<b>11. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE.....</b>	<b>62</b>
<b>12. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI E STAKEHOLDER RILEVANTI.....</b>	<b>64</b>
<b>13. ASSEMBLEE.....</b>	<b>67</b>
13.1 Funzionamento dell'assemblea. ....	67
13.2 Regolamento dell'assemblea. ....	68
<b>14. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO.....</b>	<b>70</b>
<b>15. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO.....</b>	<b>71</b>

<b>16. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE.....</b>	<b>72</b>
<b>TABELLA 1: INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI ALLA DATA DEL 26/03/2025 .....</b>	<b>75</b>
<b>TABELLA 2: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....</b>	<b>77</b>
<b>TABELLA 3: STRUTTURA DEI COMITATI CONSILIARI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....</b>	<b>78</b>
<b>TABELLA 4: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....</b>	<b>80</b>
<b>ALLEGATO 1) Curriculum Vitae degli Amministratori .....</b>	<b>82</b>
<b>ALLEGATO 2) Curriculum Vitae dei Sindaci.....</b>	<b>112</b>

## 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

### 1.1 Premessa: l'adesione al Codice di Corporate Governance.

La presente relazione costituisce la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di SOL S.p.A. (“**SOL**” o la “**Società**”) redatta ai sensi dell’art. 123-bis del Decreto Legislativo n. 58/1998 (rispettivamente, la “**Relazione**” e il “**TUF**”).

La Relazione illustra il sistema di governo societario di SOL. Tale sistema risulta in linea con i principi e le raccomandazioni contenute nel Codice di Corporate Governance adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance costituito da Associazioni di Impresa, Borsa Italiana S.p.A. e l’Associazione degli investitori professionali (Assogestioni) (il “**Codice di Corporate Governance**”), a cui SOL aderisce a partire dal 1° gennaio 2021.

Ai fini del Codice di Corporate Governance, nell’esercizio 2025 e ancora alla data della presente Relazione, SOL possiede i requisiti per essere considerata una “società a proprietà concentrata”, in quanto partecipata da un socio che dispone della maggioranza dei voti esercitabili nell’assemblea ordinaria (al riguardo, v. la successiva sezione 2 della Relazione).

Sempre ai fini del Codice di Corporate Governance a partire dall’esercizio 2023, SOL è diventata una “società grande”, essendosi trovata a soddisfare il requisito dimensionale della capitalizzazione superiore a Euro 1 miliardo nell’ultimo giorno di mercato aperto in ciascuno degli esercizi 2020, 2021 e 2022. La capitalizzazione di SOL è stata infatti pari (i) a Euro 1.269,8 milioni al 30 dicembre 2020, (ii) Euro 1.918,3 milioni al 30 dicembre 2021, e (iii) Euro 1.607,9 milioni al 31 dicembre 2022. Successivamente la capitalizzazione di SOL al 30 dicembre 2023 è stata di Euro 2.521,5 milioni, al 30 dicembre 2024 è stata pari a Euro 3.369,5 milioni e al 30 dicembre 2025 è stata di Euro 4.439,7 milioni. Pertanto, in conformità a quanto stabilito dal Codice di Corporate Governance, SOL è tenuta ad applicare (con il metodo del “*comply or explain*”) i principi e le raccomandazioni del Codice di Corporate Governance rivolti alle “società grandi” a partire dal secondo esercizio successivo al verificarsi della relativa condizione dimensionale, ossia a partire dall’esercizio 2024. A tal fine, già nel corso del 2023, SOL ha adottato quelle misure organizzative necessarie per fare in modo che, a partire dal 1° gennaio 2024, la propria *governance* fosse conforme (con modalità “*comply or explain*”) ai principi e alle raccomandazioni che il Codice di Corporate Governance rivolge alle “società grandi”. In particolare, in data 14 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha modificato il proprio Regolamento al fine di prevedere l’istituzione di un “Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità”, fissando le regole che ne governano la composizione, le competenze e il funzionamento. Con decorrenza dal 1° gennaio 2024, tale Comitato si è ufficialmente insediato e ha iniziato a operare. L’assetto di governance è stato poi confermato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 14 maggio 2025 all’atto del suo rinnovo. Inoltre, in data 7 settembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato una “Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e gli altri soggetti interessati (*engagement policy*)”, in ossequio a quanto previsto dall’art. 1 principio IV e raccomandazione 3 del Codice di Corporate Governance con l’obiettivo di disciplinare il dialogo e la comunicazione con gli investitori istituzionali (compresi gli analisti finanziari) e in genere gli azionisti.

La Società non rientra nella definizione di PMI di cui all’art. 1, comma 1, lett. *w-quater*.1) TUF e dell’art. 2-ter del regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 in materia di emittenti, così come successivamente modificato e integrato (“**Regolamento Emittenti**”). SOL ha infatti avuto una capitalizzazione di mercato superiore ad Euro 500 milioni per tre anni consecutivi (nel 2022, 2023 e 2024).

Ai fini della Relazione, si precisa che, per una più facile comprensione, è stato seguito (con i necessari adattamenti) il *format* suggerito da Borsa Italiana S.p.A. alle società emittenti nell’ultima edizione del dicembre 2024.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre tenuto conto di quanto indicato dal Presidente del Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A. nella lettera del 18 dicembre 2025 inviata a tutte le società quotate e, quindi, anche a SOL (si veda al riguardo la successiva sezione 16 della Relazione).

### 1.2 Mission aziendale e impegno in ambito di responsabilità sociale

Fondato nel 1927 in Italia e presente in 33 Paesi alla data della Relazione, il gruppo di società costituito da SOL e dalle sue società controllate (il “Gruppo SOL” o il “Gruppo”) opera nella produzione, ricerca applicata e commercializzazione di gas tecnici e medicali, nell’assistenza domiciliare, nelle biotecnologie e nella produzione di energia da fonti rinnovabili. In particolare, il Gruppo SOL è attivo nella produzione e nella commercializzazione di gas tecnici industriali, medicinali, puri e purissimi, integrando le forniture con la progettazione, la costruzione e la conduzione di impianti di produzione di gas e di impianti e apparecchiature di stoccaggio, nonché con la distribuzione e utilizzo dei gas e la somministrazione di servizi collegati. L’altro principale settore di attività che nel corso degli anni è cresciuto considerevolmente è quello dell’assistenza domiciliare (*home-care*), nel quale il Gruppo SOL fornisce, in particolare attraverso le società a marchio Vivisol, tutti quei prodotti, presidi, servizi e quell’assistenza specialistica che, su prescrizione e sotto controllo medico, possono essere garantiti a casa dei pazienti, migliorando in tal modo la loro qualità di vita. Il Gruppo ha altresì investito nella realizzazione e gestione di centrali idroelettriche all’estero per la produzione di energia, nel settore delle biotecnologie e, più recentemente, nella progettazione, realizzazione e applicazione di dispositivi ortopedici e di ausili per la mobilità, nonché nella produzione e distribuzione di farmaci per la dialisi

Correttezza e lealtà nei comportamenti, disponibilità all’ascolto, valorizzazione delle diversità e soprattutto la capacità di percepire i problemi dei propri interlocutori come problemi propri, rappresentano i principi che guidano l’azione del Gruppo SOL. E’ grazie a questi valori che la *mission* aziendale di SOL può essere sintetizzata nell’impegno ad essere sempre il miglior “*solution provider*” per i propri clienti e pazienti, oltre che, più in generale, un punto di riferimento per tutti gli *stakeholder* rilevanti, esterni ed interni alla Società.

SOL è da sempre convinta che il successo non derivi solamente dal perseguimento di obiettivi di natura reddituale, ma anche dal rispetto e dalla valorizzazione della funzione sociale ed etica dell’impresa conseguente al fatto di essere inseriti in un contesto esterno con cui si instaurano articolate relazioni, ritenendo, quindi, indispensabile integrare la dimensione economica con quella sociale, ambientale, giuridica ed etica dell’impresa.

SOL considera da sempre come propri valori fondamentali lo sviluppo e il successo sostenibile e la ricerca del miglioramento continuo, essendo seriamente impegnata nei confronti dell’ambiente, della tutela della salute e della sicurezza, nonché negli ambiti della cosiddetta “responsabilità sociale”.

L’attenzione di SOL ai problemi ambientali e alla sicurezza non è, tra l’altro, limitata al solo ambito delle proprie attività, ma si è concentrata anche sullo sviluppo di tecnologie e servizi per la clientela. È così che sono state messe a punto applicazioni dei gas e soluzioni impiantistiche che hanno tra i propri punti di forza la sicurezza dell’utilizzatore e la difesa e la protezione dell’ambiente, così come, nell’ambito dell’*home-care*, servizi e terapie innovative che possano migliorare la qualità della vita dei pazienti.

SOL ha adottato già da molti anni un Sistema di Gestione Integrato Qualità, Sicurezza e Ambiente certificato come conforme ai più elevati standard riconosciuti. Dotandosi di una struttura organizzativa dedicata a questi ambiti, SOL ha investito e continua a investire nella formazione di tutti i propri collaboratori, consapevole che la costante sensibilizzazione a tutti i livelli su questi temi e, più in generale, sui temi della compliance e della sostenibilità giochi un ruolo fondamentale per una corretta applicazione del Sistema di Gestione Integrato Qualità, Sicurezza e Ambiente, risultando indispensabile per assicurare e mantenere un elevato livello di sicurezza, qualità ed eticità.

SOL ha aderito nel 1995, tra le prime aziende in Italia, a “*Responsible Care*”, il programma volontario dell’industria chimica mondiale, patrocinato in Italia da Federchimica, al quale partecipa da allora attivamente, avendo anche un proprio rappresentante nella Commissione Direttiva. L’impegno della Società in tale programma è stato ulteriormente rafforzato con la sottoscrizione nel mese di gennaio 2015 del *Global Charter di Responsible Care*.

L’*iter* certificativo della qualità di SOL, iniziato nel 1994, ha progressivamente portato ad avere alla fine del 2025 le seguenti certificazioni:

- ISO 9001 (sistema gestione qualità) per 201 unità del Gruppo SOL (100 nel settore dei gas tecnici, delle biotecnologie e della produzione di energia da fonte rinnovabile e 101 nell’ambito dell’assistenza domiciliare);
- ISO 45001 (sistema gestione per la salute e sicurezza) per 86 unità del Gruppo (58 nel settore dei gas

- tecniche e 28 nell'ambito dell'assistenza domiciliare);
- ISO 14001 (sistema gestione ambiente) per 41 unità del Gruppo (32 nel settore dei gas tecnici e 9 nell'ambito dell'assistenza domiciliare);
  - EMAS (registrazione ambientale) per 3 stabilimenti (Verona e Mantova) e per la sede Monza;
  - ISO 50001 (sistema gestione energia) per 5 unità del Gruppo presenti in Germania e in Slovenia;
  - ISO 22000 (sicurezza alimentare) per 32 unità del Gruppo;
  - ISO 27001 (sistema di gestione della sicurezza dei sistemi informatici) per 4 società in Italia (SOL S.p.A., Vivisol S.r.l., SOL Gas Primari S.r.l. e Biotechsol S.r.l.) e per 28 unità nel settore dell'assistenza domiciliare.
  - ISO 13485 per 34 unità del Gruppo, 28 unità nel settore dei gas tecnici e 6 nell'ambito dell'assistenza domiciliare;
  - la certificazione di genere ai sensi della Norma UNI 125:2022;
  - la certificazione ISO 37001 sull'anticorruzione acquisita nei primi mesi del 2026.

SOL fin dal 2009 ha pubblicato annualmente, anche attraverso il proprio sito *internet*, un Rapporto di Sostenibilità, nel quale, oltre alla descrizione della missione e dei valori aziendali, veniva illustrata la *governance* in tema di sostenibilità e venivano rendicontate le *performance* ambientali, economiche e sociali del Gruppo. Con l'entrata in vigore del Decreto Legislativo n. 254/2016 che ha recepito la Direttiva 2014/95/UE, a partire dal 2017, la Società ha redatto altresì la "Dichiarazione di carattere non finanziario" all'interno del Rapporto di Sostenibilità che conteneva almeno 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. Fino al 2023, SOL ha scelto di inserire tale Dichiarazione all'interno del Rapporto di Sostenibilità, che rimaneva un documento distinto e separato dal bilancio, pur venendo approvato dal Consiglio di Amministrazione e messo a disposizione del Collegio Sindacale e della società di Revisione per i controlli richiesti e l'attestazione di conformità.

Con il Decreto Legislativo n. 125/2024 si è data attuazione alla Direttiva 2022/2464/UE (c.d. Direttiva CSRD), che modifica varie direttive relative alla rendicontazione societaria di sostenibilità. Questo decreto stabilisce che le società tenute alla redazione del bilancio consolidato ai sensi del Decreto Legislativo n. 127/1991 poste a capo di un gruppo di grandi dimensioni (secondo i criteri indicati dallo stesso Decreto Legislativo n. 125/2024) redigono una rendicontazione consolidata di sostenibilità contenuta in apposita sezione della relazione sulla gestione ove sono indicate le informazioni necessarie alla comprensione dell'impatto del gruppo sulle questioni di sostenibilità, nonché le informazioni necessarie alla comprensione del modo in cui le questioni di sostenibilità influiscono sull'andamento del gruppo, sui suoi risultati e sulla sua situazione in conformità alla disciplina predisposta dal Decreto Legislativo n. 125/2024.

Pertanto, anche con riferimento all'esercizio che si è chiuso al 31.12.2025, SOL, quale società capogruppo, ha predisposto la rendicontazione consolidata di sostenibilità per l'esercizio di riferimento secondo quanto disposto dalla Direttiva UE 2022/2464 e dal Decreto Legislativo n. 125/2024, con attestazione di conformità degli organi amministrativi delegati e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, oltre alla relazione di attestazione di conformità della società di revisione legale. La relazione sulla gestione e la rendicontazione consolidata di sostenibilità ivi contenuta sono state messe a disposizione del pubblico secondo quanto richiesto dalla legge, unitamente alle attestazioni di conformità sopra indicate.

Inoltre, il 1° marzo 2012, SOL è stata tra le prime aziende italiane che ha adottato la "Carta dei Principi per la Sostenibilità Ambientale", uno strumento volontario di indirizzo per le imprese aderenti a Confindustria, che sancisce i valori condivisi e le azioni necessarie per un unitario e progressivo avanzamento verso una sempre maggiore sostenibilità ambientale, delineando obiettivi realistici e realizzabili per le imprese italiane.

### 1.3 Il sistema di governo societario di SOL

Il sistema di governo societario di SOL è governato dalla legge, dalla regolamentazione secondaria adottata da Consob e dalle altre Autorità competenti, nonché da un complesso di discipline organizzative, regolamenti e procedure interne che è compiutamente illustrato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com), a cui si rinvia per una copia dell'intera documentazione societaria rilevante. Il sito viene periodicamente aggiornato per raccogliere tutte le informazioni regolamentate ed istituzionali del Gruppo, con sezioni dedicate a sostenibilità, investitori ed azionisti.

Sono di seguito indicati i principali documenti societari che disciplinano il sistema di governo societario di SOL, unitamente alla sezione del sito internet della Società in cui essi possono essere reperiti.

In particolare, la sezione denominata "*Governance*" contiene la documentazione societaria che riguarda le seguenti sottosezioni:

- "*Organi Sociali*" dove si dà conto della composizione degli organi societari di SOL e sono pubblicati i *curricula vitae* di amministratori, sindaci e direttori generali in carica, con indicazione altresì della società di revisione in carica;
- "*Documenti societari*" dove sono pubblicati i seguenti documenti attinenti al sistema di governo societario di SOL:
  - Statuto della Società (lo "**Statuto**");
  - Regolamento dell'Assemblea;
  - Regolamento del Consiglio di Amministrazione;
  - Procedura per le operazioni con le parti correlate;
  - Procedura di Internal Dealing;
  - Comunicazioni di Internal Dealing;
  - Modello di organizzazione, gestione e controllo adottato ai sensi del Decreto Legislativo n. 231/2001 (il "**Decreto 231**" e il "**Modello 231**") i suoi protocolli ed il Codice Etico in esso contenuto;
  - Procedura di *Whistleblowing*;
  - Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e gli altri soggetti interessati (*engagement policy*);
  - Politica e Codice Anticorruzione;
- "*Relazioni sul governo societario*" dove sono pubblicati:
  - Relazione Annuale del Consiglio di Amministrazione sul governo societario e gli assetti proprietari;
  - Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti;
- "*Codice Etico*" dove è reperibile il Codice Etico del Gruppo SOL.

Nella sezione "*Investitori*" sono presenti le seguenti sottosezioni:

- "*Risultati e presentazioni*" nella quale sono pubblicati:
  - rapporti annuali;
  - rapporti intermedi;
  - presentazione istituzionale;
  - profilo di sostenibilità;
- "*Comunicati stampa e avvisi*" che contiene i comunicati stampa *price sensitive* e gli avvisi pubblicati su quotidiano nazionale;
- "*SOL in Borsa*" che contiene l'indicazione del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE disponibile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) gestiti da Spafid Connect S.p.A., utilizzati da SOL per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate;
- "*Per gli azionisti*" dove sono pubblicate le informazioni per la partecipazione alle assemblee, le domande e risposte (*Q&A*) e, nell'ambito delle relative assemblee, oltre al verbale e a tutte le relazioni presentate all'assemblea, anche tutto il resto della documentazione assembleare (ivi incluse, a titolo esemplificativo, le liste presentate per l'elezione del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale, con l'indicazione se trattasi di lista presentata dal socio di maggioranza o di lista di minoranza).

Oltre alla documentazione societaria sopra indicata, costituiscono parte essenziale del sistema di *corporate governance* di SOL anche i seguenti documenti:

- la Procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate e per la tenuta del registro delle persone che hanno accesso a tali informazioni (in applicazione della vigente normativa, nazionale e comunitaria, in materia di informazione societaria e di "*market abuse*" per le società quotate);

- il Sistema di Gestione Integrato Qualità, Sicurezza ed Ambiente che, per quanto riguarda la sicurezza, è stato certificato conforme allo standard ISO 45001, che rileva ai fini del sistema di controllo interno e del Modello 231;
- il Manuale *Antitrust*, parte integrante dell'*Antitrust Compliance Program* implementato da SOL, con i suoi *Vademecum* operativi e il relativo documento di *Policy* di gruppo;
- la *Policy* adottata in materia di *Privacy* per dare concreta applicazione al GDPR;
- le linee di indirizzo del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi;
- il Manifesto Diversity Equity and Inclusion
- il documento "Tolleranza Zero contro le Molestie sul Luogo di Lavoro"
- i Regolamenti dei Comitati endoconsiliari.

#### 1.4 La struttura di governo societario di SOL

SOL è consapevole che un efficiente sistema di governo societario rappresenta uno degli elementi essenziali per il conseguimento degli obiettivi di successo sostenibile.

Il governo societario di SOL, così come disciplinato dallo Statuto, è strutturato secondo il modello tradizionale di amministrazione e controllo e si articola nei seguenti organi sociali:

- Consiglio di Amministrazione;
- Collegio Sindacale;
- Assemblea.

La competenza e il funzionamento degli organi sociali sono disciplinate dalle disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti, dallo Statuto e dalle deliberazioni assunte dai competenti organi sociali.

##### *Il Consiglio di Amministrazione*

Come sarà più ampiamente illustrato nella successiva sezione 4 della Relazione, nell'ambito del governo della Società riveste un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione che ha il principale ruolo di governo e amministrazione dell'impresa societaria, definendone le strategie e monitorandone l'attuazione, con l'obiettivo fondamentale di perseguire il successo sostenibile della Società e del Gruppo, ovvero di creare valore nel lungo termine a beneficio degli azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri *stakeholder* rilevanti per la Società (v. i principi I-IV del Codice di Corporate Governance).

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società e può delegare proprie attribuzioni a uno o più Amministratori Delegati (che possono anche rivestire la carica di Presidente o Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione), determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega. Il Consiglio di Amministrazione può anche attribuire a singoli consiglieri incarichi speciali.

La delega di attribuzioni o poteri all'interno del Consiglio di Amministrazione non esclude l'ampia competenza del Consiglio di Amministrazione che resta in ogni caso collegialmente titolare, non solo del potere di impartire direttive agli organi delegati e avocare gli atti rientranti nella delega, ma anche di indirizzo e controllo sull'attività di gestione complessiva della Società, esaminando ed approvando, tra l'altro, i piani strategici, industriali e finanziari della Società o del Gruppo, le operazioni maggiormente significative, le operazioni con parti correlate sottoposte all'approvazione del Consiglio di Amministrazione o del comitato consiliare a tal fine istituito, nonché provvedendo a definire la struttura societaria e la ripartizione delle responsabilità operative e dei poteri del management.

In conformità ai principi e alle raccomandazioni di cui all'art. 2 del Codice di Corporate Governance in materia di composizione degli organi sociali, il Consiglio di Amministrazione della Società nominato per il triennio 2022-2024 (e, quindi, sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024) era composto da undici amministratori, di cui (i) un Presidente Amministratore Delegato, (ii) un Vice Presidente Amministratore Delegato, (iii) due ulteriori amministratori con incarichi esecutivi, e (iv) sette amministratori non esecutivi, cinque dei quali in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, TUF e dal Codice di Corporate Governance. Inoltre, (i) in conformità alle disposizioni normative e regolamentari in materia di equilibrio di genere (artt. 147-ter, comma 1-ter TUF e 144-undecies.1 Regolamento Emittenti), il Consiglio di Amministrazione era composto da sei amministratori di genere maschile e da cinque amministratori di genere femminile; (ii) un amministratore era nominato dai

soci di minoranza in base alla disciplina del voto di lista (di cui all'artt. 10 Statuto e 147-ter TUF).

L'assemblea del 14 maggio 2025 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2025-2027 (e, quindi, sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027) composto da dodici amministratori, di cui (i) un Presidente Amministratore Delegato, (ii) un Vice Presidente Amministratore Delegato, (iii) tre ulteriori amministratori con incarichi esecutivi, e (iv) sette amministratori non esecutivi, cinque dei quali in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, TUF e dal Codice di Corporate Governance. Inoltre, (i) in conformità alle disposizioni normative e regolamentari in materia di equilibrio di genere, il Consiglio di Amministrazione è composto da sei amministratori di genere maschile e da sei amministratori di genere femminile (ii) un amministratore è nominato dai soci di minoranza in base alla disciplina del voto di lista (di cui all'artt. 10 Statuto e 147-ter TUF).

Fino al 31 dicembre 2023, all'interno del Consiglio di Amministrazione erano stati costituiti (i) un comitato per le operazioni con le parti correlate ("**Comitato Parti Correlate**") e un comitato per la remunerazione (il "**Comitato per la Remunerazione**"). Essendo diventata una "società grande" ai sensi del Codice di Corporate Governance, con decorrenza dal 1° gennaio 2024, SOL si è dotata di un "**Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità**" (v. al riguardo anche le successive sezioni 6 della Relazione).

Quale "società a proprietà concentrata", invece, SOL non è tenuta ai sensi del Codice di Corporate Governance a istituire il Comitato Nomine, e ha attribuito le relative funzioni all'intero Consiglio di Amministrazione.

Infine, in data 14 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha costituito il Comitato Guida Parità di Genere ed Inclusione, affidandone la presidenza ad un amministratore indipendente ("**Comitato Parità di Genere e Inclusione**") (per la cui descrizione si rinvia alla sezione 6 della Relazione).

#### *Il Collegio Sindacale*

Il Collegio Sindacale è tenuto a vigilare tra l'altro:

- sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Corporate Governance, cui la Società, mediante informativa al pubblico, ha dichiarato di attenersi;
- sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, TUF.

Il Collegio Sindacale nominato per il triennio 2023-2025 (e, quindi, sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025) è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti aventi i requisiti di indipendenza, professionalità e onorabilità previsti dalle disposizioni normative e regolamentari pro tempore vigenti. All'interno del Collegio Sindacale: (i) un sindaco effettivo che riveste anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale e un sindaco supplente sono stati nominati dai soci di minoranza tramite voto di lista (in attuazione di quanto disposto dagli artt. 148, comma 2, TUF, 144-sexies Regolamento Emittenti e 17 Statuto); e (ii) un sindaco effettivo e un sindaco supplente appartengono al genere meno rappresentato (in conformità a quanto richiesto dagli artt. 148, comma 1-bis, TUF, 144-undecies.1 Regolamento Emittenti e 17 dello Statuto). La prossima assemblea del 12 maggio 2026 sarà chiamata a nominare il nuovo Collegio Sindacale.

#### *L'Assemblea*

L'Assemblea è ordinaria e straordinaria e delibera sulle materie ad essa riservate ai sensi di legge e di Statuto. L'Assemblea, quindi, tra l'altro delibera su (i) nomina e revoca dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, determinazione dei relativi compensi ed eventuali azioni di responsabilità; (ii) approvazione del bilancio di esercizio e destinazione degli utili; (iii) autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; (iv) relazione sulla politica in materia di remunerazione e dei compensi corrisposti; (v) eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore di amministratori, dipendenti o collaboratori della Società, di società controllanti o controllate; (vi) modificazioni dello Statuto; (vii) operazioni di fusione e scissione; (viii) emissione di obbligazioni e strumenti finanziari convertibili; e (ix) tutte le altre materie sottoposte dalla legge alla competenza dell'assemblea.

Per il corretto ed ordinato svolgimento dell'Assemblea è vigente un Regolamento Assembleare.

Ai fini di una più compiuta descrizione della struttura di governo societario di SOL, si fa presente che alla data della Relazione sono in carica:

- il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nominato dal Consiglio di Amministrazione previo parere del Collegio Sindacale da ultimo in data 23 maggio 2025 ai sensi degli artt. 154-bis TUF e 11 Statuto (il "**Dirigente Preposto**");
- il dirigente preposto per l'attestazione della rendicontazione di sostenibilità ai sensi degli artt. 154-bis TUF e 11 Statuto nominato dal Consiglio di Amministrazione previo parere del Collegio Sindacale in data 23 maggio 2025 (il "**Dirigente Sostenibilità**");
- il **Comitato Parti Correlate** nominato da ultimo in data 14 maggio 2025 all'interno del Consiglio di Amministrazione ai sensi del regolamento in materia di operazioni con parti correlate emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato (il "**Regolamento Parti Correlate**") e dalla procedura interna in materia di operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di SOL da ultimo in data 16 giugno 2021 (la "**Procedura OPC**");
- il **Comitato per la Remunerazione** nominato da ultimo in data 14 maggio 2025 all'interno del Consiglio di Amministrazione anche ai sensi delle raccomandazioni n. 16 e 25 del Codice di Corporate Governance;
- il **Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità** nominato da ultimo in data 14 maggio 2025 all'interno del Consiglio di Amministrazione anche ai sensi delle raccomandazioni n. 16, 32 e 35 del Codice di Corporate Governance;
- l'Amministratore Delegato e Vice Presidente quale amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi nominato da ultimo in data 14 maggio 2025 (l'**Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi**);
- il Responsabile della funzione *internal audit* confermato da ultimo in data 14 maggio 2025 ai sensi delle raccomandazioni 32 (lett. d), 33 (lett. b) e 36 del Codice di Corporate Governance (il "**Responsabile Internal Audit**");
- l'**Organismo di vigilanza (l'OdV)** nominato da ultimo in data 14 maggio 2025 ai sensi del Decreto 231/2001;
- il **Data Protection Officer (DPO)** collegiale di Gruppo per tutte le società italiane nominato in data 28.5.2018
- il Responsabile della funzione Antitrust nominato in data 17.2.2022
- la Funzione collegiale di Conformità per la prevenzione della corruzione nominata dalla Direzione generale in data 31.10.2025
- la società incaricata della revisione legale dei conti di SOL, avendo SOL in data 10 maggio 2024 conferito a "EY S.p.A.", con sede in Milano, l'incarico di revisione legale dei conti di SOL S.p.A. ai sensi del Decreto Legislativo n. 39/2010 e del Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, per una durata di nove esercizi, e precisamente, per gli esercizi 2025-2033 in sostituzione di Deloitte & Touche S.p.A.

## 2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

**(ex art. 123-bis, comma 1, TUF)**

**alla data del 26.03.2026**

### 2.1 Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lett. a), TUF).

SOL ha un capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 47.164.000,00, costituito da n. 90.700.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.

Non esistono categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie.

La struttura del capitale sociale con evidenza delle azioni ordinarie che lo compongono è indicata nella Tabella n. 1 allegata alla Relazione.

Non sono stati emessi altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione.

Non esistono piani di incentivazione a base azionaria (*stock option, stock grant, etc.*).

### 2.2 Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lett. b), TUF).

Non esistono restrizioni al trasferimento di titoli, quali ad esempio limiti al possesso di titoli o la necessità di ottenere il gradimento da parte della Società o di altri possessori di titoli.

### 2.3 Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lett. c), TUF).

La Tabella n. 1 allegata alla Relazione indica le partecipazioni rilevanti, dirette e indirette, nel capitale sociale di SOL secondo quanto risulta dalle comunicazioni pervenute alla Società ai sensi dell'art. 120 TUF.

Si ricorda che sono tenuti ad effettuare le comunicazioni ai sensi dell'art. 120 TUF tutti coloro che partecipano SOL in misura superiore al 3% del capitale.

### 2.4 Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lett. d), TUF).

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

### 2.5 Partecipazione azionaria dei dipendenti (ex art. 123-bis, comma 1, lett. e), TUF).

Non esiste un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti.

### 2.6 Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. f), TUF).

Non esistono restrizioni al diritto di voto degli azionisti, salvi i termini e le condizioni per l'esercizio del diritto di intervento e voto in Assemblea ai sensi di legge e di Statuto (su cui si rinvia alla successiva sezione 13 della Relazione).

2.7 Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lett. g), TUF).

Non sono stati comunicati alla Società accordi tra azionisti ai sensi dell'art. 122 TUF.

2.8 Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lett. h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1, TUF).

SOL ha in essere contratti di finanziamento con istituti bancari per l'importo complessivo di circa Euro 671,2 milioni, nei quali è prevista, come d'uso, la decadenza del beneficio del termine nel caso in cui l'attuale titolarità della partecipazione di controllo detenuta da Gas and Technologies World B.V. si riduca sotto il 51%.

In materia di offerta pubblica di acquisto, lo Statuto non prevede alcuna deroga alle disposizioni in materia di atti difensivi in occasione di offerte pubbliche d'acquisto o scambio aventi ad oggetto azioni della Società (cd. *Passivity rule*) previste dall'art. 104, commi 1 e 1-bis, TUF, né dispone l'applicazione delle regole di neutralizzazione di cui all'art. 104-bis, commi 2 e 3, TUF.

2.9 Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lett. m), TUF).

Alla data della Relazione, non vi sono deleghe concesse agli amministratori per aumentare a pagamento in una o più volte il capitale sociale, né è concessa agli amministratori la facoltà di emettere obbligazioni convertibili in azioni sia ordinarie sia di risparmio o con *warrants* validi per la sottoscrizione di azioni

Non sono pendenti autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie e, alla data odierna, la Società non possiede azioni proprie in portafoglio.

2.10 Attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 e ss. cod. civ. ed ex art. 16, comma 4, del Regolamento Consob n. 20249/2017 (il "**Regolamento Mercati**")

Alla data della Relazione, nell'azionariato di SOL è presente un socio di controllo, Gas and Technologies World B.V., (a sua volta controllata da Stichting Airvision, fondazione di diritto olandese), che detiene il 59,978% del capitale sociale.

Né Gas and Technologies World B.V. né Stichting Airvision esercitano attività di direzione e coordinamento nei confronti di SOL ai sensi degli artt. 2497 e ss. cod. civ. in quanto l'azionista di maggioranza, holding di partecipazioni, si limita ad 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).

SOL, essendo a capo del Gruppo SOL, esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 cod. civ. sulle società dalla stessa controllate.

### 3. COMPLIANCE

#### (ex art. 123-bis, comma 2, lett. a), TUF

SOL aderisce al Codice di Corporate Governance a partire dall'esercizio che ha avuto inizio al 1° gennaio 2021. La versione di detto Codice vigente alla data della Relazione è accessibile al pubblico sul sito web del Comitato per la Corporate Governance alla seguente pagina: <https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/homepage/homepage.htm>.

La Società dà attuazione ai principi e alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance con le modalità che sono di volta in volta indicate nel seguito della Relazione in corrispondenza di ciascun aspetto del sistema di governo societario interessato.

Come già indicato al precedente paragrafo 1.1 della Relazione, ai fini del Codice di Corporate Governance, a partire dall'esercizio 2023, SOL, pur rimanendo una "società a proprietà concentrata", è divenuta una "società grande", essendosi trovata a soddisfare il requisito dimensionale della capitalizzazione superiore a Euro 1 miliardo nell'ultimo giorno di mercato aperto in ciascuno degli esercizi 2020, 2021 e 2022. La capitalizzazione di SOL è rimasta superiore alla soglia di Euro 1 miliardo anche all'ultimo giorno di mercato aperto dell'esercizio 2023, dell'esercizio 2024 e dell'esercizio 2025. Pertanto, in conformità a quanto stabilito dal Codice di Corporate Governance, SOL è tenuta ad applicare (con il metodo "*comply or explain*") i principi e le raccomandazioni del Codice di Corporate Governance rivolti alle "società grandi" a partire dal secondo esercizio successivo al verificarsi della relativa condizione dimensionale, ossia a partire dall'esercizio 2024. Conseguentemente, a partire dal 1° gennaio 2024, la governance di SOL è stata conforme (con modalità "*comply or explain*") ai principi e alle raccomandazioni che il Codice di Corporate Governance detta per le "società grandi".

In particolare, SOL, in quanto "società grande", ha istituito un "Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità" composto da tre amministratori non esecutivi, di cui due indipendenti, tra i quali il Presidente del comitato stesso (raccomandazione n. 16 e 35 del Codice di Corporate Governance).

Sotto altri profili, invece, l'acquisto della qualità di "società grande" non ha dato luogo a mutamenti rilevanti. Si ricorda infatti che SOL, in quanto "società a proprietà concentrata", anche se "grande": (i) continua ad avvalersi della facoltà di non istituire il Comitato Nomine, potendo attribuire le relative funzioni all'intero Consiglio di Amministrazione anche se la metà dell'organo di amministrazione non è composto da amministratori indipendenti (raccomandazione n. 16 del Codice di Corporate Governance); (ii) già soddisfa il requisito di un numero di amministratori indipendenti almeno pari a un terzo del Consiglio di Amministrazione (raccomandazione n. 5 del Codice di Corporate Governance).

Per quanto riguarda la *compliance* alla regolamentazione dei settori in cui il Gruppo opera, occorre sottolineare che i principali farmaci che il Gruppo distribuisce in ambito sanitario negli ospedali sono ossigeno, aria medicinale e protossido d'azoto, miscele a base di ossigeno e protossido d'azoto, monossido di azoto. Il principale farmaco che il Gruppo distribuisce presso il domicilio dei pazienti è l'ossigeno. Sempre in ambito sanitario, il Gruppo produce e commercializza gas per dispositivi medici, quali per esempio l'azoto liquido per crioconservazione e crioterapia e l'anidride carbonica per laparoscopia, nonché apparecchiature e impianti dispositivi medici che sono utilizzati in medicina per finalità diagnostiche e terapeutiche (dagli impianti per la distribuzione di ossigeno negli ospedali ai ventilatori meccanici domiciliari).

La Direzione Affari Regolatori e Farmaceutici, istituita all'interno della Direzione Esecutiva Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Ecologia ed Affari Regolatori ricopre il ruolo di supporto, controllo e coordinamento di tutte le società del Gruppo SOL nel processo di autorizzazione alla produzione, distribuzione e commercializzazione dei gas ad uso medicinale, degli ulteriori farmaci e dei dispositivi medici.

I farmaci ed i dispositivi medici sono sottoposti a controlli rigorosi e la documentazione necessaria per l'iter autorizzativo è sempre più complessa e accurata. Le officine farmaceutiche, che producono i farmaci, devono essere autorizzate dalle Agenzie del Farmaco, organi che a livello nazionale verificano che tutte le fasi del processo produttivo seguano le GMP (Good Manufacturing Practices). Il rispetto di queste linee guida garantisce la qualità dei medicinali che è a sua volta prerequisito indispensabile affinché il medicinale possa essere definito sicuro ed efficace. Il fabbricante di un dispositivo medico deve conseguire la marcatura CE la quale attesta che il suo prodotto è conforme ai requisiti di sicurezza e salute previsti dalla normativa vigente. Le marcature CE (per i dispositivi di classi 2 e 3, che sono prevalenti nel Gruppo) sono rilasciate da Organismi

notificati, strutture (laboratori o società) autorizzate dalle autorità competenti dei paesi dell'Unione Europea.

Sin dal 2006, SOL si è dotata del Modello 231 nominando un proprio Organismo Collegiale di Vigilanza e Controllo, deputato alla verifica ed al controllo della concreta attuazione del Modello 231 e alla cura del suo costante aggiornamento. Il Codice Etico di Gruppo, parte integrante del Modello 231, è stato aggiornato e ampliato nel 2017, dotato di una nuova veste grafica e diffuso in tutto il Gruppo anche attraverso la rete. Anche il Modello 231 è stato oggetto di numerose revisioni per tenere conto dell'ampliamento progressivo dei reati ricadenti sotto la responsabilità amministrativa di cui al Decreto 231 astrattamente realizzabili nell'ambito delle attività della Società. La settima edizione del Modello è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 13 giugno 2024. La revisione del Modello 231 fa seguito ad un riesame della mappatura delle attività esposte con evidenziazione e misurazione del rischio inerente e di quello residuo. Inoltre si è provveduto ad aggiornare il catalogo dei reati presupposto, ad integrare all'interno del Modello 231 il Codice etico e a dedicare una sezione specifica del Modello 231 alle procedure adottate in tema di Whistleblowing. A fine 2024 è stata condotta una formazione a tutto il personale sul nuovo Modello 231 attraverso una video-presentazione via web a cui è seguito un test di verifica che si è concluso a fine agosto 2025

Nel 2025, nell'ambito di riunioni del Consiglio di Amministrazione, si sono tenute due sessioni di formazione (*board induction*). La prima dedicata agli amministratori, ai sindaci, alla direzione generale e ad alcuni dirigenti della Società maggiormente coinvolti nelle dinamiche amministrative e finanziarie ha riguardato i reati fiscali previsti dal D.Lgs. 231. la seconda sessione, anch'essa rivolta ai vertici aziendali, è stata invece dedicata ai reati contro la Pubblica Amministrazione di più recente introduzione nel novero dei reati rilevanti ai fini del Decreto 231 (si veda al riguardo il successivo paragrafo 4.4 della Relazione).

Inoltre, a seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legislativo n. 24/2023 ("Decreto *Whistleblowing*") che ha recepito la Direttiva UE 2019/1937, in data 20 luglio 2023, il Consiglio di Amministrazione di SOL ha approvato la Procedura di *Whistleblowing*, che costituisce parte integrante del Modello 231. Tale Procedura prevede le modalità di segnalazione tramite un apposito canale *web* di segnalazione interno per consentire l'invio di segnalazioni scritte (tramite *software* che prevede la crittografia dei dati) oppure segnalazioni orali e definisce le responsabilità di chi riceve e gestisce le segnalazioni. La società ha adottato un *software* unico per le società del Gruppo e ha nominato per le società italiane un unico "*Whistleblowing manager*" nella persona del Responsabile della Funzione di Controllo Interno, il tutto assicurando l'adeguata informativa e tutela della *privacy*.

In data 14 settembre 2017, il Consiglio di Amministrazione di SOL ha approvato un primo Codice *Antitrust* il cui scopo è quello di permettere a tutti i soggetti che operano per il Gruppo SOL di avere uno strumento di facile consultazione al fine di conoscere i principi fondamentali della normativa *antitrust* e di conformarsi a tali principi nello svolgimento delle proprie attività, nonché individuare e segnalare eventuali circostanze o comportamenti che potessero anche solo apparire come illeciti ai sensi della disciplina a tutela della concorrenza. A seguito dell'entrata in vigore nel 2018 delle Linee Guida dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato proprio in materia di *compliance*, nonché a seguito dell'esperienza maturata, si è avviata nel corso del 2021 una revisione dell'*Antitrust Compliance Program* adottato dal Gruppo per renderlo adeguato alle *best practices* e soprattutto efficace ai fini della riduzione di eventuali sanzioni. Si è quindi approntato un nuovo Manuale che ha sostituito il precedente Codice e una serie di *Vademecum* operativi molto utili ai destinatari dell'*Antitrust Compliance Program* che sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di SOL in data 17 febbraio 2022 unitamente ad una specifica *Policy* sottoscritta dagli Amministratori Delegati che testimonia l'impegno del vertice su questo tema. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato un Responsabile della *Compliance Antitrust* e assegnato alla funzione un *budget* dedicato ed autonomo.

La Società ha proceduto alla diffusione dei nuovi strumenti dell'*Antitrust Compliance Program* e alla formazione a tutti i destinatari del medesimo anche in inglese.

Anche l'*Antitrust Compliance Program* si colloca nell'ambito delle iniziative dedicate a favorire lo sviluppo della cultura d'impresa in materia di legalità e tutela della concorrenza e a porre in essere procedure e sistemi idonei a ridurre al minimo il rischio di violazioni della normativa, nel più ampio ambito delle iniziative di *Compliance* promosse dal Gruppo e dedicate all'anticorruzione, alla *corporate governance*, alla valorizzazione della "*diversity*" e allo sviluppo della parità di genere e delle pari opportunità.

In tema di protezione e trattamento dei dati personali (GDPR) SOL ha da tempo nominato un *Data Protection Officer* (DPO) di Gruppo per l'Italia e adottato una *Policy* sulla *Privacy*, in conformità alla normativa applicabile, pubblicata e diffusa a tutto il personale corredata da un intenso programma di formazione continua anche a distanza che ha coinvolto e coinvolge tutto il personale. L'attività di *compliance* sulla *privacy* è successivamente proseguita con specifici protocolli, la realizzazione dei registri di trattamento, la nomina delle varie figure

coinvolte, etc.; il tutto al fine di dare compiuta applicazione al GDPR in Italia e negli altri paesi in cui il Gruppo SOL è presente.

In data 14 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di SOL ha, altresì, approvato un primo Codice Anticorruzione il cui scopo è quello di permettere a tutti i soggetti che operano per il Gruppo SOL di avere uno strumento di facile consultazione che, oltre a quanto già contenuto nel Modello 231 e nelle Norme e Procedure del Sistema Integrato di Gestione, ponga l'accento sui fenomeni corruttivi e sui principi di comportamento nelle principali aree di rischio ed in quelle strumentali. Successivamente, a seguito del percorso intrapreso per la certificazione ISO37001 il Codice è stato integrato da una più completa Politica Anticorruzione che è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2025.

SOL S.p.A. o sue controllate aventi rilevanza strategica non sono soggette a disposizioni di legge non italiane che possono influenzare la struttura di corporate governance di SOL.

## 4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### 4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione

In attuazione dei principi I-IV del Codice per la Corporate Governance, come indicato all'art. 1.1 del suo regolamento (il "**Regolamento del Consiglio di Amministrazione**"), il Consiglio di Amministrazione è l'organo collegiale preposto all'amministrazione della Società che guida l'esercizio delle attività imprenditoriali perseguendone il successo sostenibile, ovvero la creazione di valore nel lungo termine a beneficio degli azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri *stakeholder* rilevanti della Società.

Il Consiglio di Amministrazione definisce le linee di indirizzo strategico e di supervisione della Società e delle società da essa controllate e ne monitora l'attuazione. A tale fine, il Consiglio di Amministrazione si riunisce con regolare cadenza (ordinariamente, ogni tre mesi) e si organizza ed opera in modo da garantire un effettivo ed efficace svolgimento delle proprie funzioni. Le riunioni durano un tempo sufficiente e adeguato alla completa e approfondita trattazione degli argomenti all'ordine del giorno.

Il Consiglio di Amministrazione ha competenza e pieni poteri per tutti gli atti di gestione ordinaria e straordinaria della Società nei limiti consentiti dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione.

Le materie riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione sono quelle deliberate da ultimo dal Consiglio stesso in data 14 maggio 2025 e dettagliatamente descritte nell'art. 1.3 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione:

- definisce il sistema di governo societario della Società e la struttura del Gruppo più funzionali e adeguati allo svolgimento dell'attività dell'impresa e al perseguimento delle sue strategie, valutando e promuovendo, se del caso, le modifiche opportune, nonché sottoponendo, quando di competenza, eventuali proposte all'assemblea dei soci;
- esamina e approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo (o le relative linee guida o di indirizzo strategico), anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine, monitorandone periodicamente l'attuazione e valutando il generale andamento della gestione anche in base a un confronto periodico dei risultati conseguiti con quelli programmati. In particolare, esamina ed approva:
  - eventuali piani pluriennali della Società e del Gruppo nel suo complesso (ovvero linee guida o di indirizzo strategico);
  - il *budget* annuale del Gruppo nel suo complesso;
  - la documentazione di rendiconto periodico richiesta dalle disposizioni di legge, regolamentari e statutarie vigenti, da sottoporre al Collegio Sindacale e/o alla società di revisione;
- delega e revoca poteri e attribuzioni agli Amministratori Delegati ed eventuali incarichi speciali ad altri amministratori, definendone i limiti e le modalità di esercizio; inoltre, esamina, approva e/o modifica l'organigramma di vertice della Società e attribuisce deleghe alle Direzioni Generali e ai singoli Direttori Centrali con i relativi poteri di gestione e di rappresentanza;
- esamina le proposte del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche (inclusi gli Amministratori Delegati), i quali non partecipano alla riunione. Nel caso di determinazione da parte dell'Assemblea del compenso complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, il Consiglio di Amministrazione ripartisce tale compenso complessivo tra i componenti del Consiglio di Amministrazione stesso in relazione alle deleghe e/o agli incarichi attribuiti a ciascuno di essi;
- fissa le competenze assembleari, su proposta del Comitato per la Remunerazione, provvede alla predisposizione ed attuazione di eventuali piani di incentivazione di breve e/o di medio-lungo periodo;
- sulla base delle informazioni ricevute dagli Amministratori Delegati, valuta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e delle controllate aventi rilevanza strategica, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- vigila sul generale andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto d'interessi, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli Amministratori Delegati, dagli amministratori interessati e dai soggetti preposti alla funzione di controllo interno;
- definisce la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici della Società, includendo nelle proprie valutazioni tutti gli elementi che possono assumere rilievo nella prospettiva del successo sostenibile;

- riferisce agli azionisti in Assemblea;
- predispone e adotta le regole di “*corporate governance*” aziendale;
- su proposta del Presidente, formulata d’intesa con gli Amministratori Delegati, promuove e adotta disposizioni in merito alla Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e degli *stakeholder* rilevanti per la Società (in relazione al quale si rinvia alla successiva sezione 12 della presente Relazione);
- esercita i poteri e le competenze in materia di sistema di controllo interno e gestione dei rischi;
- nomina e revoca, su proposta del Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Segretario del Consiglio di Amministrazione e il suo sostituto;
- provvede sulle materie sottoposte alla competenza del Consiglio di Amministrazione ai sensi di ogni disposizione di legge, regolamentare e statutaria vigente e sulle altre materie che gli Amministratori Delegati ritengano opportuno sottoporre al Consiglio di Amministrazione nella sua collegialità;
- approva deroghe sulla politica in materia di remunerazione e compensi corrisposti, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate o del Comitato per la Remunerazione nei casi e con le modalità consentite dalle disposizioni vigenti, ivi incluse il Regolamento Parti Correlate e la Procedura OPC.

Il Consiglio di Amministrazione delibera anche sull’adozione e sull’aggiornamento del Modello 231 e del Codice Etico che ne costituisce parte integrante.

Il Consiglio di Amministrazione si è inoltre riservato l’esame e l’approvazione di operazioni aventi un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario, con particolare riferimento alle operazioni con parti correlate. A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione ha definito, per l’identificazione delle operazioni comunque ritenute significative e, quindi, di esclusiva competenza del Consiglio stesso, un criterio dimensionale residuale rispetto alle deleghe conferite. L’art. 1.3 lett. c) del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, infatti, attribuisce alla competenza esclusiva e collegiale del Consiglio di Amministrazione le decisioni relative alle seguenti operazioni della Società e, ove soggette ad autorizzazione assembleare, delle sue controllate che hanno un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società stessa:

- acquisto, vendita, permuta di immobili per importi superiori a Euro 7.000.000,00= per singola operazione;
- acquisto, vendita, permuta e sottoscrizione di partecipazioni sociali, aziende e rami di azienda, per importi superiori a Euro 20.000.000,00= per singola operazione;
- acquisto e/o vendita di impianti industriali e/o macchinari per importi superiori a Euro 20.000.000,00= per singola operazione;
- acquisto di beni mobili, prodotti e servizi, hardware, software, scorte e quant’altro necessario all’attività della Società per importi superiori a Euro 20.000.000,00= per singola operazione;
- assunzione di contratti di leasing per importi superiori a Euro 20.000.000,00= per singolo contratto;
- cessione di crediti per importi superiori a Euro 20.000.000,00 per singola operazione;
- concessione di garanzie di qualsiasi genere a favore di terzi per importi superiori a Euro 20.000.000,00= per singolo atto;
- assunzione di contratti di finanziamento a medio/lungo termine con istituti bancari e finanziatori in genere, prestando le eventuali garanzie reali e sottoscrivendo contratti per la copertura del rischio tasso di interesse e tasso di cambio, per importi superiori a Euro 20.000.000,00= per singolo contratto;
- concessione di finanziamenti a società controllate per importi superiori a Euro 20.000.000,00= per singolo finanziamento.

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito da tempo al proprio interno il Comitato per la Remunerazione e il Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate. Per maggiori informazioni si rinvia rispettivamente al paragrafo 6 e alla sezione 9 della Relazione.

In merito al controllo interno e gestione dei rischi, nell’esercizio 2023, la Società ha individuato ai sensi del Codice di Corporate Governance l’Amministratore Delegato e Vice Presidente Marco Annoni quale Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi e si è poi dotata di un Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità che con decorrenza dal 1° gennaio 2024 ha iniziato ad operare, coadiuvato dalla Funzione di Controllo Interno e dagli altri presidi (v. il paragrafo 1.1 e le sezioni 3 e 8 della Relazione). In data 14 maggio 2024, infine il Consiglio di Amministrazione ha costituito il Comitato Parità di Genere ed Inclusione, affidandone la presidenza ad un amministratore indipendente. (v. la sezione 6 della Relazione).

Il Consiglio di Amministrazione anche nel corso della propria autovalutazione condotta a fine 2024 ha ritenuto adeguato il proprio sistema di governo societario, in quanto funzionale tanto alle esigenze dell'impresa, quanto ad evidenziare e gestire gli aspetti di sostenibilità, non ritenendo pertanto necessario o opportuno elaborare proposte di modifica al riguardo da sottoporre all'assemblea dei soci.

Il Regolamento del Consiglio di Amministrazione è disponibile sul sito internet della Società [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com), nella sezione "Governance", sottosezione "Documenti societari".

Il Consiglio di Amministrazione ha il principale ruolo di governo e gestione dell'impresa, con l'obiettivo fondamentale di perseguire il successo sostenibile del Gruppo, tenendo sempre conto degli interessi di tutti gli stakeholder rilevanti. Tutte le iniziative di sostenibilità più significative sono valutate dal Consiglio di Amministrazione. È il Consiglio di Amministrazione, infatti, ad approvare le informazioni contenute nella Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, nonché l'analisi di doppia materialità che identifica gli impatti, rischi ed opportunità rilevanti per il Gruppo in ambito di sostenibilità. In aggiunta, gli Amministratori Delegati e gli Amministratori Esecutivi, insieme alla Direzione Generale, definiscono la strategia, approvano il piano di sostenibilità e definiscono i target ESG del Gruppo SOL.

Il 2024 è stato il primo anno in cui il Gruppo SOL ha affrontato i nuovi requisiti introdotti dalla Direttiva 2022/2464/UE (cd. Direttiva CSRD). Anche nel corso del 2025 il Consiglio di Amministrazione è stato attivamente coinvolto e aggiornato dalla Direzione Esecutiva Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Affari Regolatori e Sostenibilità. Gli incontri hanno riguardato i risultati dell'analisi di doppia materialità con l'identificazione degli Impatti, Rischi e Opportunità rilevanti (IRO).

Un ulteriore momento di confronto istituzionalizzato, è il Comitato Guida, presieduto dalla Direzione Esecutiva Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Affari Regolatori e Sostenibilità, che si riunisce annualmente, con l'obiettivo di promuovere obiettivi e progetti di sostenibilità, oltre che di coordinare e stimolare sul tema le strutture operative di tutte le società del Gruppo. Fanno parte del Comitato Guida gli Amministratori, la Direzione Generale e i Direttori Esecutivi e la Direzione Esecutiva Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Affari Regolatori e Sostenibilità allo scopo di coordinare la definizione di politiche e obiettivi di sostenibilità del Gruppo in ambito etico, sociale, ambientale e di governance, e di comunicarne l'andamento internamente ed esternamente in collaborazione con tutte le Funzioni interessate.

Il Gruppo è impegnato a realizzare una governance dei propri IRO rilevanti. In questo modo, l'azienda si impegna ad allineare la propria governance alla Direttiva CSRD, assicurando che la sostenibilità e gli impatti materiali siano parte integrante della supervisione strategica.

#### 4.2 Nomina e sostituzione degli amministratori (ex art. 123-bis, comma 1, lett. l), TUF).

In relazione alla procedura di nomina degli amministratori, l'art. 10 dello Statuto prevede:

- che la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette a quindici membri, secondo determinazione dell'Assemblea;
- la nomina degli amministratori con il sistema del voto di lista sotto descritto, che garantisce che il numero di amministratori richiesto dalla normativa vigente tempo per tempo (due quinti con arrotondamento per eccesso) appartenga al genere meno rappresentato assicurando l'equilibrio tra generi e che almeno uno degli amministratori sia tratto da una lista di minoranza che non sia collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti;
- che almeno uno dei membri del Consiglio di Amministrazione, ovvero due se il Consiglio di Amministrazione sia composto da più di sette componenti, debba essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge;
- quale quota minima di partecipazione per la presentazione delle liste, l'1% del capitale sociale rappresentato da azioni aventi diritto di voto nelle assemblee che deliberano sulla nomina delle cariche sociali (medesima quota prevista dalle determinazioni Consob n. 76 del 30 gennaio 2023 n. 92 del 31 gennaio 2024, n. 123 del 30 gennaio 2025 e n. 155 del 27 gennaio 2026);
- che, ai fini del riparto degli amministratori da eleggere, si terrà conto solo delle liste che abbiano ottenuto una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta dallo Statuto per la loro presentazione;
- che le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno 25 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione;
- che i soci devono produrre sotto la propria responsabilità, contestualmente al deposito della lista o successivamente al deposito della lista purché entro il termine previsto per la sua pubblicazione, anche

copia della apposita certificazione rilasciata ai sensi della normativa vigente da un intermediario abilitato, al fine di comprovare la loro identità nonché la titolarità del numero delle azioni necessarie per la presentazione delle liste;

- che tutte le liste devono contenere almeno un candidato, ovvero due se la lista sia composta da più di sette candidati, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa pro tempore vigente. Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da un numero di candidati amministratori appartenenti al genere meno rappresentato (come eventualmente arrotondato) conforme a quanto richiesto dalle disposizioni normative e regolamentari pro tempore vigenti inerenti all'equilibrio tra generi;
- che tutte le liste devono essere corredate:
  - dalle informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;
  - dai *curricula* professionali dei candidati e dalle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e/o di incompatibilità previste dalla normativa di legge o regolamentare vigente e dallo Statuto, nonché l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalle vigenti disposizioni di legge, regolamentari o statutarie per i membri del Consiglio di Amministrazione;
  - dalla dichiarazione da parte dei singoli candidati, sotto la propria responsabilità, circa il loro eventuale possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa *pro tempore* vigente;
- che le liste presentate da soci di minoranza devono essere corredate dalla dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dalla normativa vigente con i soci che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa;
- che ogni socio non può presentare o concorrere a presentare, né votare più di una lista, anche per interposta persona o società fiduciarie. Ogni candidato può essere iscritto in una sola lista, a pena di ineleggibilità;
- che non possono in alcun caso essere nominati amministratori, e se nominati decadono dalla carica, soggetti membri degli organi di amministrazione e controllo o dipendenti di società italiane o estere concorrenti della SOL (diverse dalle società controllate dalla Società).

All'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione si procede, in sintesi, come segue (e fatto comunque salvo quanto di seguito previsto in merito all'equilibrio tra generi e alla presenza almeno del numero minimo di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza):

- in caso di presentazione di due o più liste di candidati,
  - a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti, sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella stessa, tutti gli Amministratori secondo il numero fissato dall'Assemblea, eccetto l'Amministratore riservato alla lista di minoranza di cui al successivo punto b);
  - b) fra le restanti liste presentate da soci di minoranza risulta eletto Amministratore il primo candidato della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che è in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente;
  - c) in caso di parità di voti fra le liste di cui al precedente punto b), si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea e risulterà eletto il primo candidato della lista che ottiene la maggioranza semplice dei voti in possesso dei requisiti di indipendenza;
- al primo candidato della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti spetta la carica di Presidente, mentre al secondo spetta la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- qualora, eleggendo i candidati in base all'ordine in cui gli stessi sono collocati nelle liste, il Consiglio di Amministrazione si trovasse ad avere una composizione non conforme alle quote di genere via via previste dalla normativa pertinente, si proclamano eletti tanti candidati del genere mancante quanti ne occorrono secondo la normativa *pro tempore* vigente, con le regole seguenti:
  - a) le persone del genere mancante si individuano (nell'ordine progressivo in cui sono elencate) tra i candidati non eletti della lista che ha conseguito il maggior numero di voti, ed esse sono elette in luogo dei candidati, appartenenti al genere più rappresentato, della medesima lista elencati per ultimi (iniziando dall'ultimo degli eletti e risalendo, ove occorra, al candidato elencato in precedenza, e così via) tra coloro che avrebbero conseguito l'elezione se non vi fosse stata la necessità di integrare il genere mancante;
  - b) qualora la procedura di cui alla precedente lettera a) non assicuri una composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi, la nomina dei soggetti appartenenti al genere meno rappresentato avverrà con delibera assunta

dall'Assemblea con le maggioranze di legge, senza vincolo di lista;

- qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina del numero minimo di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabilito dalla normativa *pro tempore* vigente in relazione al numero complessivo degli Amministratori, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti sarà sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio di Amministrazione risulti composto da un numero di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa *pro tempore* vigente pari almeno al minimo prescritto dalla legge. Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la nomina dei soggetti in possesso dei citati requisiti avverrà con delibera assunta dall'Assemblea con le maggioranze di legge, senza vincolo di lista;
- se è stata presentata una sola lista, da tale lista verranno tratti tutti gli amministratori elencati in ordine progressivo, fino alla concorrenza del numero fissato dall'Assemblea per la composizione del Consiglio di Amministrazione fatta comunque salva l'applicazione, *mutatis mutandis*, dei procedimenti sopra previsti al fine di garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alle quote di genere prescritte dalla normativa *pro tempore* vigente e la presenza del numero minimo di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsto della normativa *pro tempore* vigente;
- qualora non venga presentata alcuna lista, vi provvede l'Assemblea con le maggioranze di legge e senza vincolo di lista, fermo il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi e la presenza del numero minimo di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza. In tal caso, l'Assemblea provvede ad eleggere in seno ad esso il Presidente ed il Vice Presidente.

La sostituzione di uno o più Amministratori nel corso dell'esercizio avviene secondo le norme di legge. In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione e l'Assemblea procedono alla nomina in modo da assicurare (i) la presenza di Amministratori indipendenti nel numero minimo richiesto dalla normativa *pro tempore* vigente, e (ii) la proporzione tra generi prevista dalla disciplina *pro tempore* vigente.

Qualora per rinuncia o per qualsiasi causa venga a cessare più della metà degli amministratori nominati dall'Assemblea, l'intero Consiglio si intende decaduto con effetto dal momento della sua ricostituzione.

Si precisa che lo Statuto non prevede per gli Amministratori dei requisiti di indipendenza ulteriori rispetto a quelli stabiliti per i sindaci dall'art. 148 TUF, di onorabilità e/o professionalità per l'assunzione della carica di amministratore. Come già indicato, non possono in alcun caso essere nominati amministratori, e se nominati decadono dalla carica, soggetti membri degli organi di amministrazione e controllo o dipendenti di società italiane o estere concorrenti della SOL (diverse dalle società controllate dalla Società). La Società non è soggetta a ulteriori norme (quali ad esempio, normative di settore) in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda la raccomandazione n. 24 del Codice di Corporate Governance che, per le società grandi, suggerisce l'adozione di piani di successione del *Chief Executive Officer*, degli Amministratori Esecutivi e del *top management*, in data 14 maggio 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non definire uno specifico piano per la successione del *Chief Executive Officer* e degli Amministratori Esecutivi, né di specifiche procedure per la successione del *top management*, rilevando che nel particolare caso del Gruppo SOL, già sussistono elementi che forniscono adeguati presidi per assicurare condizioni di continuità e stabilità gestionale anche in caso di un'eventuale cessazione anticipata degli Amministratori Delegati o di altri Amministratori Esecutivi. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, ha sottolineato: (i) la disciplina statutaria e di legge che consente al Consiglio di Amministrazione di cooptare nuovi Consiglieri in sostituzione di quelli cessati nel rispetto dei requisiti previsti in materia di indipendenza ed equilibrio di genere, delegando agli Amministratori cooptati nuove attribuzioni, ferma la necessità di procedere alla conferma degli stessi da parte della successiva assemblea, e salva la decadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione con effetto dalla sua ricostituzione ove venga a cessare almeno la metà degli Amministratori nominati dall'assemblea; (ii) la struttura dell'azionariato della Società e la presenza di un socio di controllo stabile che può deliberare sulla conferma dell'Amministratore cooptato ovvero, in caso di cessazione dell'intero organo amministrativo sulla nomina degli Amministratori, eccetto quello la cui nomina è riservata ai soci di minoranza ai sensi di legge; (iii) la nomina di due Amministratori Delegati con eguali poteri (il Presidente ed il Vicepresidente) e di due ulteriori Amministratori Esecutivi che configura un assetto della gestione esecutiva idoneo ad offrire rilevanti margini di flessibilità, sostituibilità e stabilità nella gestione operativa; e (iv) una struttura organizzativa articolata e presidiata da managers in tutte le aree in cui opera il Gruppo SOL

Quanto al *top management*, il Consiglio di Amministrazione ha rilevato come, in tale ambito, la successione sia da tempo presidiata con processi di formazione continua e percorsi di crescita per linee interne. Inoltre, gli Amministratori Delegati e gli altri Amministratori Esecutivi svolgono, ciascuno nell'ambito del proprio ruolo, un costante affiancamento all'attività del top management e, in caso di cessazione di qualche *top manager*, sono nelle condizioni di supplire (o di fare in modo che il *management* supplisca) alle relative funzioni.

#### 4.3 Composizione del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettere d) e d) bis, TUF).

Seguendo la procedura di nomina sopra indicata, l'Assemblea ordinaria del 14 maggio 2025 ha provveduto, tra l'altro, alla nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione composto da n. 12 membri per la durata di tre esercizi (2025-2027), il cui incarico scadrà quindi alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027.

In particolare, durante l'Assemblea del 14 maggio 2025 sono state presentate due liste:

- la lista n. 1 presentata dal socio di maggioranza "Gas and Technologies World B.V." (titolare di n. 54.400.000 azioni, pari al 59,978% circa del capitale sociale), nella quale erano indicati i seguenti undici candidati:
  - 1) ing. Aldo Fumagalli Romario;
  - 2) signor Marco Annoni;
  - 3) signor Giovanni Annoni;
  - 4) avv. Giulio Fumagalli Romario;
  - 5) dott.ssa Margherita Tronconi;
  - 6) dott.ssa Beatrice Lena;
  - 7) ing. Andrea Monti;
  - 8) dott.ssa Anna Gervasoni (indipendente);
  - 9) dott.ssa Cristina Grieco (indipendente),
  - 10) sig.ra Antonella Mansi (indipendente),
  - 11) dott.ssa Elli Meleti (indipendente).
  
- la Lista n. 2 presentata da parte di "Trevisan & Associati Studio Legale" di Milano per conto di un gruppo di azionisti di minoranza, investitori istituzionali, internazionali e nazionali (titolari complessivamente di n. 1.840.219 azioni, pari al 2,02891% del capitale sociale), nella quale era indicato il seguente candidato:
  - 1) avv. Francesco Giammaria (indipendente, senza rapporti di collegamento con gli azionisti di maggioranza).

La seguente tabella riporta l'esito delle votazioni:

	<b>n. azioni</b>	<b>% su azioni rappresentate in Assemblea</b>	<b>% sul capitale sociale</b>
Favorevoli alla Lista 1	60.964.966	81,088650%	67,216060%
Favorevoli alla Lista 2	13.793.659	18,346753%	15,208003%
Astenuti	319.599	0,425094%	0,352369%
Non votanti	104.882	0,139502%	0,115636%
<b>Totale azioni rappresentate in assemblea</b>	<b>75.183106</b>	<b>100,000000%</b>	<b>82,892068%</b>

Pertanto per il triennio 2025-2026-2027 e quindi fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027, risultano nominati i seguenti componenti del Consiglio di Amministrazione di SOL:

- ing. Aldo Fumagalli Romario (Presidente);

- signor Marco Annoni (Vice Presidente);
- signor Giovanni Annoni;
- avv. Giulio Fumagalli Romario;
- dott.ssa Margherita Tronconi;
- dott.ssa Beatrice Lena;
- ing. Andrea Monti;
- dott.ssa Anna Gervasoni (indipendente);
- dott.ssa Cristina Grieco (indipendente),
- sig.ra Antonella Mansi (indipendente),
- dott.ssa Elli Meleti (indipendente).
- avv. Francesco Giammaria (indipendente).

Sul sito internet della Società, nella sezione "*Investitori*" vi è la sottosezione "*Per gli azionisti*" dove, nell'ambito dell'assemblea del 2025, sono state pubblicate le liste presentate per l'elezione del Consiglio di Amministrazione, con l'indicazione se trattasi di lista presentata dal socio di maggioranza o di minoranza.

In data 17 luglio 2025, il Consiglio di Amministrazione di SOL S.p.A. ha poi nominato per cooptazione Federica Annoni quale Consigliere non esecutivo della Società ai sensi di legge e di Statuto, a seguito delle dimissioni della dott.ssa Beatrice Lena rassegnate per sopravvenute ragioni di carattere personale e comunicate in data 10 giugno 2025. Federica Annoni resterà in carica fino alla prossima assemblea del 12 maggio 2026.

In data 14 maggio 2025, il nuovo Consiglio di Amministrazione ha conferito sia al Presidente Aldo Fumagalli Romario che al Vice Presidente Marco Annoni la carica di Amministratore Delegato, attribuendo le relative deleghe.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha conferito ai Consiglieri Giovanni Annoni, Giulio Fumagalli Romario e Andrea Monti alcuni incarichi speciali.

Infine, dopo aver predefinito i criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle eventuali relazioni commerciali, finanziarie o professionali o delle eventuali remunerazioni aggiuntive rilevanti ai sensi del Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad accertare i requisiti di indipendenza in capo alla dott.ssa Anna Gervasoni, alla dott.ssa Cristina Grieco, alla sig.ra Antonella Mansi, alla dott.ssa Elli Meleti ed all'avv. Francesco Giammaria (per una più ampia descrizione, si veda il successivo paragrafo 4.10.1 della Relazione).

Sul sito internet della Società [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com), nella sezione "*Governance*" vi è una sottosezione dedicata agli "*Organi Sociali*" dove sono pubblicati i *curricula vitae* degli amministratori eletti, contenenti le caratteristiche personali e professionali di ciascun amministratore. Ai sensi dell'art. 144-*decies* del Regolamento Emittenti, tali *curricula vitae* vengono anche allegati alla Relazione (Allegato 1).

Nella Tabella 2 allegata alla presente Relazione viene riportata la composizione del Consiglio di Amministrazione alla data di chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025, precisando anche il ruolo esecutivo, non esecutivo e indipendente di ciascun amministratore.

Nel suo complesso, in conformità ai principi V-VI del Codice di Corporate Governance, gli amministratori di SOL risultano dotati di professionalità e competenze adeguati ai compiti affidati. Nell'organo di amministrazione, una maggioranza composta da 7 amministratori su 12 è rappresentata da amministratori non esecutivi, mentre 5 sono gli amministratori esecutivi. Inoltre, tra gli amministratori non esecutivi, 5 amministratori sono anche indipendenti (che rappresentano il 42% del totale degli amministratori). La componente di amministratori indipendenti risulta superiore a quanto richiesto dalla legge e dal Codice di Corporate Governance. Si ricorda infatti che, essendo il Consiglio di Amministrazione composto da più di sette componenti, ai sensi di legge sono sufficienti due amministratori provvisti dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci (art. 147-*ter*, comma 4, e 148, comma 3, TUF). Quanto al Codice di Corporate Governance, nell'esercizio 2025 in quanto società a "proprietà concentrata" che è divenuta "grande", SOL è chiamata ad avere amministratori indipendenti in misura pari ad almeno un terzo dell'organo di amministrazione (v. raccomandazione n. 5 Codice di Corporate Governance). Come sopra illustrato, il numero di amministratori indipendenti di SOL in carica è superiore a quello richiesto da entrambi i predetti requisiti.

Il Consiglio di Amministrazione della Società è formato da membri con competenze solide e rilevanti nel settore della produzione e distribuzione di gas tecnici, oltre che nei servizi di assistenza domiciliare e ospedaliera. Inoltre, per garantire che il Consiglio di Amministrazione possa vigilare adeguatamente sui rischi che possono

incidere negativamente sulla sostenibilità dell'attività del Gruppo in una prospettiva di medio-lungo termine, nonché sugli impatti rilevanti e le relative opportunità, nel Consiglio sono presenti amministratori con esperienze maturate in ruoli di vertice nell'ambito di contesti aziendali caratterizzati da una forte attenzione alle tematiche ESG o in alternativa nel settore pubblico-istituzionale strettamente connesso ai temi della sostenibilità, come la finanza sostenibile. Sono inoltre presenti professionisti esperti in materia giuslavoristica e, più in generale, nella gestione delle risorse umane.

Nel Consiglio di Amministrazione non ci sono rappresentanti dei dipendenti e degli altri lavoratori.

Con riferimento agli incarichi di amministratore o sindaco ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni dagli Amministratori di SOL, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025 e alla data della Relazione, si indica quanto segue:

- il Presidente e Amministratore Delegato Aldo Fumagalli Romario ricopre la carica di Consigliere di Amministrazione indipendente di Buzzi Unicem S.p.A.;
- l'Amministratore indipendente Anna Gervasoni ricopre le seguenti cariche:
  - Consigliere Indipendente non esecutivo di Banca Mediolanum S.p.A.;
  - Consigliere Indipendente non esecutivo di Lu.Ve S.p.A.;
- l'Amministratore indipendente Antonella Mansi ricopre le seguenti cariche:
  - Presidente di Unicredit Leasing S.p.A.;
  - Componente dell'Advisory Board Italy di Unicredit;
  - Consigliere Indipendente di Toscana Aeroporti S.p.A.;
  - Consigliere di Gesco S.p.A.;
  - Consigliere indipendente di F2i Fondi italiani per le infrastrutture SGR e membro del Comitato controllo interno, rischi e sostenibilità;
- l'Amministratore indipendente Francesco Giammaria ricopre la carica di componente del Consiglio di Amministrazione di Laura Biagiotti S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso, possiede adeguate competenze in materia di sostenibilità, in quanto alcuni amministratori possiedono direttamente tali competenze per le loro esperienze pregresse ed attuali, alcuni in ambito industriale, altri in ambito risorse umane ed *education*.

In ogni caso, tutti gli amministratori possono utilizzare e aggiornare le proprie competenze attinenti agli impatti, ai rischi e alle opportunità rilevanti per l'impresa, sia attraverso il supporto continuo della struttura dirigenziale focalizzata su queste tematiche e chiamata più volte ad intervenire nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione, sia attraverso attività di formazione e board induction organizzate anche con la presenza di esperti esterni.

Con riferimento alla raccomandazione n. 15 del Codice di Corporate Governance, in data 14 maggio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non adottare uno specifico orientamento in ordine a un numero massimo prestabilito di incarichi negli organi di amministrazione o controllo in altre società quotate o di rilevanti dimensioni che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore della Società, in quanto: (i) il diligente svolgimento dei compiti richiesti dall'assunzione della carica di amministratore già richiede la disponibilità del tempo necessario per l'espletamento di tali attività, tenuto anche conto dell'impegno connesso alle proprie attività lavorative e professionali e al numero di incarichi ricoperti in altre società quotate o di rilevanti dimensioni; (ii) non è agevole classificare secondo principi di adeguatezza e proporzionalità la molteplicità delle situazioni astrattamente rilevanti ai fini della compatibilità di diversi incarichi, tenuto conto che essa varia in ragione della tipologia, dimensione, complessità e specificità del settore di attività delle società in cui sono rivestite le ulteriori cariche, nonché dello specifico ruolo ricoperto dall'Amministratore in tale società; e (iii) la compatibilità di altre attività svolte dall'Amministratore richiederebbe una valutazione più ampia e non tipizzabile tale da includere anche impieghi o occupazioni diverse dal possesso di cariche in organi di amministrazione e controllo di altre società.

#### 4.4 Politiche di diversità e *induction program* (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d-bis), TUF)

Sin dal 2012, la Società ha previsto la nomina nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale anche di componenti del genere meno rappresentato in misura più ampia di quella richiesto dalla normativa *pro tempore* vigente.

Allo stato, la Società non ha adottato una specifica politica in materia di diversità con riferimento ad aspetti quali l'età e il percorso formativo e professionale dei componenti dell'organo di amministrazione e dell'organo di controllo, ritenendo che le previsioni statutarie, normative e regolamentari, ivi incluso il Codice di Corporate Governance, oltre alla prassi del comportamento adottato dagli azionisti della Società all'atto della designazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, già realizzano un'adeguata composizione di tali organi. La composizione di tali organi infatti soddisfa le esigenze di "diversità" e costituisce una valida combinazione di professionalità diverse consentendo, in base alle esperienze e alle caratteristiche personali e professionali di ciascuno, un adeguato e approfondito esame delle varie questioni normalmente poste all'attenzione degli organi sociali. In particolare, si sottolinea come alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2025 e nell'attuale Consiglio di Amministrazione, l'equilibrio tra generi sia rispettato, essendo l'organo amministrativo composto da sei amministratori appartenenti al genere maschile e sei amministratori appartenenti al genere femminile (che rappresentano il 50% del totale degli amministratori). Tale composizione rispetta i requisiti di legge, in virtù della quale almeno due quinti degli amministratori (con arrotondamento per eccesso) devono appartenere al genere meno rappresentato (artt. 147-ter, comma 1-ter TUF e 144-undecies.1 Regolamento Emittenti). Analogamente, l'attuale Collegio Sindacale è composto da tre sindaci appartenenti al genere maschile (due sindaci effettivi ed uno supplente) e due sindaci appartenenti al genere femminile (di cui un sindaco effettivo), anche in tal caso rispettando il requisito imposto dalla legge che, negli organi sociali a tre componenti effettivi, impone che almeno due quinti dei componenti (con arrotondamento per difetto) siano nominati tra i rappresentanti del genere meno rappresentato (artt. 148, comma 1-bis, TUF, 144-undecies.1 Regolamento Emittenti e 17 dello Statuto). L'attuale Collegio Sindacale è pertanto composto per il 60% da sindaci appartenenti al genere maschile e per il 40% da sindaci appartenenti al genere femminile.

Allo scopo di sostenere l'empowerment femminile, la parità di genere, la genitorialità e, in generale, l'equità e l'inclusione, in data 14 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha costituito il Comitato Parità di Genere ed Inclusione, affidandone la presidenza ad un amministratore indipendente. Tale Comitato è competente per la gestione ed il monitoraggio di tutti gli aspetti legati all'inclusione, alla parità di genere e all'integrazione e si è anche rivelato funzionale all'ottenimento della certificazione di genere ai sensi della Norma UNI 125:2022. Il Comitato è autore del Piano Strategico per la parità ed è quindi l'organismo aziendale che definisce gli obiettivi, coordinando le attività di analisi di contesto e di rischio. Il Comitato si riunisce con cadenze predefinite nel corso dell'anno, coinvolge, di volta in volta, i dipendenti e/o consulenti esperti sugli argomenti da trattare e acquisisce, laddove necessario e/o opportuno, il parere dei rappresentanti dei lavoratori. (in relazione a tale Comitato, si veda anche la successiva sezione 6 della Relazione).

Il Gruppo SOL adotta una serie di politiche qui di seguito descritte che sono sottoscritte dal Presidente e Vice Presidente, dalla Direzione Generale, dalla Direzione Esecutiva Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Affari Regolatori e Sostenibilità e dalla Direzione Esecutiva Personale e Affari Legali.

In particolare, all'interno del documento sulle Politiche del Personale, il Gruppo SOL osserva, a tutti i livelli, comportamenti improntati alla correttezza, professionalità e rispetto dei valori della persona, mettendo ciascuno nella condizione di lavorare con serenità, nel rispetto delle regole e dei propri valori individuali. Il Gruppo SOL aborre qualunque atteggiamento non etico nei confronti delle persone e promuove costantemente la divulgazione del principio di correttezza e integrità sin dalle prime fasi di selezione, considerando questo valore fondamentale nella valutazione delle persone già in fase pre-assuntiva.

Per quanto riguarda il coinvolgimento e la partecipazione dei lavoratori, il Gruppo SOL, a partire dai propri vertici, è impegnato a promuovere la libera circolazione di informazioni utili alle persone per conoscere il contesto aziendale, per sentirsi inclusi all'interno degli obiettivi strategici dell'azienda e per perseguire i propri obiettivi professionali in linea con essi. Gli obiettivi di breve, medio e lungo termine ed i risultati del Gruppo vengono condivisi periodicamente in maniera trasparente e comprensibile per favorire il senso di appartenenza e la partecipazione attiva. Viene promossa la partecipazione del singolo nell'individuazione di iniziative di miglioramento in ambito di sostenibilità, di crescita economica, di benessere all'interno dell'azienda e di responsabilità sociale, impegnando il *management* a tenere in considerazione e valutare concretamente i bisogni emergenti e le ambizioni dei propri dipendenti in questi ambiti, come riportato nelle Politiche del Personale.

Le aziende del Gruppo SOL sono costantemente impegnate ad operare nel rispetto delle normative nazionali in materia di lavoro *pro tempore* vigenti in ogni Paese e delle Convenzioni e delle raccomandazioni internazionali a tutela del lavoro. In particolare, in linea con i principi del Global Compact promossi dall'ONU (Organizzazione delle Nazioni Unite), il Gruppo SOL si impegna a sostenere la protezione e la tutela dei diritti umani secondo i principi affermati nella Dichiarazione Universale del 1948 e riconosce i principi stabiliti dalle Convenzioni fondamentali dell'ILO (International Labour Organization), come riportato all'interno del Codice Etico. In tutte le società del Gruppo è vietato l'impiego di lavoro infantile o minorile; è vietato l'impiego di lavoro forzato o coatto o, comunque, il ricorso ad ogni forma di lavoro sotto la minaccia di punizioni; è garantito il pieno e libero diritto di libertà sindacale e di contrattazione collettiva nell'ambito delle singole normative degli accordi di categoria, e le relazioni industriali nei Paesi in cui il Gruppo è presente sono improntate alla massima lealtà e collaborazione nel rispetto dei singoli ruoli; è garantito il diritto ad un orario di lavoro corretto e che non superi quello previsto dai contratti di lavoro e dagli accordi con le organizzazioni sindacali o dalla legge; è garantito un salario adeguato rispettoso dei contratti collettivi di settore o comunque superiore ai minimi di legge. Inoltre, come spiegato all'interno del Codice Etico, il Gruppo SOL si impegna a promuovere il confronto e la collaborazione tra tutti i dipendenti, tenendo conto delle attitudini di ogni risorsa, in un clima di apertura e partecipazione. Ai dipendenti è richiesta una partecipazione responsabile ai processi aziendali in modo che si sentano parte del progetto di crescita e di successo sostenibile del Gruppo SOL, attraverso il quale raggiungere anche il proprio personale successo. Inoltre, il Gruppo SOL si impegna a favorire iniziative e strumenti utili per migliorare la qualità della vita dei propri dipendenti e per supportare la conciliazione della vita lavorativa con quella privata, con la convinzione che un buon equilibrio tra queste sia un fattore determinante per promuovere benessere e motivazione nei propri dipendenti. Il Gruppo SOL crede, altresì, che la diversità sia un punto di forza, soprattutto se si considera la dimensione internazionale del Gruppo che vede più di 7.000 persone in 33 diversi Paesi.

Come riportato dal documento "Principi in materia di Tutela della Salute e della Sicurezza", le aziende del Gruppo SOL svolgono la propria attività nel massimo rispetto di norme, leggi e regolamenti in materia di tutela della salute e della sicurezza, operano costantemente, con l'attiva partecipazione di ogni dipendente, cercando di prevenire tutti gli incidenti e gli infortuni e rivedono periodicamente le proprie prestazioni in materia di salute e sicurezza, al fine di definire e attuare piani di miglioramento continuo.

Le Persone del Gruppo devono sentirsi libere di esprimere la propria unicità perché sono il "motore" della nostra azienda. Come riportato all'interno del documento "Manifesto Diversity Equity & Inclusion", il Gruppo SOL è impegnato a promuovere l'equità, perché tutti meritano pari opportunità, senza ostacoli e/o barriere; promuove una cultura inclusiva e aperta a favorire la creatività e l'innovazione; opera nella trasparenza dell'informazione come elemento per coinvolgere tutte le parti sociali interessate in un ambiente fiducioso e sostenibile.

Il Gruppo SOL si impegna a promuovere quanto sopra attraverso iniziative di comunicazione interna e di formazione e promuovendo ad ogni livello dell'organizzazione un linguaggio inclusivo.

Vengono presi provvedimenti per prevenire, mitigare e agire contro le discriminazioni, come riportato all'interno del Codice Etico e nella Procedura del Whistleblowing.

In data 30.10.2025 è stato adottato e diffuso il Programma denominato "Tolleranza Zero contro le Molestie sul Luogo di Lavoro" Con questo documento il Gruppo SOL formalizza il proprio impegno a tutela della dignità e del benessere dei lavoratori e delle lavoratrici.

Grazie a questo Programma, unitamente alle azioni già intraprese, SOL ribadisce l'importanza di promuovere e mantenere un ambiente di lavoro sicuro, rispettoso e inclusivo, privo di ogni forma di molestia o discriminazione.

Il Programma definisce le condotte inaccettabili e le procedure per la loro segnalazione, assicurando che ogni caso venga trattato con la massima serietà, riservatezza e imparzialità. Le segnalazioni verranno gestite attraverso il canale di whistleblowing già in uso.

Il Programma vuole essere uno strumento vivo e dinamico, volto a creare un ambiente di lavoro dove ogni persona si senta sicura, rispettata e valorizzata.

Nell'ambito delle Relazioni industriali, da anni il Gruppo SOL ha attivato l'Osservatorio Aziendale con le rappresentanze sindacali come luogo non negoziale di scambio di opinioni sull'organizzazione del lavoro e di diffusione delle informazioni sui risultati ed i progetti del Gruppo.

Come più volte sottolineato, il Codice Etico di Gruppo assume un ruolo centrale quale strumento di governo dell'azienda, fungendo da indirizzo anche per l'attuazione della sostenibilità nel Gruppo SOL.

Oltre al Codice Etico, il Gruppo SOL ha adottato e diffuso un documento sulle Politiche del Personale dove, grazie ai valori promossi e al percorso di internazionalizzazione intrapreso, viene illustrato come ha sviluppato sensibilità e strumenti volti alla gestione della diversità, alla valorizzazione delle persone e all'individuazione dei talenti in molteplici ambiti, settori e nazioni.

Il Gruppo crede, infatti, nell'importanza di creare policy e strumenti di gestione del personale che considerino i bisogni mutevoli ed emergenti delle persone, in ottica sia di integrare una rappresentatività eterogenea nei gruppi di lavoro, sia di facilitare la persona nelle diverse fasi della sua vita professionale e personale. Sono un esempio concreto dell'attuazione di questi principi:

- l'accesso al lavoro per categorie di lavoratori svantaggiati e di persone con disabilità, non solo nel rispetto degli obblighi di legge che il Gruppo osserva, ma anche nell'impegno di tutto il personale dell'azienda a includere attivamente queste persone all'interno dei team di lavoro, tutelandone le specificità e promuovendo la loro crescita senza alcuna forma di discriminazione;
- la promozione della parità di genere in tutte le sue forme: pari opportunità nell'accesso alla formazione e ai percorsi di carriera e l'avvio di un percorso che porti ad un uguale livello retributivo a parità di ruolo, responsabilità e competenze possedute riducendo il pur minimo pay-gap esistente;
- la sperimentazione di progetti di reinserimento nel mondo del lavoro di soggetti che hanno o stanno pagando il loro debito con la giustizia.

Nel Gruppo SOL non è consentita alcuna forma di discriminazione, sia essa riferita alla condizione fisica, alla disabilità, alle opinioni, alla nazionalità, all'etnia, alla religione, al sesso, all'orientamento sessuale e all'identità di genere, o qualsiasi altra condizione che possa dare origine a discriminazione. Il Gruppo SOL presiede a tali valori in ogni momento della gestione delle risorse umane: dal reclutamento, all'assunzione, alla formazione, alla valutazione e alla determinazione della retribuzione, fermo restando il criterio meritocratico.

A tutti i dipendenti è richiesto di assumere un atteggiamento, nei confronti dei propri colleghi, improntato al rispetto reciproco, alla tutela dei diritti e della dignità delle persone.

Il Gruppo previene ed eventualmente sanziona qualsiasi situazione di ingiustizia o discriminazione sul luogo di lavoro, così come qualsiasi situazione di prepotenza, minaccia, violenza o molestia, tutelando chi ritenga di esserne stato vittima.

A tal proposito, il Gruppo SOL ha previsto un canale di segnalazione interna attraverso la piattaforma "Whistleblowing", che il segnalante deve utilizzare per la trasmissione delle informazioni sulle violazioni. L'utilizzo di tale canale permette una efficace prevenzione ed un successivo tempestivo intervento, garantendo la riservatezza dell'identità del segnalante, del facilitatore (ove presente), delle persone coinvolte e comunque menzionate nella segnalazione, nonché del contenuto della stessa e della relativa documentazione inoltrata con la segnalazione o successivamente.

Le azioni che il Gruppo SOL mette in campo per incrementare la diversità in ogni team di lavoro sono molteplici. Inoltre, le iniziative di formazione sulla diversità, l'equità, la parità e l'inclusione hanno come obiettivo quello di creare consapevolezza a ogni livello della nostra organizzazione, orientando verso comportamenti inclusivi e promuovendo rispetto, equità e pari opportunità all'interno del contesto aziendale. Dopo quanto implementato nel 2024 anche nel 2025 è proseguito l'impegno per l'empowerment femminile attraverso il programma "SOL Group Womens' Development Program", dedicato alla formazione specifica per le donne del gruppo SOL su tematiche connesse alla leadership allo scopo di supportarle al meglio nello sviluppo della propria carriera in azienda e, inoltre, si è ottenuta la certificazione UNI/PdR 125:2022, sia da SOL, che dalla maggiore controllata VIVISOL S.r.l.

E' stata inoltre organizzata una diffusa iniziativa formativa sul linguaggio inclusivo al fine di evitare rischi, anche involontari, di ferire la sensibilità delle persone.

SOL organizza periodiche iniziative finalizzate alla formazione di amministratori e sindaci su vari temi *corporate* e di *business*, oltre a sessioni di approfondimento svolte nel corso delle riunioni a cui partecipano vari *manager* della Società. A ciò si aggiunge un'informativa che, per contenuto e frequenza, è tale da consentire agli stessi di ricevere un'adeguata conoscenza delle attività della Società e del Gruppo, della loro evoluzione e dei relativi processi aziendali, nonché degli impatti, dei rischi e delle opportunità rilevanti per l'impresa, anche nella prospettiva di perseguire il conseguimento del successo sostenibile. Gran parte delle riunioni del Consiglio di Amministrazione si aprono con un aggiornamento sulle tematiche di sicurezza e ambiente illustrato da parte del Direttore competente.

Circa la formazione specifica, nel gennaio 2025 si è tenuta una sessione di *board induction* sui reati fiscali contenuti nel Decreto 231, condotta da un esperto avvocato penalista, alla quale hanno partecipato, oltre agli amministratori e sindaci, anche i componenti degli Organismi di Vigilanza di SOL e delle sue controllate, i Dirigenti della Direzione Corporate Amministrazione e Finanza e il responsabile della Funzione di Controllo Interno. Nel febbraio 2025 si è, invece, tenuta una *board session* dedicata alla gestione delle risorse umane e, in particolare, ai risultati di una indagine di clima condotta a fine 2024 e alle iniziative assunte a valle della stessa. A giugno 2025 vi sono state due sessioni di formazione sulle attività del Gruppo e sulle nuove partnership in Cina e sul progetto della dialisi. Infine, ad ottobre 2025 si è tenuta una sessione di formazione sui più recenti

reati presupposto ex Decreto 231 contro la Pubblica Amministrazione (turbata libertà degli incanti ex art 353 c.p.) e turbata libertà del procedimento di scelta del contraente ex art. 353-bis c.p.) alla quale hanno partecipato anche i componenti dell'Organismo di Vigilanza di SOL e il responsabile della Funzione di Controllo Interno.

Per ulteriori informazioni sulla diversità all'interno del Gruppo SOL si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità per l'esercizio 2025.

#### 4.5 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF).

Nell'ambito delle attività svolte per l'adeguamento al Codice di Corporate Governance, in data 18 febbraio 2021, il Consiglio di Amministrazione di SOL ha approvato il Regolamento del Consiglio di Amministrazione che è stato modificato da ultimo il 14 novembre 2023. Tale Regolamento descrive riassuntivamente le competenze del Consiglio di Amministrazione e definisce *“le regole di funzionamento dell'organo stesso e dei suoi comitati, include le modalità di verbalizzazione delle riunioni e le procedure per la gestione dell'informativa agli amministratori”* (secondo quanto previsto dalla raccomandazione n. 11 del Codice di Corporate Governance). Le materie che rientrano nella competenza del Consiglio di Amministrazione sono descritte nel precedente paragrafo 4.1 della Relazione.

Come stabilito dall'art. 12 dello Statuto e dall'art. 5.1 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Consiglio di Amministrazione si riunisce ogni qualvolta necessario e opportuno e ordinariamente ogni tre mesi. Nel corso dell'esercizio 2025 le riunioni del Consiglio sono state n. 12, con una durata media di oltre due ore, mentre nell'esercizio 2026 ne sono previste n. 12 di cui, alla data del 26 marzo 2026, se ne sono tenute n.3. La partecipazione di ciascun consigliere alle riunioni è riportata nella Tabella 2 allegata alla Relazione.

Fatti salvi i casi di necessità e di urgenza, in occasione delle riunioni consiliari, gli Amministratori Delegati forniscono ai Consiglieri con ragionevole anticipo le informazioni necessarie per consentire al Consiglio stesso di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame. Al riguardo, l'art. 6.4 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione prevede che le informative e la documentazione di supporto allo svolgimento delle riunioni siano rese disponibili a cura del Segretario, su incarico del Presidente, agli Amministratori e ai sindaci effettivi almeno tre giorni prima di quello fissato per la seduta o, in caso di convocazione d'urgenza, non appena disponibili con modalità idonee a tutelare la riservatezza dei dati e delle informazioni. Ove non sia possibile fornire la necessaria informativa o documentazione con congruo anticipo, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con l'ausilio del Segretario (o del suo sostituto), cura che siano effettuati adeguati e puntuali approfondimenti durante le sessioni consiliari.

Con riferimento alle riunioni tenute nel 2025, il Regolamento del Consiglio di Amministrazione è stato rispettato avuto riguardo alle procedure relative a termini e adeguatezza dell'informazione fornita agli amministratori tenuto conto che, in alcuni casi, è stata comunque data approfondita informativa durante la riunione del Consiglio anche con l'ausilio di presentazioni *ad hoc* e la presenza dei *manager* di linea, consentendo così agli amministratori di agire in modo informato.

La verbalizzazione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione avviene con le modalità indicate dall'art. 8 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione. In particolare, di ogni seduta del Consiglio di Amministrazione viene redatto, a cura del Segretario, apposito verbale in forma chiara e sintetica. Il verbale riporta tutti i dettagli della riunione (giorno, orario d'inizio e di conclusione, luogo, l'ordine del giorno, il Presidente ed il Segretario, i nomi dei consiglieri e sindaci presenti e di quelli assenti, indicando, per questi ultimi, quelli che hanno giustificato l'assenza, i nomi di eventuali altri soggetti invitati a partecipare alla riunione), nonché l'illustrazione degli argomenti trattati e degli eventuali interventi e dichiarazioni durante la discussione, il testo delle delibere assunte, con indicazione dei voti favorevoli, dei contrari e degli astenuti su ogni singola deliberazione.

Il verbale viene messo a disposizione degli Amministratori e Sindaci a cura del Segretario dopo la riunione del Consiglio e, in assenza di osservazioni, viene trascritto nell'apposito libro sociale a cura del Segretario e sottoscritto dal Presidente della riunione e dal Segretario medesimo (o dal Notaio nei casi previsti dalla vigente normativa).

In relazione alle materie da trattare, come previsto all'art. 7.8 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione vengono invitati a partecipare alcuni soggetti *“esterni”* (principalmente i *manager* della Società e del Gruppo) la cui presenza sia ritenuta utile in relazione alle materie da trattare o di supporto al migliore svolgimento dei lavori del Consiglio di Amministrazione, quali

il Direttore Generale, i Vice Direttori Generali e/o il Direttore Esecutivo *Corporate* Amministrazione e Finanza, nonché altri Direttori responsabili di funzione, il preposto alla Funzione di Controllo Interno, i membri dell'Organismo di Vigilanza e Controllo e/o i Referenti Informativi, il responsabile della *Compliance Antitrust*, dirigenti, dipendenti e consulenti della Società e delle sue controllate.

In tal modo si consente agli amministratori, successivamente alla nomina e durante la loro carica, di avere un'adeguata e costante conoscenza dell'evoluzione delle attività della Società e del Gruppo nei vari settori.

In merito alla partecipazione dei *manager* alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e sul contenuto dei loro interventi, si segnala che, nel corso delle 12 riunioni del Consiglio tenutesi nel 2025, sono intervenuti:

- I Direttori Generali alle n. 9 riunioni aventi ad oggetto la presentazione dei dati contabili annuali e semestrali, le vendite trimestrali, la presentazione del *budget* annuale e particolari progetti di *business*, nonché le tematiche inerenti all'identificazione e gestione dei rischi
- il Direttore Centrale Amministrazione e Finanza a n. 6 riunioni aventi ad oggetto, tra l'altro, la presentazione dei dati contabili annuali e semestrali, le vendite trimestrali, l'assunzione di finanziamenti, le operazioni straordinarie, nonché alle riunioni in cui l'*Investor Relator* unitamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione ha informato l'intero Consiglio delle attività e dei rapporti intrattenuti con gli azionisti e gli investitori istituzionali;
- il Preposto alla Funzione di Internal Audit a n. 3 riunioni, tra cui a quelle aventi ad oggetto l'attività di detta Funzione con aggiornamenti semestrali del piano di lavoro della Funzione stessa ;
- il Direttore Esecutivo *Corporate* Qualità, Sicurezza, Ambiente, Ecologia ed Affari Regolatori a n. 5 riunioni relative all'informativa trimestrale in materia di qualità, sicurezza ed ambiente, di cui n. 2 riunioni con la presenza anche della Responsabile della Direzione Sostenibilità, Comunicazione, Immagine e Mobilità, per l'analisi di materialità propedeutica alla predisposizione della Rendicontazione di Sostenibilità ai sensi del Decreto legislativo 125/2024 e per l'illustrazione della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, quale parte integrante della Relazione consolidata sulla gestione del Gruppo SOL;
- il Direttore Esecutivo *Corporate* del Personale ed Affari Legali a n. 6 riunioni per illustrare, anche col supporto di legali esterni, evoluzioni legislative, cause in corso o l'adozione di Regolamenti o decisioni attinenti alla Compliance e alla Corporate Governance, nonché per supporto al Comitato di Remunerazione e, quale componente dell'Organismo di Vigilanza, per illustrarne le attività unitamente al Presidente dell'OdV e all'altro componente esterno dell'organismo;
- il Direttore Legale e delle Risorse Umane a n. 2 riunioni di formazione sull'antitrust compliance program e sul personale del Gruppo, nonché quale responsabile della Compliance Antitrust per l'attività svolta nell'anno da detta Funzione;
- il Direttore Sviluppo Vivisol e il Direttore Sviluppo Dialisi Vivisol a n. 2 riunioni per illustrare nuove iniziative nel settore dell'assistenza domiciliare avviate nelle aree di rispettiva competenza;
- i Direttori Esecutivi Business Gas Tecnici Italia ed Extra Europa con i propri collaboratori ed un legale interno a n. 1 riunione ciascuno per illustrare progetti produttivi, di business ed investimenti significativi in corso nelle aree di rispettiva competenza.

Non sono state autorizzate, in via generale e preventiva, deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 cod. civ. a carico degli Amministratori.

#### 4.6 Organi delegati

Il Presidente ed il Vice Presidente sono investiti di alcune deleghe operative relativamente alla gestione della Società. In particolare, al Presidente e al Vice Presidente spettano tutti i poteri e le attribuzioni di ordinaria e di straordinaria amministrazione, fatta eccezione per quelli non delegabili per legge o per Statuto, per quelli riservati alla competenza esclusiva del Consiglio come più sopra detto (v. paragrafo 4.1) e per quelli attribuiti al Datore di Lavoro ai sensi dell'art. 2, lett. b, del Decreto Legislativo n. 81/2008 in materia di sicurezza sul lavoro, nonché in materia di tutela della salute, dell'ambiente e in materia farmaceutica.

I poteri di ordinaria amministrazione sono esercitati dai due Amministratori Delegati in via disgiunta tra loro. Per quanto attiene i poteri di straordinaria amministrazione, occorre la decisione congiunta dei due Amministratori Delegati anche se, per l'esecuzione degli atti dipendenti, la rappresentanza della Società è validamente esercitata da un singolo Amministratore Delegato munito di autorizzazione scritta dell'altro.

A titolo esemplificativo, rientrano tra i poteri di straordinaria amministrazione attribuiti al Presidente e al Vice Presidente, i seguenti:

- acquistare, vendere, permutare immobili della Società per importi superiori a Euro 1.000.000,00 e fino a Euro 7.000.000,00 per singola operazione;
- acquistare, vendere, permutare e sottoscrivere partecipazioni sociali, aziende e rami di azienda per importi superiori a Euro 1.000.000,00= e fino a Euro 20.000.000,00= per singola operazione;
- acquistare e/o vendere impianti industriali e/o macchinari per importi superiori a Euro 1.000.000,00 e fino a Euro 20.000.000,00 per singola operazione;
- acquistare beni mobili, prodotti e servizi, hardware, software, scorte e quant'altro necessario all'attività della Società per importi superiori a Euro 5.000.000,00 e fino a Euro 20.000.000,00 per singola operazione;
- assumere contratti di leasing per importi superiori a Euro 5.000.000,00= e fino a Euro 20.000.000,00 per singolo contratto;
- cedere crediti per importi superiori a Euro 5.000.000,00 e fino a Euro 20.000.000,00 per singola operazione;
- emettere e avallare cambiali;
- prestare fidejussioni, costituire ipoteche e concedere garanzie in genere oltre il limite di Euro 1.000.000,00= e fino a Euro 20.000.000,00= per singola operazione;
- assumere contratti di finanziamento a medio/lungo termine con istituti bancari e finanziatori in genere, prestando le eventuali garanzie reali e sottoscrivendo contratti per la copertura del rischio tasso di interesse e tasso di cambio, per importi superiori a Euro 5.000.000,00 e fino a Euro 20.000.000,00 per singolo contratto;
- concedere finanziamenti a società controllate per importi superiori a Euro 5.000.000,00 e fino a Euro 20.000.000,00 per singolo finanziamento;
- assumere e/o contrarre fidi di cassa e commerciali con istituti bancari e finanziatori in genere;
- nominare direttori.

Gli Amministratori Delegati hanno sempre portato tempestivamente, ed in ogni caso con periodicità non superiore al trimestre, all'approvazione del Consiglio di Amministrazione le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale o finanziario. Hanno inoltre sempre riferito al Consiglio con periodicità almeno trimestrale sull'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro attribuite.

#### 4.7 Altri consiglieri esecutivi

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera in data 14 maggio 2025 e fermi i poteri conferiti ai due Amministratori Delegati, ha altresì conferito a tre Consiglieri degli incarichi speciali.

In particolare, al Consigliere Giovanni Annoni sono stati conferiti i poteri di ordinaria amministrazione relativi all'organizzazione dei sistemi informatici da esercitarsi con firma libera entro i limiti di spesa assegnati dai budget di esercizio e di investimento, mentre al Consigliere Giulio Fumagalli Romario sono stati conferiti i poteri di ordinaria amministrazione relativi agli Affari Legali e Societari, con particolare riguardo ai rapporti con le Istituzioni (quali Ministeri, Consob, Borsa Italiana S.p.A., etc.), da esercitarsi con firma libera e, comunque, in coordinamento con i due Amministratori Delegati.

Inoltre al Consigliere ing. Andrea Monti sono stati conferiti i poteri di ordinaria amministrazione relativi allo studio, al coordinamento e allo sviluppo di un progetto produttivo in Toscana collegato alla reindustrializzazione del polo siderurgico di Piombino e allo sviluppo delle attività home care in Brasile oltre al supporto agli Amministratori Delegati e alla Direzione Generale per la revisione del piano decennale, poteri da esercitarsi con firma libera e, comunque, in coordinamento con i due Amministratori Delegati.

#### 4.8 Presidente del Consiglio di Amministrazione

Anche ai fini della raccomandazione n. 4 del Codice di Corporate Governance, si segnala che il Presidente del Consiglio di Amministrazione Aldo Fumagalli Romario, essendo stato nominato Amministratore Delegato di SOL ed essendogli state attribuite significative deleghe gestorie, è quindi qualificabile come *Chief Executive Officer* ai sensi del Codice di Corporate Governance.

Nella riunione del 14 maggio 2025 il Consiglio di Amministrazione ha confermato la coesistenza dei due ruoli che deve essere considerata positivamente, essendo motivata dalle caratteristiche del Consigliere, che suggeriscono e consentono di riassumere efficacemente il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione

e quello di Amministratore Delegato. Infatti, grazie alla partecipazione più che trentennale alla gestione di SOL con l'esercizio di deleghe operative, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato ha potuto sviluppare una profonda conoscenza della Società, che gli consente di porsi quale punto di riferimento per tutti i consiglieri, oltre che per gli azionisti e gli altri *stakeholder* rilevanti. Inoltre, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato rappresenta una figura di grande esperienza e garanzia per assicurare l'efficace e adeguato flusso informativo verso i componenti non esecutivi e indipendenti del Consiglio di Amministrazione, nonché per dare impulso, guidare e coordinare l'agenda e il funzionamento dell'intero Consiglio, assolvendo in tal modo a tutte le prerogative e funzioni demandate al Presidente. Inoltre, in virtù delle sue specifiche qualità e forti competenze manageriali, può vantare di essere uno dei fautori del successo di SOL, con ciò dimostrando di essere in grado di esercitare altresì le funzioni di Amministratore Delegato. La coesistenza delle funzioni di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Amministratore Delegato si rivela opportuna anche per avvalersi della sua guida nella funzione di coordinamento dei rapporti istituzionali. Si precisa infine, per completezza, che in SOL è presente un altro *Chief Executive Officer*, Marco Annoni.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio 2025, ha curato:

- l'idoneità dell'informativa pre-consiliare, nonché delle informazioni complementari fornite durante le riunioni consiliari, a consentire agli amministratori di agire in modo informato nello svolgimento del proprio ruolo;
- il coordinamento dell'attività dei comitati consiliari (con funzioni istruttorie, propositive e consultive) con l'attività del Consiglio;
- d'intesa con l'altro Amministratore Delegato, l'intervento alle riunioni consiliari (eventualmente anche a fronte di richiesta di singoli amministratori), tra gli altri, dei responsabili delle competenti funzioni aziendali, per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Per il dettaglio degli interventi dei responsabili delle competenti funzioni aziendali si rinvia al precedente paragrafo 4.5 della Relazione;
- la partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, successivamente alla nomina e durante il loro incarico, a iniziative anche formative e di *induction* finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza dei settori di attività in cui opera la Società, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione anche nell'ottica del successo sostenibile della Società stessa, nonché dei principi di corretta gestione dei rischi e del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento in modo da sviluppare e/o mantenere competenze adeguate a controllare le questioni di sostenibilità. A tal proposito si rinvia al precedente paragrafo 4.4 della Relazione;
- l'adeguatezza e la trasparenza del processo di autovalutazione del Consiglio.
- Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha assicurato infine che il Consiglio stesso fosse informato, entro la prima riunione utile, sullo sviluppo e sui contenuti significativi del dialogo intervenuto con tutti gli azionisti nel corso dell'esercizio 2025.

#### 4.9 Segretario del Consiglio di Amministrazione

Gli artt. 1.3 e 4 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, in ossequio alla raccomandazione n. 18 del Codice di Corporate Governance, prevedono che il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente del Consiglio di Amministrazione, nomina e revoca un Segretario e un suo sostituto.

Come previsto dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Segretario e il suo sostituto possono essere scelti tra i componenti del Consiglio di Amministrazione, i dirigenti della Società o soggetti esterni alla Società e, in ragione dei compiti loro attribuiti (così come sinteticamente esposti), devono essere in possesso di professionalità e competenze adeguate in ambito legale e societario, con particolare riferimento alla normativa concernente le società quotate e i mercati regolamentati.

Ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Segretario è chiamato ad assistere il Presidente e il Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione nelle attività connesse al corretto funzionamento del Consiglio stesso e a fornire al Consiglio di Amministrazione, con imparzialità di giudizio, assistenza e consulenza giuridica in materia di governo societario, ivi incluso in relazione ai diritti, poteri, doveri e compiti degli amministratori.

Tra i compiti del Segretario rientra, tra l'altro, quello di redigere il verbale di ogni riunione e trascriverlo, nonché coadiuvare il Presidente (a) nella predisposizione e messa a disposizione dell'informativa pre-consiliare e della documentazione di supporto allo svolgimento delle riunioni consiliari, (b) nella definizione

delle iniziative formative di amministratori e sindaci, (c) nella cura dell'adeguatezza e trasparenza del processo di autovalutazione. Analoghe funzioni saranno dallo stesso svolte nell'ambito del Comitato per la Remunerazione (e di eventuali altri comitati endoconsiliari che dovessero essere istituiti).

In relazione a quanto sopra detto, in data 18 febbraio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale Segretario il Consigliere avv. Giulio Fumagalli Romario, il quale è stato da ultimo confermato in data 14 maggio 2025 dal nuovo Consiglio di Amministrazione che, come già indicato, gli ha conferito anche i poteri di ordinaria amministrazione relativi agli Affari Legali e Societari, tenuto conto che il Consigliere avv. Giulio Fumagalli Romario ha ricoperto tale incarico da quando ha fatto il suo ingresso nel Gruppo SOL, e che, come risulta da suo *curriculum vitae*, risulta essere in possesso dei requisiti di professionalità richiesti per assumere tale carica. In particolare, il Consigliere avv. Giulio Fumagalli Romario: (i) dal 1999 svolge il ruolo di Referente Informativo della Società, responsabile dei rapporti con Consob e Borsa Italiana S.p.A.; (ii) dal 2010 ricopre l'incarico speciale di curare gli affari societari, con specifico riferimento ai rapporti con le predette Autorità. Tale Consigliere ha quindi maturato una notevole preparazione ed esperienza in materia di diritto societario, governo societario e regolamentazione degli emittenti.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha confermato quale sostituto del Segretario, in caso di assenza di quest'ultimo, il dott. Roberto Mariotti, nella sua qualità di Direttore Esecutivo *Corporate* del Personale ed Affari Legali di SOL. Il Consiglio di Amministrazione ha infatti ritenuto che anche Roberto Mariotti, in ragione delle specifiche competenze, sia dotato di requisiti di elevata esperienza e professionalità per svolgere le attività che tale funzione richiede, ricoprendo, tra l'altro, anch'egli dal 1999 il ruolo di Referente Informativo della Società, responsabile dei rapporti con Consob e Borsa Italiana S.p.A..

Nel corso dell'esercizio 2025 il Segretario ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, fornendo con imparzialità di giudizio assistenza e consulenza al Consiglio su ogni aspetto rilevante per il corretto funzionamento del governo societario e supportando l'attività del Presidente del Consiglio di Amministrazione, con particolare riguardo alla predisposizione e diffusione dell'informativa pre-consiliare, al coordinamento dell'attività dei comitati consiliari con l'attività del Consiglio di Amministrazione, alla partecipazione di dirigenti alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, alla trasparenza ed adeguatezza del processo di autovalutazione.

#### 4.10. Amministratori indipendenti e *Lead Independent Director*

##### 4.10.1 Amministratori indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione valuta subito dopo la nomina, nonché nel corso della carica, laddove si verificano circostanze rilevanti ai fini dell'indipendenza, e comunque almeno una volta nel corso dell'esercizio, sulla base delle informazioni fornite dagli interessati e di quelle a disposizione della Società, l'insussistenza in capo a ciascun consigliere non esecutivo di eventuali cause di incompatibilità, ineleggibilità e/o decadenza - ivi compresa quella indicata all'art. 10 dello Statuto - e che gli stessi siano in possesso dei requisiti di onorabilità ed indipendenza e degli eventuali altri requisiti richiesti dalla normativa di legge e regolamentare vigente, nonché del Codice di Corporate Governance.

La procedura seguita prevede che la sussistenza del requisito sia dichiarata dall'amministratore in occasione della presentazione delle candidature, nonché all'atto dell'accettazione della nomina, e accertata dal Consiglio di Amministrazione nella prima riunione successiva alla nomina. I risultati vengono quindi resi noti al mercato.

In data 14 maggio 2025, durante la prima riunione successiva alla sua nomina, il Consiglio di Amministrazione di SOL ha confermato i criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle eventuali relazioni commerciali, finanziarie o professionali o delle eventuali remunerazioni aggiuntive rilevanti ai sensi del Codice di Corporate Governance, ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori e dei sindaci.

In particolare, ai fini della raccomandazione n. 7, lett. c) del Codice di Corporate Governance il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che debba ritenersi "significativa" una relazione di natura commerciale, finanziaria o professionale che preveda un corrispettivo complessivo annuo lordo a favore: (i) dell'amministratore o del sindaco della Società della cui indipendenza si tratta e/o dei rispettivi Stretti Familiari (i "**Soggetti Interessati**"); (ii) di società controllate dai Soggetti Interessati o di cui i Soggetti Interessati siano Amministratori Esecutivi ("**Società Interessate**"); e/o (iii) di uno studio o associazione professionale ovvero di una società di consulenza di cui i Soggetti Interessati siano *partner*, soci o associati (le

“**Organizzazioni Professionali Interessate**”), il cui ammontare sia pari o superiore a:

- il 5% del reddito annuo complessivo del Soggetto Interessato, in caso di relazioni commerciali, finanziarie o professionali intrattenute direttamente con i Soggetti Interessati;
- il 2,5% del fatturato annuo complessivo della Società Interessata o dell’Organizzazione Professionale Interessata, in caso di relazioni commerciali, finanziarie o professionali intrattenute con Società Interessate od Organizzazioni Professionali Interessate.

È in ogni caso da ritenersi “significativa” una relazione commerciale, finanziaria o professionale qualora il corrispettivo complessivo annuo lordo ecceda:

- Euro 150.000, in caso di relazioni commerciali, finanziarie o professionali intrattenute direttamente con Soggetti Interessati;
- Euro 300.000 in caso di relazioni commerciali, finanziarie o professionali intrattenute con Società Interessate e/o Organizzazioni Professionali Interessate.

Ai fini di quanto precede, non si intendono ricompresi tra le relazioni commerciali, finanziarie o professionali i rapporti derivanti da incarichi in organi sociali, comitati od organismi della Società, di sue controllanti o controllate (ivi inclusi la carica di componente di organi di amministrazione, comitati endoconsiliari, organi di controllo, organismi di vigilanza, cariche all’interno di tali organi di amministrazione, controllo e comitati e la carica di revisore unico). Tali rapporti possono invece rilevare ai fini della remunerazione aggiuntiva secondo quanto qui di seguito indicato.

Ai fini della raccomandazione n. 7, lett. d) del Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che debbano ritenersi “significative” le remunerazioni aggiuntive percepite dall’amministratore o dal sindaco di SOL (o dai rispettivi Stretti Familiari), come applicabile a seconda dei casi, per ulteriori incarichi in organi sociali, comitati od organismi di SOL, della società controllante e/o di società controllate da SOL, che, complessivamente considerati, risultino di importo annuo lordo superiore al compenso fisso per la carica percepito dall’amministratore o dal sindaco della cui indipendenza si tratta in SOL (ivi incluso, l’eventuale compenso previsto per la partecipazione ai comitati endoconsiliari, così come l’eventuale compenso previsto quale Presidente o Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero quale Presidente del Collegio Sindacale).

Ai fini di quanto sopra, in coerenza con il dettato dei Q&A relativi all’applicazione del Codice di Corporate Governance emanati da Borsa Italiana S.p.A. (i “Q&A”): (a) per “compenso fisso per la carica” si intende: (i) la remunerazione annua determinata dall’assemblea per tutti gli amministratori e sindaci o stabilita dall’organo di amministrazione per tutti gli amministratori non esecutivi nell’ambito dell’importo complessivo deliberato dall’assemblea per l’intero organo di amministrazione; (ii) l’eventuale compenso annuo attribuito in ragione della particolare carica assunta dal singolo amministratore non esecutivo all’interno dell’organo di amministrazione (Presidente, Vice-Presidente, *Lead Independent Director*) definito secondo le *best practices* previste dal Codice di Corporate Governance (vale a dire tenendo conto delle pratiche di remunerazione diffuse nei settori di riferimento e per società di analoghe dimensioni, considerando anche le esperienze estere comparabili); (b) per “compensi previsti per la partecipazione ai comitati endoconsiliari” si intendono gli eventuali compensi annui che il singolo amministratore può ricevere in ragione della sua partecipazione ai comitati endoconsiliari previsti dal Codice di Corporate Governance o da comitati/organismi previsti dalla normativa vigente (ivi inclusa per l’eventuale partecipazione di amministratori o sindaci all’organismo di vigilanza), escluso in ogni caso ogni compenso derivante dalla partecipazione a eventuali comitati esecutivi.

Infine, ai fini della raccomandazione n. 7, lett. h) del Codice di Corporate Governance, in coerenza con i Q&A sono da ritenersi “Stretti Familiari” i genitori, i figli, il coniuge non legalmente separato e i conviventi.

Resta fermo che, in coerenza con il principio della “prevalenza della sostanza sulla forma” adottato dal Codice di Corporate Governance, anche in caso di mancato superamento dei parametri di significatività di cui sopra, una relazione di natura commerciale, finanziaria o professionale, così come una remunerazione aggiuntiva, può essere ritenuta significativa qualora, sulla base di una valutazione in concreto delle circostanze rilevanti, sia ritenuta dal Consiglio di Amministrazione idonea a condizionare l’autonomia di giudizio e l’indipendenza dell’amministratore o sindaco della Società nello svolgimento del proprio incarico. Allo stesso modo, in caso di superamento dei parametri di significatività di cui sopra, sulla base di un esame di tutte le circostanze rilevanti, il Consiglio di Amministrazione può in concreto valutare che la relazione di natura commerciale, finanziaria o professionale o la remunerazione aggiuntiva non sia tale da compromettere l’autonomia di giudizio e l’indipendenza dell’amministratore o sindaco della Società nello svolgimento del proprio incarico.

Inoltre, in applicazione del criterio del “*comply or explain*” adottato dal Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione potrà valutare, su base individuale, l’eventuale sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dallo stesso Codice di Corporate Governance in capo a uno o anche più amministratori o sindaci che si trovino in una delle situazioni sintomatiche di non indipendenza definite dal medesimo Codice di Corporate Governance. In caso di una valutazione di indipendenza, il Consiglio di Amministrazione fornisce adeguata e trasparente informazione circa le ragioni della disapplicazione di uno o più criteri in capo a ogni singolo amministratore o sindaco con le modalità previste dal Codice di Corporate Governance.

Nella stessa riunione del 14 maggio 2025, il Consiglio quindi:

- ha verificato in capo a tutti gli Amministratori la sussistenza del possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo Statuto per l’assunzione della carica di amministratore di SOL;
- ha verificato in capo agli Amministratori Anna Gervasoni, Cristina Grieco, Antonella Mansi, Elli Meleti e Francesco Giammaria la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all’art. 148, comma 3, TUF, come richiamato dall’art. 147-ter, comma 4, TUF, e di cui alla raccomandazione n. 7 del Codice di Corporate Governance, come attuati dai criteri qualitativi e quantitativi di significatività approvati in tale data dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare, in base ai criteri di significatività individuati dal Consiglio di Amministrazione, gli Amministratori Anna Gervasoni, Cristina Grieco, Antonella Mansi, Elli Meleti e Francesco Giammaria hanno in tali sedi confermato di: (i) non avere, o non avere avuto nei tre esercizi precedenti, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia amministratore esecutivo, o in quanto partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale con la Società o le società da essa controllate, o con i relativi Amministratori Esecutivi o il top management, o con un soggetto che, anche insieme ad altri attraverso un patto parasociale, controlla la Società o con i relativi Amministratori Esecutivi o il top management; (ii) non ricevere, o non avere ricevuto nei precedenti tre esercizi, da parte della Società, di una sua controllata o della società controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto al compenso fisso per la carica e a quello previsto per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di Corporate Governance o previsti dalla normativa vigente.

Inoltre, gli amministratori Anna Gervasoni e Antonella Mansi, come già precisato nelle rispettive dichiarazioni di accettazione della carica, hanno confermato di possedere l’indipendenza ai sensi del Codice di Corporate Governance sebbene abbiano già rivestito la carica di Amministratore della Società per 9 esercizi negli ultimi 12 esercizi (di cui alla raccomandazione 7, lett. e, Codice di Corporate Governance). Al riguardo si sottolinea che tale requisito costituisce un criterio presuntivo da cui la Società può discostarsi secondo il criterio del *comply or explain* qualora, con prevalenza della sostanza sulla forma, l’indipendenza dell’amministratore non sia nel concreto pregiudicata dalla sussistenza della circostanza ostativa e possa quindi essere confermata l’autonomia di giudizio dell’amministratore in base a una valutazione della sua posizione e delle sue caratteristiche. Sotto questo profilo sono stati valutati con attenzione i *curricula vitae* dei Consiglieri Anna Gervasoni e Antonella Mansi a tale data. In particolare:

- Anna Gervasoni è componente del Consiglio di Amministrazione, nonché rettore e professore ordinario di economia e gestione delle imprese presso l’Università Cattaneo LIUC dove ricopre molti incarichi di rilievo; è inoltre Direttore Generale di AIFI (Associazione Italiana di Private equity, venture capital e private debt) e ricopre incarichi di amministratore indipendente in Lu.Ve S.p.A. e in Banca Mediolanum S.p.A.;
- Antonella Mansi è imprenditore presso il Gruppo Solmar dove ricopre incarichi di amministrazione in varie società del Gruppo; è anche presidente di Unicredit Leasing S.p.A. e componente dell’advisory Board Italy di Unicredit, nonché amministratore indipendente e membro del comitato esecutivo di Toscana Aeroporti S.p.A..

In base a tali considerazioni, il Consiglio di Amministrazione ha rilevato che entrambi i Consiglieri Anna Gervasoni e Antonella Mansi soddisfino standard di professionalità di primario standing che dimostrano, non solo conoscenze ed esperienze professionali di primissimo livello, ma anche una profonda e consolidata conoscenza del ruolo e dei compiti che esso richiede.

E’ stato inoltre rilevato che Anna Gervasoni e Antonella Mansi non hanno, né direttamente né indirettamente, rapporti di natura personale, commerciale, di affari o di consulenza con la Società, le sue controllate o le sue controllanti o con i relativi Amministratori Esecutivi.

Ai medesimi fini è stata anche sottolineata l'effettiva autonomia di giudizio manifestata dai Consiglieri Anna Gervasoni e Antonella Mansi nell'esecuzione dei precedenti incarichi amministrativi attraverso i significativi contributi forniti ai lavori del Consiglio di Amministrazione, oltre alla profonda conoscenza delle problematiche specifiche della Società e del Gruppo SOL sviluppate e consolidate nel corso della carica. Tale conoscenza è stata ritenuta dal Consiglio di Amministrazione un valore da considerare positivamente e consente alla Società di continuare ad avvalersi di competenze preziose per la conoscenza del business e dell'operatività di SOL. Pertanto, l'assetto complessivo dei consiglieri indipendenti consente alla Società di dotarsi di una governance ispirata a criteri di legalità ed efficienza che si avvale, tanto del contributo di consiglieri indipendenti che per la prima volta rivestono la carica di Consigliere della Società, quanto del contributo di consiglieri indipendenti che, in virtù di precedenti esperienze consiliari nella stessa SOL, hanno una più profonda conoscenza dell'attività e dei compiti a cui dovranno attendere.

Ai sensi dell'art. 149, comma 1, lett. c-bis) TUF, il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri.

In particolare, nella riunione del Consiglio del 23 maggio 2025, il Collegio Sindacale ha fatto presente che, come previsto dal Codice di Corporate Governance (Q&A relativa alla raccomandazione n. 6), sulla base delle predette informazioni fornite dai Consiglieri, ha provveduto a verificare, nell'ambito dei compiti ad esso attribuiti dalla legge, la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dall'organo di amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri non esecutivi. Il Collegio, dopo aver esaminato la documentazione e alla luce di quanto previsto dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione, dalla normativa vigente, nonché dal Codice di Corporate Governance, ha confermato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dall'organo di amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri non esecutivi. In particolare, il Collegio ha concordato con le valutazioni espresse dal Consiglio per i Consiglieri Anna Gervasoni e Antonella Mansi. L'indipendenza di altri tre Consiglieri (Cristina Grieco, Elli Meleti, Francesco Giammaria) soddisfa i requisiti richiesti dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, TUF e dal Codice di Corporate Governance e ciò costituisce garanzia di autonomo rispetto dei requisiti di indipendenza richiesti dalla legge e dal Codice di Corporate Governance per l'intero organo di amministrazione; tale circostanza, non solo assicura il livello di indipendenza complessivamente richiesto al Consiglio di Amministrazione, ma è anche presidio che tutela e promuove l'autonomia di giudizio dei Consiglieri Anna Gervasoni e Antonella Mansi le quali, nell'esercizio dell'incarico, potranno confrontarsi e collaborare con gli altri amministratori indipendenti.

#### 4.10.2 Lead Independent Director

Concluso il processo di valutazione dell'indipendenza degli amministratori di cui sopra, poiché il Presidente del Consiglio di Amministrazione di SOL è anche Amministratore Delegato (*Chief Executive Officer*), titolare di rilevanti deleghe gestionali, successivamente alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, in data 14 maggio 2025, come previsto dalle raccomandazioni n. 13 e 14 del Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Antonella Mansi quale *Lead Independent Director*, alla quale sono stati attribuiti i seguenti compiti:

- coordinare le riunioni degli amministratori indipendenti e rappresentare un punto di riferimento e coordinamento delle istanze e dei contributi degli amministratori non esecutivi e, in particolare, di quelli indipendenti;
- convocare gli amministratori indipendenti almeno una volta all'anno per la discussione di temi giudicati di interesse rispetto al funzionamento del Consiglio di Amministrazione o alla gestione, quali l'adeguatezza del dialogo e dei flussi informativi tra amministratori esecutivi e non esecutivi e questioni in materia di sostenibilità;
- collaborare col Presidente del Consiglio di Amministrazione al fine di garantire che gli amministratori siano destinatari di flussi informativi completi e tempestivi.

Nel corso del 2025 gli Amministratori indipendenti si sono radunati una volta per discutere su temi giudicati di interesse rispetto al funzionamento del Consiglio di Amministrazione o alla gestione, quali l'adeguatezza del dialogo e dei flussi informativi tra amministratori esecutivi e non esecutivi e alcune questioni in materia di sostenibilità.

Durante la riunione gli amministratori indipendenti hanno espresso un giudizio positivo in merito al

funzionamento ed alla gestione del Consiglio di Amministrazione; hanno ritenuto adeguato il dialogo con gli amministratori esecutivi così come i flussi informativi, tenendo conto delle opportune esigenze di riservatezza. Anche le questioni inerenti alla sostenibilità sono trattate regolarmente e adeguatamente, in particolare attraverso l'informativa periodica trimestrale al Consiglio della Direzione Centrale Qualità, Sicurezza, Ambiente ed Affari Regolatori.

È stato inoltre manifestato apprezzamento per l'intensa attività dei Comitati – unitamente alle loro segreterie – che riportano ampiamente e puntualmente in Consiglio, supportandolo concretamente nelle proprie decisioni. Sono stati ritenuti positivi anche l'informativa preconsiliare tramite l'utilizzo della nuova piattaforma informatica e la significativa presenza e il contributo dei dirigenti e dei manager preposti alle varie funzioni aziendali durante i lavori del Consiglio. È stato infine apprezzato il passaggio di consegne tra vecchio e nuovo Chief Financial Officer (CFO) che, per quanto oggettivamente complesso, è avvenuto in modo perfettamente ordinato.

Si suggerisce per il 2026 l'attività di formazione (board induction) sui temi di governance delle società quotate e, in particolare, sulla prossima riforma del TUF.

#### 4.11. Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione.

Si rileva che, anche ai fini del principio XIV del Codice di Corporate Governance, ai sensi dell'art. 12.3 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Consiglio valuta periodicamente l'efficacia della propria attività e il contributo portato dalle sue singole componenti, attraverso procedure formalizzate di cui sovrintende l'attuazione. A tal fine, con cadenza almeno triennale – in vista del suo rinnovo – effettua un processo formalizzato di autovalutazione.

In vista dell'assemblea dello scorso anno chiamata il 14 maggio 2025 ad eleggere il nuovo Consiglio di Amministrazione, è stato elaborato un questionario volto ad agevolare i membri del Consiglio nell'autovalutazione dell'adeguata composizione, competenza e funzionamento del Consiglio stesso e dei relativi Comitati. Il questionario, preventivamente sottoposto ed approvato dagli Amministratori indipendenti riunitisi in data 12 dicembre 2024 sotto il coordinamento del *Lead Independent Director*, è stato aggiornato e ampliato a 37 domande che hanno ricompreso anche i temi dell'intelligenza artificiale, della cybersicurezza e della compliance legale.

Successivamente il Consiglio di Amministrazione del 16 gennaio 2025 ha esaminato i risultati delle risposte al questionario e, all'esito del processo di autovalutazione, ha espresso un giudizio più che positivo in ordine alla propria composizione (quantitativa e qualitativa), al proprio funzionamento e all'esercizio delle funzioni allo stesso attribuite dalla Legge, dallo Statuto e dal Codice di Corporate Governance, nonché alla composizione ed al funzionamento dei Comitati.

## 5. GESTIONE DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

### 5.1 Il trattamento delle informazioni privilegiate.

In merito al trattamento delle informazioni societarie, anche ai sensi della raccomandazione n. 1, lett. f) del Codice di Corporate Governance, tenuto conto di quanto disposto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., delle Istruzioni al Regolamento di Borsa, nonché delle disposizioni rilevanti di cui al Regolamento (UE) n. 596/2014, come successivamente modificato (“**MAR**”), al TUF e al Regolamento Emittenti, sin dal 2006 la Società ha adottato un’apposita procedura che disciplina il trattamento e la comunicazione sia all’interno che all’esterno dell’ambito aziendale di documenti e informazioni riguardanti SOL e le società da essa controllate (la “**Procedura sulle Informazioni Societarie**”), la quale è stata da ultimo aggiornata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 febbraio 2018.

In particolare, la comunicazione sia all’interno che all’esterno dell’ambito aziendale di documenti ed informazioni riguardanti la Società e il Gruppo SOL, con riferimento alle Informazioni Riservate e/o alle Informazioni Privilegiate come definite nella Procedura sulle Informazioni Societarie, è così regolata:

- tutti i destinatari della Procedura sulle Informazioni Societarie (ivi inclusi gli Amministratori, i Sindaci e tutti i dipendenti in genere del Gruppo SOL) sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le Informazioni Riservate e/o le Informazioni Privilegiate acquisite nello svolgimento dei loro compiti (se non già resi pubblici nelle prescritte forme) e a rispettare la Procedura sulle Informazioni Societarie; sono altresì tenuti a utilizzare le Informazioni Riservate e/o le Informazioni Privilegiate solamente in relazione alla propria attività lavorativa e professionale, funzione o ufficio e, pertanto, a non farne uso per motivi personali;
- è fatto assoluto divieto a chiunque di rilasciare interviste a organi di stampa o fare dichiarazioni in genere che contengano Informazioni Riservate e/o Informazioni Privilegiate, che non siano state inserite in comunicati stampa o documenti già diffusi al pubblico secondo la Procedura sulle Informazioni Societarie;
- fermo quanto sopra, chiunque venga a conoscenza per qualsiasi motivo, ragione o causa di informazioni che potrebbero essere qualificate come Informazioni Riservate e/o Informazioni Privilegiate è tenuto a trasmetterle ai vertici aziendali attraverso l’organizzazione gerarchica;
- i Direttori Esecutivi (ex Direttori Centrali) del Gruppo SOL ed i Responsabili delle società controllate da SOL (Amministratori Delegati o Direttori o Site Manager) che, nell’ambito delle proprie funzioni, vengano a conoscenza direttamente o indirettamente di Informazioni Privilegiate che potrebbero dover essere diffuse al pubblico, ne danno comunicazione senza indugio per iscritto (via fax o e-mail) alla Direzione Generale di SOL;
- la Direzione Generale di SOL a sua volta comunica tempestivamente le potenziali Informazioni Privilegiate agli Amministratori Delegati, ai quali spetta la gestione delle Informazioni Privilegiate – per i casi in cui le stesse non emergano nel corso delle riunioni degli organi collegiali – ed ai quali, in particolare, spetta la valutazione sulla “rilevanza” dei fatti oggetto di informazione e la decisione sulla loro eventuale diffusione, salvo che si tratti di operazioni straordinarie (quali ad esempio fusioni, acquisizioni, aumenti di capitale, ecc.) per le quali è in ogni caso richiesta una delibera del Consiglio di Amministrazione di SOL; in tale ultimo caso - e in ogni altro caso in cui l’Informazione Privilegiata emerga nel corso delle riunioni dell’organo collegiale - la competenza sulla diffusione dell’Informazione Privilegiata è del Consiglio di Amministrazione stesso;
- gli Amministratori Delegati di SOL predispongono i comunicati stampa relativi alle Informazioni Privilegiate della Società e delle sue controllate da diffondere al pubblico, avvalendosi, in caso di comunicati “price sensitive” relativi a dati contabili, del Direttore Centrale Amministrativo e Finanziario di SOL il quale, anche attraverso la società di consulenza a ciò incaricata, cura i rapporti con gli organi di informazione.
- ogni rapporto con la stampa e con gli altri mezzi di comunicazione finalizzato alla divulgazione di informazioni privilegiate deve essere espressamente autorizzato dagli Amministratori Delegati di SOL e/o dal Consiglio di Amministrazione di SOL ed avvenire esclusivamente per il tramite del Direttore Centrale Amministrativo e Finanziario di SOL;
- una volta approvati, la materiale diffusione dei comunicati stampa è curata dal Direttore Centrale Amministrativo e Finanziario quando gli stessi sono relativi a dati contabili o, negli altri casi, dai Referenti per i rapporti con la Consob e la Borsa Italiana S.p.A. di SOL. Tale diffusione avviene attraverso gli strumenti previsti dalla Consob e/o dalla Borsa Italiana S.p.A., nonché dalla normativa pro-tempore vigente, anche per mezzo della società di consulenza a ciò incaricata;
- una volta completata la procedura di diffusione al mercato del comunicato, i soggetti incaricati come sopra provvedono alla pubblicazione del comunicato stesso sul sito internet della Società, dove rimane

- disponibile per almeno cinque anni ovvero per il diverso termine stabilito dalla normativa vigente;
- spetta agli Amministratori Delegati di SOL – ovvero, qualora la questione emerga nel corso delle riunioni degli organi collegiali, all’organo collegiale stesso – l’eventuale decisione di ritardare la comunicazione al pubblico delle Informazioni Privilegiate nel rispetto delle applicabili disposizioni normative;
- in tal caso, al fine di impedire l’accesso a tali Informazioni Privilegiate a persone diverse da quelle che ne hanno necessità per l’esercizio delle loro funzioni, gli Amministratori Delegati di SOL si attivano affinché tutte le informazioni e/o i documenti “price sensitive” vengano fisicamente raccolti in una “data room”, eventualmente anche informatica, accessibile unicamente da coloro che vi sono autorizzati;
- gli Amministratori Delegati di SOL inoltre rendono edotti coloro che hanno accesso a tali Informazioni Privilegiate dei doveri giuridici e regolamentari che ne derivano anche alla luce della Procedura, nonché delle possibili sanzioni in caso di abuso o di diffusione non autorizzata delle informazioni “price sensitive”;
- coloro che non siano stati in grado di assicurare la riservatezza delle informazioni price sensitive devono darne immediata comunicazione agli Amministratori Delegati di SOL affinché essi provvedano alla loro immediata diffusione al pubblico;
- gli Amministratori Delegati vigilano sulla corretta applicazione di quanto previsto dalla normativa in materia di informativa societaria e sul rispetto delle prescrizioni della Procedura sulle Informazioni Societarie. Procedono altresì a rendere edotti tutti gli interessati della Procedura sulle Informazioni Societarie.

Nell’ambito della Procedura sulle Informazioni Societarie sono altresì disciplinate le tematiche del ritardo nella diffusione di Informazioni Privilegiate, nonché le modalità ed i criteri di tenuta del registro nel quale sono iscritte tutte le persone che, operando all’interno o all’esterno di SOL, in ragione dell’attività lavorativa o professionale ovvero in ragione delle funzioni svolte, possono avere accesso, su base regolare o occasionale, alle Informazioni Privilegiate.

Nella Procedura sulle Informazioni Societarie sono altresì previste le modalità con le quali tali persone sono compiutamente informate della loro iscrizione nel predetto registro e degli obblighi a cui sono conseguentemente tenute.

## 5.2 La disciplina dell'*internal dealing*

In sostituzione del “Codice di comportamento in materia di *internal dealing*” rimasto in vigore sino al 31 marzo 2006, con decorrenza 3 luglio 2016, la Società si è inoltre dotata di una “Procedura in materia di *internal dealing*” in ottemperanza, in particolare, al Regolamento (UE) n. 596/2014 (“MAR”), al Regolamento di esecuzione (UE) 2016/523 e al Regolamento delegato (UE) 2016/522 (la “**Procedura di Internal Dealing**”).

La Procedura di Internal Dealing è stata aggiornata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio 2018 in relazione alle modifiche successivamente introdotte al Regolamento Emittenti ed alle linee Guida emanate da Consob nell’ottobre 2017 in tema di abusi di mercato.

La Procedura di Internal Dealing disciplina gli obblighi informativi, i termini e le modalità di comportamento inerenti le operazioni su strumenti finanziari della Società compiute da chiunque detenga una partecipazione pari ad almeno il 10% del capitale sociale di SOL rappresentato da azioni con diritto di voto e ogni altro soggetto che controlla SOL, nonché dai componenti degli organi di amministrazione e controllo di SOL, da soggetti che svolgono funzioni di direzione di SOL, da dirigenti che hanno regolare accesso a informazioni privilegiate seppure nella loro specifica area di competenza e detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull’evoluzione e sulle prospettive future della SOL; nonché dalle persone strettamente legate a tali soggetti.

Con la Procedura di Internal Dealing sono state introdotte limitazioni al compimento delle predette operazioni da parte dei soggetti rilevanti (c.d. “*black-out period*”) nei 30 giorni di calendario precedenti l’annuncio di un rapporto finanziario intermedio o di fine anno che la Società è tenuta a rendere pubblici.

Nel corso del 2025 sono state diffuse quattro comunicazioni inerenti a operazioni compiute dai soggetti rilevanti.

La Procedura di Internal Dealing e le comunicazioni di internal dealing sono pubblicati sul sito internet della Società [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com), nella sezione “*Governance*”, sottosezione “*Documenti societari*”.

## 6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)

### 6.1 Comitato per la Remunerazione.

Il Consiglio di Amministrazione fin dal dicembre 2001 ha costituito al proprio interno un “Comitato per la Remunerazione” composto da n. 3 Amministratori.

A seguito della sua nomina, in data 14 maggio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha rinnovato il predetto Comitato composto da tutti amministratori non esecutivi e indipendenti, di cui almeno due in possesso di adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive. Alla data di chiusura del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e alla data della Relazione, il Comitato per la Remunerazione è composto come segue:

- Anna Gervasoni – Presidente;
- Elli Meleti;
- Francesco Giammaria

Detto Comitato è stato nominato per l’intera durata dell’attuale Consiglio di Amministrazione e cioè fino alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027.

Al Comitato per la Remunerazione spettano le funzioni indicate nell’art. 14 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, il Comitato coadiuva il Consiglio di Amministrazione nell’elaborazione della politica in materia di remunerazione, tenendo conto delle pratiche di remunerazione diffuse nei settori di riferimento e per società di analoghe dimensioni, complessità e presenza internazionale, considerando anche le esperienze estere comparabili, e formula proposte ed esprime pareri o autorizzazioni al Consiglio di Amministrazione (i) in relazione alla politica in materia di remunerazione e a sue eventuali deroghe, (ii) per la remunerazione degli Amministratori Esecutivi e degli altri Amministratori con incarichi speciali, nonché (iii) sull’eventuale fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile della remunerazione. Di tutto ciò il Consiglio tiene conto per stabilire, in assenza dei diretti interessati e sentito il parere del Collegio Sindacale, la remunerazione dei predetti Amministratori ai sensi dell’art. 2389 cod. civ., ovvero, nel caso di determinazione da parte dell’Assemblea dei soci di un compenso globale inclusa la parte per gli incarichi speciali, la ripartizione di tale compenso globale tra i membri del Consiglio stesso in relazione alle deleghe e/o agli incarichi speciali ricoperti da ciascuno di essi. Il Comitato per la remunerazione monitora, inoltre, la concreta applicazione della politica in materia di remunerazione e verifica l’effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*. Valuta altresì periodicamente l’adeguatezza e la coerenza complessiva della politica in materia di remunerazione e formula proposte al Consiglio di Amministrazione in merito ad eventuali piani di remunerazione basati su azioni o comunque di incentivazione per amministratori o dirigenti.

Su indicazione degli Amministratori Delegati, tale Comitato formula altresì proposte o pareri per la determinazione dei criteri per la remunerazione della Direzione Generale della Società; in tal caso il Comitato può proporre agli Amministratori Delegati l’attribuzione di eventuali *benefits* o incentivi di breve e/o di medio-lungo termine finalizzati a promuovere il successo sostenibile della Società, eventualmente collegati anche a parametri non finanziari, coerentemente con i principi e i criteri definiti nella politica per la remunerazione adottata in conformità alle disposizioni normative, regolamentari e statutarie vigenti.

Ai sensi dell’art. 2.4 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata da SOL con delibera del Consiglio di Amministrazione del 16 giugno 2021, il Comitato per la Remunerazione svolge le funzioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate con riferimento alle operazioni che afferiscono alla remunerazione e al trattamento degli Amministratori e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche ovvero alle materie oggetto della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (ivi incluse eventuali deroghe). Tali funzioni sono state confermate dal Consiglio di Amministrazione, da ultimo, nella riunione del 14 maggio 2025.

Il Comitato per la remunerazione si riunisce, su convocazione del suo Presidente, nei casi previsti dalle disposizioni vigenti, nonché ogniqualvolta il Presidente stesso lo ritenga opportuno con periodicità almeno semestrale, così come quando lo richiedano gli Amministratori Esecutivi o il Presidente del Collegio Sindacale

o il Presidente del Consiglio di Amministrazione. Per la validità delle riunioni del Comitato per la Remunerazione è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti in carica del medesimo Comitato. Le determinazioni del Comitato per la Remunerazione sono prese a maggioranza assoluta dei componenti in carica. Il voto non può essere dato per rappresentanza e ciascun componente ha diritto a un voto. Al Comitato si applicano, in quanto compatibili, le regole di funzionamento del Consiglio di Amministrazione in materia di convocazione, svolgimento delle riunioni e verbalizzazione.

Nell'esercizio delle proprie funzioni, il Comitato per la remunerazione ha facoltà di accesso alle informazioni ed alle funzioni e strutture aziendali, assicurando idonei collegamenti funzionali e operativi con queste per lo svolgimento dei propri compiti, e può avvalersi di consulenti esterni indipendenti nei limiti delle risorse finanziarie messe a disposizione dal Consiglio di Amministrazione per l'adempimento dei propri compiti.

Nel corso del 2025 il Comitato per la Remunerazione si è riunito quattro volte con la partecipazione di tutti i suoi componenti e nel rispetto delle procedure relative a tempestività e adeguatezza dell'informazione fornita agli amministratori. Le riunioni hanno avuto durata media di circa un'ora. Nello specifico, il Comitato per la Remunerazione si è riunito:

- in data 13 marzo 2025 per l'esame di una prima bozza della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti nel 2024;
- in data 20 marzo 2025 per l'esame e l'approvazione della bozza definitiva da sottoporre al Consiglio di Amministrazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti nel 2024, nonché per esprimere il proprio parere sulla medesima politica;
- in data 20 maggio 2025 (i) per la proposta al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale della ripartizione del compenso lordo globale fisso per i membri del Consiglio di Amministrazione deliberato dall'assemblea del 14 maggio 2025, (ii) per la proposta al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale di un nuovo Piano di Long Term Incentive (LTI) monetario triennale per gli anni dal 2025 al 2027 riservato ai due Direttori Generali del Gruppo SOL nel rispetto di quanto previsto nella Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dall'assemblea dei soci in data 14 maggio 2025, nonché per la conferma del Piano di Long Term Incentive (LTI) triennale per gli anni dal 2024 al 2026 riservato agli Amministratori Esecutivi di SOL S.p.A. espressione delle famiglie a cui è riconducibile la maggioranza delle azioni che fossero in carica al maggio 2024, Piano già approvato dall'assemblea dei soci del 10 maggio 2024, (iii) per la verifica a consuntivo della parte variabile (MBO annuo) della remunerazione relativa all'esercizio 2024 da erogarsi a maggio 2025 all'ex Direttore Generale Ing. Andrea Monti (cessato in data 31.12.2024) (iv) per la proposta agli Amministratori Delegati circa i criteri e gli importi per la fissazione della parte variabile annua (MBO) riservata ai due Direttori Generali Ing. Claudio Garbellini e Ing. Daniele Forni per l'esercizio 2025; (v) per un incremento della retribuzione lorda annua fissa (RAL) dei medesimi Direttori Generali fino ad un massimo del +15% rispetto alla RAL percepita nel 2024, da decidersi nel corso del 2025 a cura del Presidente e del Vice Presidente congiuntamente, in conformità alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dall'assemblea dei soci il 14 maggio 2025;
- in data 16 luglio 2025 per l'attribuzione del compenso lordo al candidato amministratore la cui nomina avvenuta per cooptazione sarà sottoposta a ratifica da parte dell'Assemblea del prossimo 12 maggio 2026. Tale compenso è stato attribuito in conformità alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti e nel rispetto dell'importo complessivo massimo deliberato dall'assemblea del 14 maggio 2025.

Alle riunioni del Comitato per la Remunerazione sono stati invitati ad assistere i componenti del Collegio Sindacale, i quali hanno - tutti o alcuni di essi - partecipato a tutte le riunioni. Il Comitato per la Remunerazione si è avvalso altresì delle competenze della Direzione Risorse Umane del Gruppo. Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate e il Presidente del Comitato per la Remunerazione ha dato informativa delle stesse al Consiglio di Amministrazione alla prima seduta successiva utile. Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato per la Remunerazione ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti e di disporre di risorse finanziarie. Il Comitato non si è tuttavia avvalso di consulenti esterni per i propri compiti.

Nel corso dell'esercizio 2026 sono previste n. 3 riunioni del Comitato per la Remunerazione. Alla data del 26 marzo 2026 se ne sono tenute n. 2. La partecipazione alle riunioni del Comitato per la Remunerazione nell'esercizio 2025 è riportata nella Tabella n. 3 allegata alla Relazione.

## 6.2 Comitato nomine.

Il Consiglio di Amministrazione, sempre nella seduta del 14 maggio 2025, ha confermato di avvalersi della facoltà di non costituire al suo interno un Comitato Nomine, tenuto conto delle caratteristiche della Società e, in particolare, del fatto che è una “società a proprietà concentrata” ai sensi del Codice di Corporate Governance, tipologia di società per la quale lo stesso Codice di Corporate Governance consente di non istituire il Comitato Nomine attribuendo le relative funzioni al Consiglio di Amministrazione anche ove la società a proprietà concentrata risulti “grande” (raccomandazione n. 16 Codice di Corporate Governance).

### 6.3 Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità

Come già indicato, a partire dall’esercizio 2023, SOL è diventata una “società grande” ai sensi del Codice di Corporate Governance (v. al precedente paragrafo 1.1). Pertanto, a partire dal 1 gennaio 2024 SOL ha istituito un Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, prevedendo che alle sue riunioni partecipi anche il Collegio Sindacale.

Come indicato all’art. 15 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità è composto da almeno 3 (tre) componenti, tutti non esecutivi, in maggioranza indipendenti ai sensi del Codice di Corporate Governance, ed è presieduto da un amministratore indipendente ai sensi dei medesimi criteri. Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità possiede nel suo complesso adeguate competenze nel settore di attività in cui opera la Società funzionali a valutare i relativi rischi. Almeno un componente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità possiede adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi. Tali competenze, conoscenze ed esperienze sono valutate dal Consiglio di Amministrazione all’atto della nomina.

A seguito dell’assemblea del 14 maggio 2025 che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, quest’ultimo in pari data ha nominato, per l’intera sua durata e cioè fino all’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027, i seguenti componenti del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità:

- Antonella Mansi – Presidente;
- Cristina Grieco;
- Elli Meleti.

Al Comitato per il Controllo e i Rischi di Sostenibilità è attribuito il compito di coadiuvare il Consiglio di Amministrazione mediante i seguenti compiti e funzioni:

- valutare, sentiti il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità nell’ambito del Gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- valutare l’idoneità dell’informazione periodica, finanziaria e non finanziaria, a rappresentare correttamente il modello di *business*, le strategie della Società, l’impatto della sua attività e le performance conseguite;
- esaminare il contenuto dell’informazione periodica a carattere non finanziario rilevante ai fini del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- esprimere pareri su specifici aspetti inerenti all’identificazione dei principali rischi aziendali e supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione dei rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui quest’ultimo sia venuto a conoscenza;
- esaminare le relazioni predisposte dalla funzione di internal audit;
- monitorare l’autonomia, l’adeguatezza, l’efficacia e l’efficienza della funzione di internal audit;
- affidare, qualora lo ritenga necessario, alla funzione di internal audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
- riferire al Consiglio di Amministrazione, almeno in occasione dell’approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull’attività svolta e sull’adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- su incarico del Consiglio di Amministrazione o degli Amministratori Delegati, esaminare piani o relazioni, formulare pareri e svolgere analisi in materia di sostenibilità;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nell’esame e valutazione di politiche di sostenibilità, informazione periodica non finanziaria, analisi di materialità e tutte le questioni che riguardano la sostenibilità delle attività della Società e delle società controllate e gli effetti della stessa sugli stakeholder rilevanti;

- supportare il Consiglio di Amministrazione nel monitoraggio dell'attuazione dei piani o delle politiche di sostenibilità adottati.

Nella riunione del 15 febbraio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Regolamento del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, attribuendogli un budget annuale.

Ai sensi del suo Regolamento, il Comitato per il Controllo e i Rischi di Sostenibilità è convocato dal Presidente ogni qual volta si renda necessario e, comunque, con frequenza adeguata ad assicurare il corretto svolgimento delle proprie funzioni; di norma, il Comitato è convocato con periodicità almeno trimestrale. Esso, inoltre, si riunisce quando ne fanno richiesta il Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Presidente del Collegio Sindacale ovvero l'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi.

Le riunioni sono presiedute dal Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, da altro componente indipendente.

Alle riunioni del Comitato partecipa, di norma, il Collegio Sindacale e il Responsabile Internal Audit. In ragione delle tematiche trattate e su invito del Presidente, possono partecipare gli Amministratori Delegati, l'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi, il Revisore legale, i Direttori generali, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, l'Organismo di Vigilanza ed i responsabili delle altre funzioni aziendali coinvolte e competenti rispetto all'ordine del giorno.

Per la validità delle riunioni del Comitato è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei voti dei presenti ovvero all'unanimità nel caso il Comitato sia composto da tre membri e alla riunione ne siano presenti solo due.

Le riunioni del Comitato sono oggetto di verbalizzazione e i relativi verbali, sottoscritti da chi presiede la seduta e dal segretario, sono conservati unitamente alla documentazione di supporto.

Il Presidente del Comitato riferisce al Consiglio di Amministrazione sull'operato del Comitato stesso con periodicità almeno semestrale.

Il Comitato, Controllo, Rischi e Sostenibilità è chiamato a svolgere i compiti ad esso attribuiti dal Codice di Corporate Governance e, in particolare:

- assistere e supportare il Consiglio di amministrazione nelle valutazioni e decisioni relative al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi (SCIGR) della Società e in quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche e della dichiarazione non-finanziaria.
- valutare, sentiti il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità nell'ambito del Gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato.
- valutare l'idoneità dell'informazione periodica, finanziaria e non finanziaria, a rappresentare correttamente il modello di business, le strategie della Società, l'impatto della sua attività e le performance conseguite;
- esaminare il contenuto dell'informazione periodica a carattere non finanziario rilevante ai fini del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- esprimere pareri su specifici aspetti inerenti all'identificazione dei principali rischi aziendali e supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione dei rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui quest'ultimo sia venuto a conoscenza;
- esaminare le relazioni predisposte dalla funzione di controllo interno, dal *Data Protection Officer* (DPO), dalla Funzione Antitrust, dall'ODV ed i piani di lavoro annuali di tali organismi;
- monitorare l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di controllo interno;
- affidare, qualora lo ritenga necessario, alla funzione di controllo interno lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
- riferire al Consiglio di Amministrazione, almeno in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Comitato supporta, inoltre, il Consiglio di Amministrazione, con funzioni consultive e propositive, supervisionando le tematiche di sostenibilità connesse alle attività del Gruppo. In particolare, con la collaborazione delle funzioni aziendali preposte:

- cura la valutazione degli impatti ambientali, economici e sociali derivanti dall'attività d'impresa;

- esprime pareri sulle iniziative promosse dalla società in tema di sostenibilità ambientale, sociale e di governo societario (ESG);
- monitora l'osservanza delle regole aziendali su temi ESG;
- esamina le informazioni di carattere non finanziario predisposte dalle competenti funzioni aziendali;
- su indicazione del Consiglio di Amministrazione, formula pareri e proposte riguardanti specifiche questioni in tema di responsabilità sociale di impresa.

Ai fini dell'espletamento dei suoi compiti, il Comitato può avvalersi dell'ausilio dei dipendenti interni, nonché, nei limiti di un budget approvato dal Consiglio di Amministrazione, di professionisti esterni. Nell'assolvimento dei propri compiti, il Comitato può:

- accedere alle informazioni necessarie e alle funzioni aziendali competenti sulle varie materie interessate;
- esaminare e discutere con il management ed il Responsabile Internal Audit i principali rischi aziendali e le misure adottate per prevenire, monitorare e controllare tali rischi.

Le riunioni tenutesi nel corso del 2025 sono state regolarmente verbalizzate e il Presidente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità ha dato informativa delle stesse al Consiglio di Amministrazione alla prima seduta utile. Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato, Controllo, Rischi e Sostenibilità ha la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti, disporre di risorse finanziarie e avvalersi di consulenti esterni (di cui non si è avvalso).

Nel corso del 2025 il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità si è riunito n. 7 volte con una durata media di oltre un'ora. Nel corso dell'esercizio 2026 sono previste n. 7 riunioni e, alla data del 26 marzo 2026, sono state tenute n. 2 riunioni. La partecipazione alle riunioni del Comitato, Controllo, Rischi e Sostenibilità nell'esercizio 2025 è riportata nella Tabella n. 3 allegata alla Relazione. Nello specifico il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità:

- previo parere favorevole dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e del Collegio Sindacale, ha esaminato ed approvato sia il Piano di Audit 2025 che quello di Audit 2026, proposti dal Responsabile della Funzione di Internal Audit, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- ha esaminato la Relazione della Funzione di Internal Audit sull'attività di controllo interno svolta nel corso dell'esercizio 2024 e quella relativa alle attività nel corso del primo semestre 2025, nonché effettuato un aggiornamento sul Piano di Audit 2025;
- ha esaminato sia la relazione dell'anno 2024 che quella dell'anno 2025 sull'applicazione della procedura Whistleblowing del Responsabile della gestione del canale interno @whistleblowing per tutte le società del Gruppo che operano in Italia e che rientrano nell'applicazione del Decreto Legislativo 24/2023;
- ha esaminato i risultati degli audit effettuati dall'Organismo di Vigilanza nel corso del ha esaminato la Relazione dell'Organismo di Vigilanza sull'attività svolta nel corso dell'esercizio 2024 e quella sull'attività svolta nel primo semestre 2025;
- ha esaminato la relazione annuale dell'attività svolta sia nel 2024 che nel 2025 dalla Funzione Compliance Antitrust;
- ha esaminato la bozza della "Relazione annuale del Consiglio di amministrazione sul governo societario e gli assetti proprietari" predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, poi sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- ha esaminato senza esprimere osservazioni, la bozza della Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio consolidato del Gruppo SOL al 31.12.2024, che include la rendicontazione consolidata di sostenibilità ai sensi della Direttiva Europea CSRD, poi sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- ha verificato con il Direttore Corporate Amministrazione e Finanza e col Collegio Sindacale l'andamento della gestione finanziaria con riferimento ai dati del Bilancio Consolidato del gruppo SOL al 31 dicembre 2024, confermando che la situazione rimane stabile e non evidenzia delle criticità;
- ha esaminato, ritenendoli soddisfacenti, con il Direttore Esecutivo Corporate Salute, Sicurezza ed Ambiente e con il responsabile Assicurazioni, i dati su consuntivo degli infortuni e le iniziative su sicurezza e ambiente, nonché le attività di Risk Management ed Assicurazioni; ha inoltre verificato gli aggiornamenti relativi al Risk Assessment, la metodologia utilizzata ed i risultati a livello di singole società e la sintesi a livello di Gruppo al 31.12.2025;
- ha esaminato col Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, sentito il Collegio Sindacale e la Società di Revisione, l'utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità nell'ambito del Gruppo SOL e confermato il corretto utilizzo degli stessi nell'ambito del Gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- ha rilevato con il Direttore Corporate Amministrazione e Finanza la continuità dei principi contabili

- applicati nel 2024 nella predisposizione della Relazione semestrale al 30.06.2025;
- ha analizzato con il Direttore Corporate Amministrazione e Finanza le procedure svolte ai sensi della Legge 262/2005;
  - ha esaminato la Relazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari in ottemperanza ai doveri informativi e di vigilanza ai sensi dell'art. 154-bis del TUF, esprimendo una valutazione positiva circa il rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili predisposte dal Dirigente Preposto nonché sull'adeguatezza di poteri e mezzi del medesimo attribuiti per l'assolvimento del proprio incarico;
  - ha esaminato, col responsabile della Direzione Architecture, Infrastructure and Security, Casto Cremonesi, lo stato di applicazione della Direttiva NIS2 del 2022;
  - ha verificato l'assenza di modifiche nell'organigramma di vertice della Società e del Gruppo che abbiano avuto impatto sulla governance e/o sui processi più importanti, salvo il fisiologico turnover; successivamente, con decorrenza dal 1° giugno 2025 ha rilevato, la nomina del nuovo Direttore Esecutivo Corporate Amministrazione e Finanza, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari ai sensi dell'art. 154-bis del TUF e Investor Relator del Gruppo SOL, nonché la nomina del Dirigente preposto alla rendicontazione di sostenibilità ai sensi dell'art. 154-bis del TUF da parte del Direttore Esecutivo Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Affari Regolatori e Sostenibilità; ha inoltre incontrato col Collegio Sindacale la nuova Responsabile Fiscale del Gruppo;
  - ha verificato l'attività di formazione effettuata dopo l'approvazione del Codice Anticorruzione da parte del Consiglio di Amministrazione del 14.11.2023;
  - ha esaminato, col Direttore Corporate del Personale ed Affari Legali, lo stato dei contenziosi;
  - ha approvato la Relazione sulle attività svolte dal medesimo Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità sia nel corso del 2024 che nel primo semestre 2025, relazionando successivamente al Consiglio di Amministrazione;
  - ha esaminato la Relazione del Collegio Sindacale di commento degli esiti della revisione legale di cui alla Relazione Aggiuntiva del Revisore ex art. 11 del Regolamento (UE) 537/2014 e, dopo aver verificato che il Collegio Sindacale non ha formulato osservazioni in merito al contenuto della stessa, ha confermato di non aver rilevato elementi di criticità;
  - ha verificato con il Collegio Sindacale la non attualità dell'art. 1, comma 857, della Legge di Bilancio 2025;
  - ha esaminato la Relazione annuale sulla privacy del DPO di Gruppo;
  - ha esaminato con il nuovo Direttore Esecutivo Corporate Amministrazione e Finanza ed Investor Relator del Gruppo SOL l'attività svolta quale Investor Relator per rafforzare il continuo dialogo con gli investitori e gli azionisti;
  - ha esaminato con il Direttore Esecutivo Corporate Amministrazione e Finanza la normativa sul Tax Control Framework e la Global Minimum Tax Pillar 2;
  - ha effettuato un *assessment* sulla normativa *market abuse*, rilevando il rispetto della Procedura di Internal Dealing;
  - ha incontrato i nuovi revisori di EY S.p.A., che hanno assunto l'incarico di revisione per gli esercizi 2025-2033;
  - ha esaminato col Direttore Esecutivo Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Affari Regolatori e Sostenibilità e con la responsabile della Direzione Sostenibilità, Comunicazione e Mobilità lo stato dell'arte del Sistema di gestione, l'aggiornamento sulla tassonomia e sulla mappa dei rischi, esprimendo apprezzamento in merito alla loro efficacia e adeguatezza.

Si ricorda, per completezza che, fin dal 2006, il sistema di controllo è stato rafforzato dalla presenza (i) dell'Organismo di Vigilanza, anch'esso dotato degli opportuni mezzi e della necessaria autonomia, che è preposto a vigilare sul rispetto del Modello 231, (ii) della Funzione di *Compliance Antitrust* nominata a presidio dell'*Antitrust Compliance Program* adottato dalla Società, (iii) del *Data Protection Officer* (DPO) nominato ai sensi della normativa sulla *privacy* (iv) del Comitato Parità di Genere ed Inclusione e, più recentemente, (v) della Funzione di conformità per la prevenzione della corruzione.

Il sistema di controllo interno è altresì integrato dal Codice Etico, così come dalle direttive, norme e procedure contenute nel sistema integrato di gestione della Qualità, Sicurezza e Ambiente adottato da SOL che, per quanto riguarda la sicurezza, ha ottenuto la certificazione ISO 45001 e, a presidio del quale, è posta una dedicata e articolata struttura operativa.

In merito alla tutela della privacy dei dati personali, in ottemperanza a quanto previsto dal GDPR e dal Decreto Legislativo di recepimento n. 101/2018, SOL ha proceduto a nominare un *Data Protection Officer* (DPO) di per

le società del Gruppo italiane che ne necessitano e ad adottare una specifica *policy* sulla *privacy* in linea con la normativa applicabile e i presidi da essa previsti.

Tali documenti e presidi costituiscono, a tutti gli effetti, parte essenziale del predetto sistema di controllo.

Per una più ampia illustrazione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, si rinvia alla sezione 8 della Relazione.

#### 6.4 Comitato Parità di Genere ed Inclusione.

In data 14 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha costituito il Comitato Parità di Genere ed Inclusione, presieduto da un amministratore indipendente composto da altri 4 membri ( dirigenti e quadri del Gruppo) con competenze in ambito di sostenibilità e gestione risorse umane.

Il Comitato Parità di Genere è autore del Piano Strategico per la Parità ed è quindi l'organismo aziendale che definisce gli obiettivi, coordinando le attività di analisi di contesto e di rischio. Tale Comitato definisce per ogni tema identificato dal Piano Strategico per la Parità obiettivi, KPI, metodi e criteri di allocazione dei budget e delle risorse di cui dispone liberamente per le proprie necessità.

Il Comitato si riunisce con cadenze predefinite nel corso dell'anno, coinvolge, di volta in volta, i dipendenti e/o consulenti esperti sugli argomenti da trattare e acquisisce, laddove necessario e/o opportuno, il parere dei rappresentanti dei lavoratori.

Il Comitato Parità di Genere ed Inclusione costituisce il presidio per la gestione e il monitoraggio delle tematiche legate all'inclusione, alla parità di genere e all'integrazione e si è anche rivelato funzionale all'ottenimento della certificazione di genere ai sensi della Norma UNI 125:2022 ottenuta in data 29.10.2024, sia da SOL, sia dalla controllata Vivisol S.r.l.

Il Comitato si è dotato di un proprio Regolamento e dispone di un proprio budget di spesa; dura in carica un triennio ed è rieleggibile, nel corso del 2025 si è riunito tre volte e nel corso del 2026 è previsto lo stesso numero di riunioni. Le riunioni sono valide con la presenza fisica o online della maggioranza qualificata (3 su 5) dei componenti, sono presiedute dal Presidente e le decisioni sono valide se adottate dalla maggioranza dei membri. In caso di parità prevale la volontà espressa dal Presidente.

## 7. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

### 7.1 Politica generale per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, approva la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti di SOL (la “**Relazione sulla Remunerazione**”) ai sensi dell’art. 123-ter TUF, nonché dell’art. 84-quater del Regolamento Emittenti e del relativo schema di *disclosure* (Schema n. 7-bis, Allegato 3A).

La Relazione sulla Remunerazione si articola in due sezioni distinte.

La prima sezione illustra in relazione all’esercizio di riferimento la politica di remunerazione dei componenti dell’organo di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei componenti del Collegio Sindacale della Società, indicando i principi generali e le finalità perseguite, gli organi coinvolti e le procedure utilizzate per la sua adozione e attuazione.

La seconda sezione illustra analiticamente i compensi effettivamente corrisposti o comunque attribuiti nell’esercizio precedente ai soggetti sopra indicati dalla Società e da società (direttamente o indirettamente) controllate o collegate di SOL. Tale parte della Relazione sulla Remunerazione fornisce adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione dei soggetti interessati, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, ne pone in evidenza la coerenza con la politica di remunerazione relativa riferita a tale esercizio.

La Relazione sulla Remunerazione contiene altresì le informazioni sulle partecipazioni detenute nella Società e nelle società da questa controllate dai componenti degli organi di amministrazione e controllo e di dirigenti con responsabilità strategica (nonché dei relativi coniugi non legalmente separati e figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, società fiduciarie o interposte persone), le quali sono fornite secondo lo Schema 7-ter, Allegato 3°, Regolamento Emittenti.

La Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione è sottoposta all’Assemblea ai sensi degli artt. 123-ter TUF e 84-quater Regolamento Emittenti. In particolare:

- la politica sulla Remunerazione contenuta nella prima sezione della Relazione sulla Remunerazione è sottoposta al voto vincolante dell’Assemblea in conformità a quanto disposto dall’art. 123-ter, comma 3-ter, TUF;
- la relazione sui compensi corrisposti contenuta nella seconda sezione della Relazione sulla Remunerazione è sottoposta al voto non vincolante dell’Assemblea in conformità a quanto disposto dall’art. 123-ter, comma 6, TUF.

Come indicato nella Relazione sulla Remunerazione, l’assemblea, delibera, ai sensi dell’art. 2389 cod. civ. e dell’art. 16 dello Statuto: (a) i compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione sotto forma di retribuzione in forma fissa e/o variabile (inclusa l’eventuale partecipazione agli utili e/o l’attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni della Società di futura emissione); oppure come avviene per SOL (b) il compenso globale annuo spettante al Consiglio di Amministrazione nel suo complesso (ivi inclusi gli Amministratori investiti di particolari cariche), nel qual caso il Consiglio di Amministrazione provvede a ripartire tale importo al suo interno, previo parere del Comitato per la Remunerazione e sentito il parere del Collegio Sindacale.

Le politiche di remunerazione sono funzionali al perseguimento del successo sostenibile della Società e tengono conto della necessità di disporre, trattenere e motivare persone dotate della competenza e della professionalità richieste dal ruolo ricoperto nella Società. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione, nella Relazione sulla Remunerazione approvata dall’assemblea in data 14 maggio 2025 ha illustrato come non siano previsti piani di incentivazione azionaria o comunque basati su strumenti finanziari, tuttavia con l’approvazione del bilancio al 31.12.2023 è stato definito un nuovo LTI (*Long Term Incentive*) monetario triennale valido per gli esercizi 2024, 2025 e 2026, rivolto agli Amministratori Esecutivi che fanno parte delle famiglie a cui è riconducibile la proprietà delle quote del socio di maggioranza di SOL. Tale LTI è legato al raggiungimento di determinati obiettivi di performance finanziari e non finanziari (ESG) di medio/lungo periodo, compreso un parametro

collegato all'obiettivo di incrementare la presenza di manager e senior manager di sesso femminile nel Gruppo. Con tale modifica, il 30% dell'incentivo è collegato a parametri ESG e specificatamente al (i) miglioramento del severity index in tema di sicurezza sul lavoro, (ii) alla crescita occupazionale e, appunto, (iii) al miglioramento della presenza del genere meno rappresentato nei ruoli manageriali.

Analogo approccio è stato adottato per la determinazione degli MBO della Direzione Generale. La predetta Relazione sulla Remunerazione, infatti, illustra anche la remunerazione variabile di breve periodo (*MBO*) collegata ad indicatori di *performance* annuale di Gruppo che è stata introdotta da tempo per i Direttori Generali (e, a partire dal marzo 2022 e fino al 31.12. 2024, per il solo Direttore Generale in carica), ritenuti i soli dirigenti con responsabilità strategiche di SOL, per la quale sono stati previsti anche indicatori non finanziari legati a tematiche ESG il cui peso è stato incrementato negli anni.

La Relazione sulla Remunerazione introduce per i due nuovi Direttori Generali, oltre all'MBO annuale, anche una componente di remunerazione variabile di medio-lungo termine attraverso un programma LTI monetario, analogo a quello previsto per gli amministratori esecutivi di cui sopra, anch'esso triennale valido per gli anni 2025-2027 focalizzato sul raggiungimento, a fine triennio, di un mix di obiettivi finanziari e non finanziari di medio termine.

Per una più ampia descrizione della remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategica di SOL nell'esercizio 2025 e dei relativi criteri e parametri di riferimento, si rinvia alla sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dall'Assemblea in data 14 maggio 2025; per maggior informazioni sui compensi corrisposti nell'esercizio 2025 si rinvia alla sezione II della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2026 e sottoposta al voto dell'Assemblea convocata in data 12 maggio 2026.

Le Relazioni sulla Remunerazione di volta in volta adottate da SOL sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com) nella Sezione "Governance", "Relazioni sul governo societario".

#### 7.2 Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. i), TUF).

Come indicato anche nella Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dall'assemblea in data 14 maggio 2025, non esistono accordi tra SOL e gli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

## 8. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

### 8.1 Il sistema di controllo interno e gestione dei rischi

In data 11 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione ha approvato le caratteristiche e linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in attuazione del Codice di Corporate Governance (principi XVIII-XX) avvalendosi all'epoca, in quanto società non ancora grande, della facoltà ivi prevista di non istituire un comitato controllo e rischi mediante attribuzione delle relative funzioni al Consiglio di Amministrazione.

Successivamente, (come già indicato *supra* al paragrafo 1.1 e alla sezione 3), SOL ha raggiunto una capitalizzazione tale da essere qualificata come "società grande" ai sensi del Codice di Corporate Governance. Pertanto, nella riunione del 14 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione dopo aver nominato, con decorrenza dal 1° gennaio 2024, il Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità", ha conseguentemente approvato, sempre con effetto a decorrere dal 1° gennaio 2024, le modificazioni e integrazioni alle disposizioni in materia di organizzazione del sistema di controllo interno e gestione dei rischi precedentemente approvate dal medesimo Consiglio di Amministrazione in data 11 maggio 2022. Ciò al fine di:

- (i) far cessare le competenze, i compiti e le funzioni ivi attribuiti al Consiglio di Amministrazione quale organo facente funzioni del Comitato per il Controllo e i Rischi;
- (ii) attribuire al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità le competenze, i compiti e le funzioni ad esso attribuite dal nuovo Regolamento del Consiglio di Amministrazione approvato nella stessa data;
- (iii) approvare una versione aggiornata delle disposizioni in materia di organizzazione del sistema di controllo interno e gestione dei rischi che riflette le predette modifiche e integrazioni.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2023 ha approvato le seguenti disposizioni in materia di organizzazione del sistema di controllo interno e gestione dei rischi:

- a. il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è costituito dall'insieme delle regole, procedure e strutture organizzative finalizzate ad una effettiva ed efficace identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, al fine di contribuire al successo sostenibile della Società;
- b. il Consiglio di Amministrazione definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in coerenza con le strategie della Società e ne valuta annualmente l'adeguatezza e l'efficacia;
- c. il Consiglio di Amministrazione definisce i principi che riguardano il coordinamento e i flussi informativi tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi al fine di massimizzare l'efficienza del sistema stesso, ridurre le duplicazioni di attività e garantire un efficace svolgimento dei compiti propri dell'organo di controllo;
- d. più precisamente, il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi coinvolge i soggetti di seguito elencati, ciascuno per le competenze infra riportate:
  - (i) il Consiglio di Amministrazione, a cui sono attribuiti i seguenti compiti e funzioni:
    - definire le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in coerenza con le strategie della Società e valutarne annualmente l'efficacia e l'adeguatezza alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto;
    - stabilire i principi che riguardano il coordinamento e i flussi informativi tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi al fine di massimizzare l'efficienza del sistema stesso, migliorare le sinergie tra tali soggetti, ridurre le duplicazioni di attività e garantire, complessivamente, un efficace svolgimento dei compiti di controllo;
    - nominare e revocare il Responsabile *Internal Audit*, definendone la remunerazione coerentemente con le politiche aziendali e assicurandosi che lo stesso sia dotato di risorse adeguate all'espletamento dei propri compiti. Qualora decida di affidare la funzione di *internal audit*, nel suo complesso o per segmenti di operatività, a un soggetto esterno alla Società, il Consiglio di Amministrazione assicura che esso sia dotato di adeguati requisiti di professionalità, indipendenza e organizzazione e fornisce adeguata motivazione di tale scelta nella relazione sul governo societario;
    - approvare, con cadenza almeno annuale, il piano di lavoro predisposto dal Responsabile *Internal Audit*, sentiti il Collegio Sindacale e gli Amministratori Delegati;
    - valutare l'opportunità di adottare misure per garantire l'efficacia e l'imparzialità di giudizio delle eventuali altre funzioni aziendali coinvolte nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, verificando che le stesse siano dotate di adeguate professionalità e risorse;

- attribuire al Collegio Sindacale o a un organismo appositamente costituito le funzioni OdV. Nel caso in cui l'OdV non coincida con il Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione valuta l'opportunità di nominare all'interno dell'OdV almeno un amministratore non esecutivo e/o un componente del Collegio Sindacale e/o il titolare di funzioni legali o di controllo della Società, al fine di assicurare il coordinamento tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
  - nominare tra i soggetti in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni *pro tempore* vigenti (le “**Disposizioni Vigenti**”) e revocare, previo parere del Collegio Sindacale, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, conferendo adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti ad esso attribuiti dalle Disposizioni Vigenti;
  - valutare, sentito il Collegio Sindacale, i risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione aggiuntiva indirizzata al Collegio Sindacale;
  - descrivere, nella relazione sul governo societario, le principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e le modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, indicando i modelli e le best *practices* nazionali e internazionali di riferimento, nonché esprimere la propria valutazione complessiva sull'adeguatezza del sistema stesso e dare conto delle scelte effettuate in merito alla composizione dell'OdV;
  - nominare e revocare l'amministratore incaricato dell'istituzione e del mantenimento del sistema di controllo interno e gestione dei rischi;
- (ii) il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità a cui è attribuito il compito di coadiuvare il Consiglio di Amministrazione mediante i seguenti compiti e funzioni:
- valutare, sentito il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità nell'ambito del Gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato;
  - valutare l'idoneità dell'informazione periodica, finanziaria e non finanziaria, a rappresentare correttamente il modello di business, le strategie della Società, l'impatto della sua attività e le *performance* conseguite;
  - esaminare il contenuto dell'informazione periodica a carattere non finanziario rilevante ai fini del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
  - esprimere pareri su specifici aspetti inerenti all'identificazione dei principali rischi aziendali e supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione dei rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui quest'ultimo sia venuto a conoscenza;
  - esaminare le relazioni predisposte dalla funzione di internal audit;
  - monitorare l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di *internal audit*;
  - affidare, qualora lo ritenga necessario, alla funzione di *internal audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
  - riferire al Consiglio di Amministrazione, almeno in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi
  - su incarico del Consiglio di Amministrazione o degli Amministratori Delegati, esaminare piani o relazioni, formulare pareri e svolgere analisi in materia di sostenibilità;
  - supportare il Consiglio di Amministrazione nell'esame e valutazione di politiche di sostenibilità, informazione periodica non finanziaria, analisi di materialità e tutte le questioni che riguardano la sostenibilità delle attività della Società e delle società controllate e gli effetti della stessa sugli *stakeholder* rilevanti;
  - supportare il Consiglio di Amministrazione nel monitoraggio dell'attuazione dei piani o delle politiche di sostenibilità adottati.
- (iii) l'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi, a cui sono attribuiti i seguenti compiti e funzioni:
- curare l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate, e sottoporli periodicamente all'esame del Consiglio di Amministrazione;
  - dare esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia, nonché curandone l'adattamento alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
  - se del caso, affidare al responsabile della funzione di internal audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto di regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al Presidente del Collegio Sindacale; e

- riferire tempestivamente al Consiglio di Amministrazione, quale organo a cui sono attribuite le funzioni proprie del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il Consiglio di Amministrazione possa prendere le opportune iniziative;
- (iv) il Responsabile Internal Audit, chiamato a verificare che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia funzionante, adeguato e coerente con le linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, a cui sono attribuiti i seguenti compiti e funzioni:
  - verificare, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli standard internazionali, l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, attraverso un piano di audit approvato dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;
  - predisporre relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento (le relazioni periodiche devono contenere una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi);
  - anche su richiesta del Collegio Sindacale, predisporre tempestivamente relazioni su eventi di particolare rilevanza;
  - trasmettere le relazioni di cui sopra ai Presidenti del Collegio Sindacale e del Consiglio di Amministrazione, nonché all'Amministratore Delegato incaricato dell'istituzione e del mantenimento del sistema di controllo interno, salvo i casi in cui l'oggetto di tali relazioni riguardi specificamente l'attività di tali soggetti; e
  - verificare, nell'ambito del piano di audit, l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile;
- (v) la Direzione Centrale Qualità, Sicurezza, Ambiente ed Affari Regolatori con le sue articolazioni, nonché la Direzione Budgeting e Controllo nell'ambito della Direzione Centrale Amministrazione e Finanza;
- (vi) la Funzione di conformità per la prevenzione della corruzione con il compito di curare la progettazione e l'applicazione pratica del Sistema di Gestione per la Prevenzione della Corruzione (SGPC), supportare i vari reparti nell'identificazione e nell'analisi dei rischi di corruzione specifici per i diversi processi aziendali, monitorare che il sistema sia effettivamente applicato e che rimanga efficace nel tempo, fornire guida e supporto al personale su tutto ciò che riguarda la prevenzione della corruzione e l'interpretazione della norma ISO, assicurarsi che esistano canali sicuri per segnalare sospetti o violazioni e, spesso, gestire l'iter di analisi delle segnalazioni ricevute, riferire regolarmente sull'andamento del sistema agli Amministratori delegati e alla Direzione generale e informare tempestivamente i vertici in caso di gravi non conformità o rischi emergenti.
- (vii) il Collegio Sindacale, che vigila sull'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e scambia con il Consiglio di Amministrazione tempestivamente le informazioni rilevanti per l'espletamento dei propri compiti.

Nella riunione del 15 febbraio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha approvato le "Linee di indirizzo del sistema di controllo interno di gestione dei rischi" con le modifiche proposte dal medesimo Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità valutando adeguato ed efficace il Sistema rispetto alle caratteristiche della società e al profilo di rischio assunto.

Il Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi si articola su tre livelli.

Il primo livello di controllo interno è affidato alle singole linee operative e consiste nelle verifiche svolte da coloro che mettono in atto determinate attività nel rispetto delle procedure aziendali, così come da coloro che hanno la responsabilità di supervisione. Il primo livello di controllo interno consente di assicurare il corretto svolgimento delle attività operative.

Il secondo livello di controllo interno è affidato a strutture che concorrono alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, alla loro individuazione, valutazione e controllo (Gestione dei Rischi). Il secondo livello permette di verificare l'osservanza del rispetto degli obblighi normativi (Compliance). In particolare, detto controllo viene attuato, per quanto attiene:

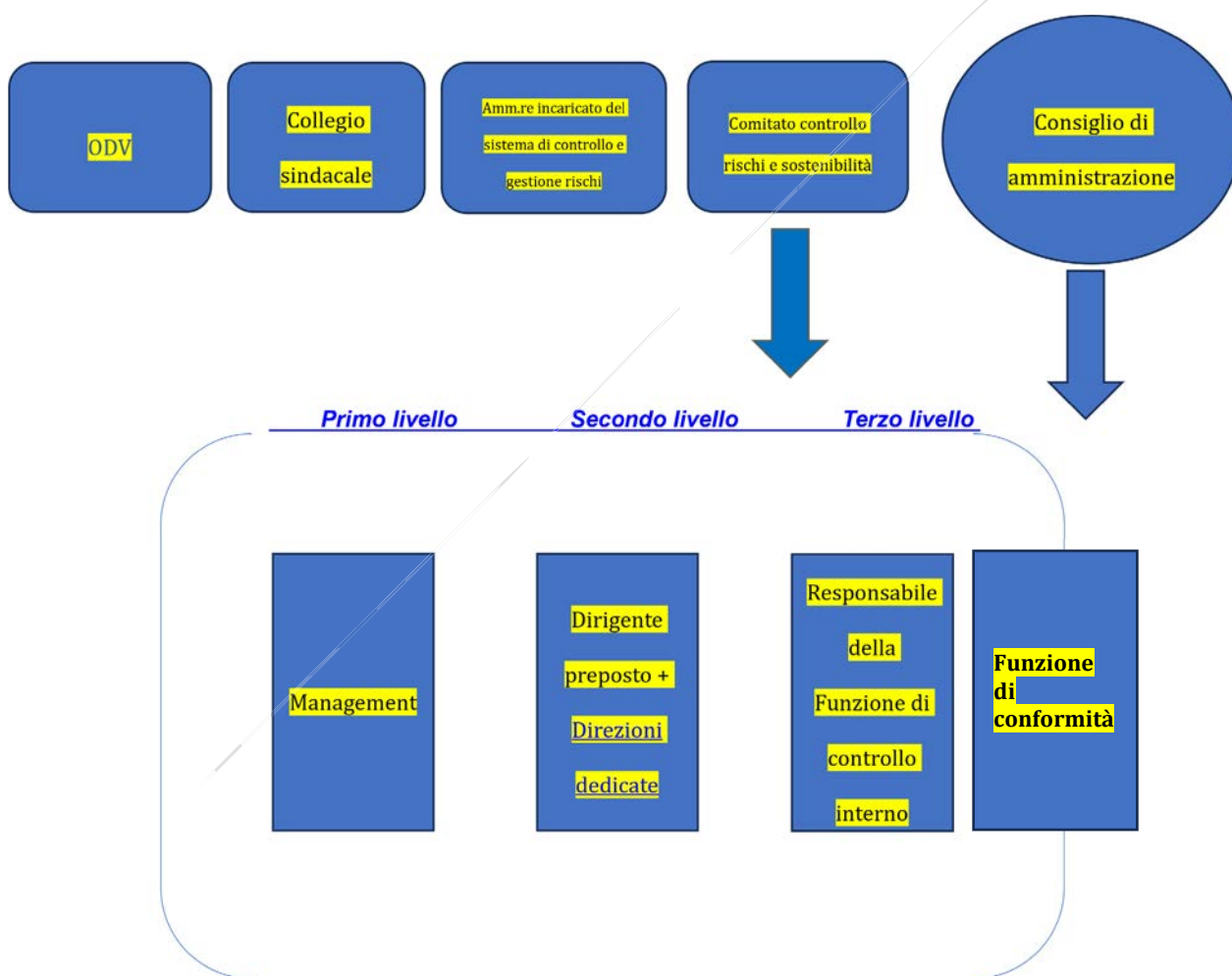
- alla sicurezza sul lavoro, alla qualità, alla compliance farmaceutica, ambientale e di sostenibilità attraverso le strutture della Direzione Esecutiva Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Sostenibilità ed Affari Regolatori;
- alla compliance amministrativo-contabile e finanziaria, attraverso il Dirigente preposto alla redazione dei

documenti contabili societari e le Direzioni da esso dipendenti tra cui la Direzione Budgeting e Controllo e la Direzione amministrativa;

- alla compliance informatica attraverso la Direzione *Information Technology & Digitalization*,
- alla compliance legale e anticorruzione, attraverso la Direzione Affari Legali,
- alla compliance GDPR Privacy, attraverso il *Data Protection Officer* (DPO) di Gruppo,
- alla compliance Antitrust, attraverso la funzione ad essa dedicata nominata nell'ambito dell'Antitrust Compliance Program implementato dalla Società,
- alla compliance Anticorruzione attraverso la funzione ad essa dedicata.

Il terzo livello di controllo interno è affidato alla Funzione di Controllo Interno (FCI) (a cui si affianca la Funzione di conformità per la prevenzione della corruzione), direttamente dipendente dal Consiglio di Amministrazione e con accesso diretto a tutte le informazioni. Il terzo livello di controllo interno permette di valutare la funzionalità del sistema complessivo dei controlli interni e di gestione dei rischi, nonché di individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione anche attraverso l'effettuazione di specifici *audit*.

Di seguito è riportata uno schema dei tre livelli di controllo interno di cui sopra.



## 8.2 Le principali caratteristiche del sistema di controllo interno e gestione dei rischi di SOL in relazione al processo di informativa finanziaria (ex art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF).

### 8.2.1 Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria

SOL ha definito un sistema di controllo interno e gestione dei rischi in relazione al processo di informativa come insieme di regole, procedure e strutture organizzative finalizzate a un'effettiva ed efficace identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, al fine di contribuire al successo sostenibile della Società.

In relazione al processo di informativa finanziaria, tali obiettivi possono essere identificati nell'attendibilità, accuratezza, affidabilità e tempestività dell'informativa stessa. L'attività di gestione dei rischi costituisce parte integrante del sistema di controllo interno. La valutazione periodica del sistema di controllo interno sul processo di informativa finanziaria è finalizzata ad accertare che i componenti del sistema stesso funzionino congiuntamente per conseguire i suddetti obiettivi.

SOL ha implementato e mantiene aggiornato un insieme di procedure amministrative e contabili tali da garantire al sistema di controllo interno sul *reporting* finanziario un elevato *standard* di affidabilità.

La Capogruppo SOL assicura un efficiente sistema di scambio di dati con le proprie controllate e ne svolge il necessario coordinamento affinché si realizzi la corretta applicazione dei principi contabili di riferimento per la predisposizione del Bilancio Consolidato e della Relazione Finanziaria Semestrale.

L'approccio adottato da SOL in relazione alla valutazione, al monitoraggio e al continuo aggiornamento del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria, si basa su un processo che si concentra sulle aree di maggior rischio e/o rilevanza, ovvero sui rischi di errore significativo nelle componenti del bilancio e dei documenti informativi collegati. A tal fine si procede a:

- identificare e valutare l'origine e la probabilità di errori significativi negli elementi dell'informativa economico-finanziaria;
- valutare se i controlli chiave esistenti sono adeguatamente definiti, in modo tale da individuare possibili errori negli elementi dell'informativa economico-finanziaria;
- effettuare i controlli in base alla valutazione dei rischi di errore, focalizzando le attività di test sulle aree di maggior rischio.

I controlli in essere nel Gruppo possono essere ricondotti alle seguenti fattispecie:

- controlli che operano a livello di Gruppo o di singola società controllata quali assegnazione di responsabilità, poteri e deleghe, separazione dei compiti e assegnazione di diritti di accesso alle applicazioni informatiche;
- controlli che operano a livello di processo quali il rilascio di autorizzazioni, l'effettuazione di riconciliazioni e lo svolgimento di verifiche.

Tali controlli hanno l'obiettivo di prevenire il verificarsi di anomalie che potrebbero causare errori nel *reporting* finanziario, oppure di rilevare anomalie che si sono già verificate.

La verifica sull'efficacia del disegno e sull'effettiva operatività dei controlli chiave è svolta attraverso *test* effettuati da parte di strutture dedicate e da parte della funzione di controllo interno.

I risultati delle attività di monitoraggio sono periodicamente sottoposti all'esame del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari che ne riferisce agli Amministratori Delegati e al Collegio Sindacale della Capogruppo SOL.

Il processo di Doppia Materialità, coordinato dalla Direzione Esecutiva Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente, Affari Regolatori e Sostenibilità, si è sviluppato attraverso la valutazione della materialità degli impatti (materialità di impatto) e quella dei rischi e delle opportunità (materialità finanziaria). Per ulteriori dettagli si veda la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, quale parte integrante della Relazione consolidata sulla gestione del Gruppo SOL.

### 8.2.2 Disciplina delle società controllate aventi sede in paesi extra-UE

In applicazione di quanto disposto dall'art. 15 del Regolamento Mercati, SOL, individuato il perimetro di applicazione della normativa nel Gruppo, ha rilevato che i sistemi amministrativo-contabili e di *reporting* in essere nel Gruppo consentono la messa a disposizione del pubblico delle situazioni contabili predisposte ai fini della redazione del bilancio consolidato e sono idonei a far pervenire regolarmente alla direzione i dati necessari

per la redazione del bilancio consolidato stesso, garantendo al revisore della Capogruppo SOL la disponibilità dei dati necessari alla sua attività di verifica.

Il flusso informativo verso il revisore centrale, articolato sui vari livelli della catena di controllo societario, attivo lungo l'intero arco dell'esercizio e funzionale all'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali della Capogruppo SOL, è stato ritenuto efficace.

SOL ha a disposizione, infine, in via continuativa la composizione degli organi sociali delle società controllate con evidenza delle cariche sociali ricoperte e provvede alla raccolta centralizzata dei documenti formali relativi allo Statuto sociale e al conferimento dei poteri alle cariche sociali, nonché al loro regolare aggiornamento.

### 8.3 Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi

In data 18 febbraio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'Amministratore Delegato Marco Annoni quale Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi, successivamente confermato dalla riunione del Consiglio di Amministrazione dell'11 maggio 2022 e, da ultimo, da quella del 14 maggio 2025. In particolare, all'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi sono stati attribuiti i compiti e funzioni descritti per tale ruolo nel precedente paragrafo 8.1.

### 8.4 Responsabile Internal Audit

In data 30 marzo 2023, il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale Responsabile della Funzione di *Internal Audit* l'ing. Alessandro Castelli, ex dirigente SOL che ha maturato una significativa conoscenza ed esperienza in merito all'operatività e all'organizzazione aziendale di SOL e delle sue società controllate, con particolare riferimento all'area del controllo interno e della gestione dei rischi. L'ing. Castelli ha infatti contribuito a istituire il "Sistema Integrato di Gestione del Gruppo SOL" che contiene tutte le direttive, norme e procedure interne volte a governare le attività del Gruppo SOL, nonché ha partecipato attivamente all'identificazione dei principali rischi aziendali del Gruppo SOL, alla definizione dei piani di *audit*, alla conduzione degli stessi e all'attività di *reporting* agli altri organi di controllo. La scelta di affidarsi a un consulente esterno è dipesa, da un lato dall'assenza in seno alla Società di profili adeguati a ricoprire l'incarico e, dall'altra, dalla consolidata esperienza, professionalità e competenza dell'ing. Castelli maturate nell'ambito del *risk assessment* e nelle attività di *auditing*. Nell'espletamento dell'incarico, il Responsabile *Internal Audit* si potrà avvalere di una struttura operativa costituita da dipendenti SOL con profilo adeguato e potrà farsi assistere anche da altro personale inserito in altre direzioni del Gruppo SOL per specifiche esigenze. La nomina dell'ing. Alessandro Castelli quale Responsabile della Funzione di *Internal Audit* è stata confermata dal Consiglio di Amministrazione eletto in data 14 maggio 2025.

In particolare, il Responsabile *Internal Audit* è chiamato a verificare che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia funzionante, adeguato e coerente con le linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione.

A lui sono attribuiti i seguenti compiti e funzioni descritti per tale funzione nel precedente paragrafo 8.1:

In relazione alle finalità di cui sopra il Responsabile *Internal Audit* svolge, fra l'altro, le seguenti attività:

- controllo, ad ogni livello operativo, per l'individuazione e formalizzazione dei compiti e delle responsabilità delle varie funzioni, in particolare per quelle attinenti al controllo e alla eliminazione delle eventuali irregolarità riscontrate;
- controllo dei sistemi informativi e delle procedure di reporting ai diversi livelli direzionali al fine di assicurarne l'affidabilità;
- controllo sull'applicazione delle leggi e delle norme regolamentari vigenti, dello Statuto, delle deliberazioni degli organi sociali e dei regolamenti interni e quant'altro stabilito dalla Direzione Generale per il corretto funzionamento della Società e delle società controllate;
- collaborazione con le altre funzioni operative per redazione delle circolari e delle norme operative e di sicurezza;
- controllo delle norme di prevenzione e delle cautele assicurative per l'efficacia e salvaguardia degli impianti e delle attività in genere della Società e delle società controllate, nonché per la corretta gestione della operatività con i terzi;
- verifica che le eventuali anomalie riscontrate dalle unità operative, dalla stessa funzione di controllo interno

- o, comunque, da altre addette ai controlli siano tempestivamente portate a conoscenza degli organi responsabili dell'azienda e gestite con immediatezza;
- stesura ed aggiornamento delle norme e delle disposizioni di servizio che riguardano la materia dei controlli d'intesa con ciascuna funzione interessata.

Il Responsabile *Internal Audit* non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, né dalla Direzione Generale, ma direttamente dal Consiglio di Amministrazione e riferisce del suo operato al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e con periodicità almeno semestrale agli Amministratori Delegati e ai Sindaci e, comunque, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria semestrale e del progetto di bilancio. Il Responsabile *Internal Audit* ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico. L'attività di controllo può essere eseguita anche avvalendosi di consulenti esterni e/o di personale dipendente delle singole Direzioni operative e si esplica anche sulle succursali e sulle società controllate in Italia e all'estero.

In data 27 marzo 2024, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole degli Amministratori Delegati e del Collegio Sindacale, ha approvato il Piano di Audit del Responsabile Internal Audit per l'anno 2024, già esaminato dal Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità.

In particolare, le principali attività svolte nel corso dell'esercizio 2024 da parte del Responsabile *Internal Audit* sono state:

- il monitoraggio trimestrale su alcuni indicatori di sistema ed il controllo sullo stato di avanzamento dei progetti più significativi avviati dalle Direzioni operative;
- le attività di auditing condotte sulle varie Direzioni e presso le sedi territoriali del Gruppo nelle aree Gas tecnici, Biotecnologie e Home-care sui razionali indicati nel Piano di Audit approvato, tenendo anche conto dell'analisi del contesto di rischio a livello di Gruppo SOL elaborato dalla Direzione Centrale Esecutiva Sicurezza, Qualità, Ambiente ed Affari Regolatori;
- la verifica dell'applicazione di procedure e delle eventuali attività critiche emerse da segnalazioni e/o reclami scritti dei clienti;
- l'incontro periodico di coordinamento con l'OdV ed esame congiunto di alcune attività di audit concluse nel primo trimestre;

le attività in materia di *Whistleblowing* posto che il Responsabile *Internal Audit* è anche il Responsabile della gestione delle segnalazioni con riferimento alle società del Gruppo attivate sulla piattaforma di raccolta e gestione delle stesse.

A seguito delle attività svolte nel 2024, il Responsabile *Internal Audit* ha rilevato che l'affidabilità e l'integrità dei dati e delle informazioni raccolte mantengono un livello soddisfacente in relazione alla dimensione, alla articolazione e al rischio del Gruppo SOL. Viene inoltre confermato che i processi aziendali sono costantemente monitorati e viene sistematicamente misurata l'efficienza degli stessi. Le principali unità e servizi operano in conformità con le leggi, con la normativa applicabile e con i piani e i programmi interni. Azioni di correzione e di miglioramento sono regolarmente implementati.

Alla luce delle predette verifiche e di quanto indicato dal Responsabile *Internal Audit*, il Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità ha confermato, allo stato, l'adeguatezza del sistema di controllo interno e gestione dei rischi. Il Responsabile dell'Internal Audit è stato anche incaricato di ricevere e gestire le segnalazioni whistleblowing (eccetto quelle che eventualmente lo riguardassero) e presiede la recente Funzione di conformità per la prevenzione della corruzione che ha una composizione collegiale essendo costituita da tre membri con competenze legali e competenze inerenti i sistemi di gestione.

## 8.5 Il Modello 231

Sin dall'11 novembre 2005 SOL, attraverso il proprio Consiglio di Amministrazione, si è dotata del Modello 231, idoneo alla prevenzione dei reati previsti dal Decreto 231, il cui rischio di commissione è stato preventivamente ed opportunamente valutato in relazione alle attività sensibili da essa condotte e ai processi strumentali o di supporto, nominando altresì un proprio OdV (Organismo di Vigilanza e Controllo) collegiale deputato alla verifica ed al controllo della concreta attuazione del Modello 231.

Il Modello 231 è stato via via aggiornato per prendere in considerazione i reati che, successivamente al 2005, sono stati ricompresi tra quelli presupposto per l'applicazione del Decreto 231, in particolare i reati di omicidio colposo e lesioni colpose gravi e gravissime (artt. 589 e 590 c.p.) commessi in violazione delle norme antinfortunistiche e sulla tutela dell'igiene e della salute sul lavoro; gli illeciti in materia ambientale introdotti

dal Legislatore con il Decreto Legislativo n. 121/2011; l'impiego di cittadini stranieri il cui soggiorno è irregolare sanzionato dal Decreto Legislativo n. 109/2012; il reato di induzione indebita a dare o promettere utilità e il delitto di corruzione tra privati introdotti dalla Legge n. 190/2012; i nuovi reati ambientali a seguito della Legge n. 68/2015; l'autoriciclaggio annoverato tra i reati presupposto dalla Legge n. 186/2014; i reati di razzismo e xenofobia introdotti dall'art. 5, comma 2 della Legge n. 167/2017, nonché quelli più recenti di corruzione tra privati, traffico di influenze illecite, frode in commercio e, soprattutto, i reati fiscali. La sesta edizione del Modello 231 del maggio 2021 ha tenuto conto dei predetti reati entrati fino a quella data nel catalogo dei reati presupposto della responsabilità amministrativa degli enti nonché dell'esperienza maturata, degli audit eseguiti e dell'evoluzione dell'organizzazione aziendale. Successivamente ulteriori fattispecie criminose sono state aggiunte dal legislatore al novero dei reati presupposto così come pure altre modifiche sono state apportate al Decreto 231 in tema per es. di sanzioni.

Inoltre, il Decreto Legge n. 24/2023 sul c.d. Whistleblowing ha previsto che la regolamentazione dello stesso trovasse spazio all'interno del Modello 231 mentre la più recente giurisprudenza in materia ha raccomandato di far sì che il Codice Etico sia un tutt'uno con il Modello 231.

Pertanto, in data 13 giugno 2024, il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Organismo di Vigilanza, ha approvato la settima edizione del Modello 231 che è stato integrato con tre nuove sezioni, mentre otto sezioni sono state aggiornate in base alle ultime modifiche normative. In particolare, oltre ad una specifica sezione nella Parte Generale dedicata al Whistleblowing come previsto dal Decreto Legge n. 24/2023, sono state introdotte nuove sezioni della Parte Speciale relative ai reati di frode in competizioni sportive e giochi d'azzardo, ai delitti in materia di strumenti di pagamento diversi dai contanti e trasferimento fraudolento di valori ed ai delitti contro il patrimonio culturale. Inoltre, per i reati in cui la Società risulta più esposta a rischi, è stata fornita una descrizione più dettagliata; tra questi si segnalano i reati in danno alla pubblica amministrazione (Sezione 1), i reati societari (Sezione 4) ed i reati tributari (Sezione 5).

Unitamente all'adozione originaria del Modello 231, SOL, anche quale capogruppo, ha approvato un Codice Etico di comportamento che è entrato anch'esso in vigore il 1° gennaio 2006. Una nuova versione del Codice Etico di Gruppo è stata poi approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2017 ed è tuttora in vigore. Tale documento non solo costituisce parte integrante del predetto Modello 231 (e in esso ricompreso), ma ha anche una propria autonoma rilevanza, costituendo una sorta di decalogo del Gruppo SOL, i cui principi debbono essere rispettati da tutte le società italiane ed estere del Gruppo nella gestione della loro attività e, quindi, anche quelle che non sono dotate di un proprio Modello 231.

Il Modello 231 e il Codice Etico sono pubblicati sul sito internet della Società [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com), nella sezione "Governance", rispettivamente sottosezione "Documenti societari - Modello di organizzazione, gestione e controllo" e sottosezione "Codice etico".

Il Modello 231 si compone:

- a) del Codice etico
- b) di una Parte generale, nella quale:
  - sono identificati gli elementi fondamentali del Modello 231;
  - sono individuati i soggetti responsabili per quanto riguarda l'approvazione, l'integrazione, l'implementazione e l'aggiornamento periodico del Modello 231, nonché la verifica del funzionamento del medesimo;
  - è identificato l'OdV, di cui sono delineate le caratteristiche di indipendenza e autonomia, nonché i compiti e poteri;
  - è disciplinata, attraverso uno specifico capitolo la gestione delle segnalazioni di Whistleblowing
  - sono definiti i meccanismi di funzionamento e di verifica del Modello 231, anche in relazione alla reportistica periodica che la struttura organizzativa deve trasmettere all'OdV, al fine di consentire allo stesso di monitorare l'applicazione del Modello 231;
  - è prevista un'attività di informazione, sensibilizzazione e diffusione del Modello 231 presso i dipendenti ed i terzi coinvolti nelle attività aziendali;
  - sono definiti i principi generali sui quali si basa il sistema disciplinare adottato in caso di violazione del Modello 231 e le sanzioni applicabili;
- c) di una Parte speciale che contiene la trattazione di tutti i reati che coinvolgono la responsabilità amministrativa dell'Ente attraverso 20 sezioni specifiche. Obiettivo della Parte speciale è che tutti i destinatari adottino regole di condotta conformi a quanto prescritto dalla stessa e nei documenti (Norme, Procedure, Direttive, Protocolli) a cui la stessa rinvia, al fine di prevenire il verificarsi delle fattispecie di

reato ivi previste. In particolare, la Parte speciale ha lo scopo di:

- individuare, con riferimento al singolo reato, le aree di attività a rischio, vale a dire quelle aree di attività della Società così dette “sensibili” e i processi strumentali che possono portare alla commissione dei singoli reati ;
- indicare e/o richiamare le regole di comportamento che i destinatari del Modello 231 sono chiamati ad osservare ai fini della sua corretta applicazione;
- fornire all’OdV ed eventualmente ai responsabili delle funzioni aziendali che cooperano con l’OdV gli strumenti necessari per esercitare le attività di controllo, di monitoraggio e di verifica.

In relazione alle loro peculiarità nell’ambito dei reati presupposto, ai reati colposi in materia di sicurezza e salute sul lavoro è dedicata una sezione *ad hoc* all’interno della Parte speciale che si somma alle precedenti venti sezioni che trattano tutti gli altri reati presupposto. In tale parte si evidenzia che la Società si è dotata, conformemente alle previsioni contenute nel Decreto Legislativo n. 81/2008 (“Testo Unico in materia di tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro”), di un sistema di gestione in accordo allo *standard* ISO 45001, ottenendone la certificazione di parte terza.

In data 14 maggio 2025, il Consiglio di amministrazione ha confermato l’OdV nelle persone del Presidente Prof. Dott. Luigi Maria Rocca, del Dott. Roberto Mariotti Direttore esecutivo Corporate degli affari legali e dell’Ing. Vincenzo Camparada consulente esterno con esperienza e competenza consolidata in materia di risk management e ciò per la durata di un triennio e, quindi, sino alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027 salvo revoca o dimissioni (e comunque fino alla data di nomina e accettazione della carica da parte dei successivi membri dell’OdV). Il Prof. Luigi Maria Rocca è professore a contratto di “Modelli organizzativi D.Lgs. 231/01” presso l’Università Suor Orsola Benincasa di Napoli e Direttore del Master in Corporate governance e compliance 231 del consorzio Promos-Unisob Napoli.

La composizione adottata, che vede un Presidente professionista esterno molto esperto della materia affiancato da un dirigente della Società con esperienza e competenze in ambito legale e da un consulente con esperienza e competenza consolidata in materia di “sicurezza e *risk management*”, risulta a giudizio di SOL la più adeguata ai compiti che la normativa riserva a questo organo e garantisce al meglio i requisiti di autonomia ed indipendenza, ma anche di professionalità e competenza che l’OdV deve esprimere.

All’OdV sono attribuiti autonomi poteri di iniziativa e controllo. In particolare, l’OdV:

- svolge attività ispettiva;
- ha accesso a tutti i documenti riguardanti il Modello 231;
- verifica l’efficienza e l’efficacia del Modello 231;
- verifica il rispetto delle modalità e delle procedure previste dal Modello 231 e dai suoi protocolli e rileva gli eventuali scostamenti comportamentali che dovessero emergere dall’analisi dei flussi informativi e dalle segnalazioni alle quali sono tenuti tutti i responsabili di funzione;
- conserva, verifica ed aggiorna la mappatura delle attività sensibili;
- si coordina con le altre funzioni aziendali per: (i) il miglior monitoraggio delle attività più sensibili, (ii) la programmazione dell’informazione e della formazione del personale, (iii) l’adozione di eventuali sanzioni, (iv) la diffusione più consona del Modello 231 e del Codice Etico;
- formula al Consiglio di Amministrazione le proposte di aggiornamento ed adeguamento del Modello 231 adottato, da attuarsi mediante le modifiche e le integrazioni che si dovessero rendere necessarie in caso di: (i) significative violazioni delle prescrizioni del Modello 231, (ii) significative modificazioni dell’assetto interno della Società e/o delle modalità di svolgimento delle attività di impresa, (iii) modifiche normative;
- segnala al Consiglio di Amministrazione gli opportuni provvedimenti da assumere per quelle violazioni accertate del Modello 231 che possano comportare l’insorgere di una responsabilità della Società;
- predisporre e aggiorna con continuità, coordinandosi con la funzione aziendale preposta, lo spazio *web* ed “*intranet*” di SOL contenente tutte le informazioni relative al Decreto 231 e al Modello 231;
- monitora le iniziative per la diffusione e la comprensione del Modello 231 e predisporre la eventuale documentazione interna necessaria al fine della sua efficace attuazione, contenente istruzioni d’uso, chiarimenti o aggiornamenti del Modello 231;
- assicura il collegamento funzionale con gli OdV nominati dalle altre società del Gruppo e fornisce ai medesimi la propria collaborazione;
- su segnalazione del Whistleblowing manager gestisce quelle segnalazioni che riguardano la possibile commissione di reati *ex* Decreto 231.

Tenuto conto della peculiarità delle funzioni attribuite all'OdV e dei contenuti professionali specifici da esso richiesti, l'OdV può avvalersi, per lo svolgimento dei propri compiti, innanzitutto della funzione di controllo interno, nonché delle altre strutture interne della Società così come di consulenti esterni per l'attivazione dei quali dispone autonomamente di un proprio *budget* di spesa.

Per quanto riguarda i sistemi di controllo interno attualmente in essere, si segnala che le attività della Società e, più in generale del Gruppo, vengono svolte sulla base di direttive, procedure e norme emanate nell'ambito di un certificato ed integrato Sistema Aziendale di gestione della Qualità, della Sicurezza e dell'Ambiente. Tali strumenti si devono intendere integrati dai principi e dalle indicazioni comportamentali contenute nel Codice Etico, nel Modello 231 e nei protocolli in esso contenuti, così come nel Manuale Antitrust, nel Codice Anticorruzione e nelle policy adottate dalla Società e dal Gruppo.

Infatti, come indicato al precedente Paragrafo 3, in data 14 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di SOL ha approvato un primo Codice Anticorruzione il cui scopo era quello di permettere a tutti i soggetti che operano per il Gruppo SOL di avere uno strumento di facile consultazione che, oltre a quanto già contenuto nel Codice Etico, nel Modello 231 e nelle Norme e Procedure del Sistema Integrato di Gestione, ponesse l'accento sui fenomeni corruttivi e sui principi di comportamento nelle principali aree di rischio ed in quelle strumentali. Il Codice ha costituito uno strumento di lotta alla corruzione attiva e passiva che la Società ed il Gruppo hanno sempre inteso condurre in ogni situazione e contesto come il Principio ESRS G1 prevede. In previsione della certificazione anticorruzione secondo la Norma ISO37001 il predetto codice è stato affiancato da una più completa e dettagliata Politica anticorruzione che è stata approvata dal Consiglio di amministrazione in data 13.11.2025

Sempre in ossequio al predetto Principio, si ricorda anche quanto disposto dal Codice Etico in tema di criteri di gestione dei rapporti con i fornitori e con le autorità pubbliche che sono improntati a criteri di imparzialità, correttezza, lealtà e trasparenza.

#### 8.6 Società di Revisione

L'Assemblea ordinaria del 14 maggio 2025 ha provveduto ai sensi del Decreto Legislativo n. 39/2010, a conferire alla società di revisione E & Y, con sede in Milano, Via Meravigli 16, l'incarico per gli esercizi 2025-2033 relativo alla revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e della dichiarazione di sostenibilità, nonché alla revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, ivi inclusa l'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità e quella connessa alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.

Detto incarico verrà pertanto a cessare con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2033.

#### 8.7 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

In conformità a quanto disposto dall'art. 154-bis del TUF, l'art. 11 dello Statuto dispone che il Consiglio di Amministrazione nomini e revochi il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dotandolo di poteri e mezzi adeguati per lo svolgimento dei compiti attribuitigli dalla legge.

Il medesimo art. 11 dello Statuto individua i requisiti soggettivi e professionali che deve possedere il Dirigente Preposto, e cioè una laurea in materie economiche o giuridiche e una specifica esperienza nell'ambito della contabilità e/o della finanza e/o del controllo di gestione o in materie analoghe.

In data 23 maggio 2025 e con decorrenza dal 1 giugno 2025, il Consiglio di Amministrazione ha nominato, quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il dott. Marco Michele Leccese, che ricopre anche la carica di Direttore Esecutivo Corporate Amministrazione e Finanza del Gruppo SOL, attribuendo allo stesso, per questa nuova qualifica, maggiori poteri (anche di spesa) e specificando, in particolare, che lo stesso deve (i) stabilire le più idonee procedure amministrative e contabili per la redazione di documenti sociali di natura contabile verificando l'applicazione delle stesse; nonché (ii) rendere le dichiarazioni e le attestazioni previste dalla legge ivi compresa per l'esercizio 2024 l'attestazione di conformità sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità di cui al Decreto Legislativo n. 125/2024.

In conformità a quanto previsto dall'art. 11 dello Statuto, l'attestazione sulla conformità della rendicontazione

di sostenibilità di cui al D.Lgs. n. 125/2024 è resa dal Direttore Esecutivo Corporate Qualità, Sicurezza, Ambiente ed Affari Regulatori Ing. Lorenzo Messa nominato a tal fine con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 23 maggio 2025.

## 9. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In data 12 novembre 2010, il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato, previo parere favorevole dell'Amministratore indipendente, la Procedura OPC ai sensi del Regolamento Parti Correlate. La Procedura OPC è stata successivamente modificata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2017, previo parere favorevole di un comitato formato da tre amministratori indipendenti. In data 16 giugno 2021, la Procedura OPC è stata nuovamente adeguata dal Consiglio di Amministrazione per tener conto delle modifiche introdotte da Consob (con delibera n. 21624 del 10 dicembre 2020) al Regolamento Parti Correlate; tali modifiche sono entrate in vigore il 1° luglio 2021.

La bozza della Procedura OPC è stata preliminarmente esaminata e discussa dal Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate riunitosi in data 11 giugno 2021 alla presenza del Collegio Sindacale e delle preposte strutture della Società.

La Procedura OPC:

- identifica con maggiore precisione le varie tipologie di operazione, i soggetti coinvolti nella relativa approvazione, i casi di esenzione, il flusso informativo e comunicativo da rispettare;
- prevede soglie di esiguità pari a un controvalore (i) non superiore a 150.000 Euro nel caso in cui la controparte sia una persona fisica (o una società da essa controllata) e (ii) non superiore a 300.000 Euro negli altri casi;
- contiene in allegato (i) le definizioni di "parti correlate" e "operazioni con parti correlate", nonché alcune definizioni funzionali, così come riprese dai principi contabili internazionali vigenti in virtù del rinvio mobile operato da Consob, e (ii) i criteri per la determinazione delle soglie di rilevanza per identificare le operazioni di maggiore rilevanza nel rispetto della normativa vigente;
- prevede che gli amministratori che abbiano un interesse nell'operazione tra parti correlate oggetto di valutazione, per conto proprio o di terzi, in conflitto con quello della Società si astengono dalla votazione sulla stessa;
- introduce procedure di verifica sulle esenzioni applicate alle operazioni ordinarie di maggiore rilevanza concluse a condizioni di mercato o standard.
- prevede che il Dirigente Preposto predisponga con cadenza annuale e invii al segretario del Consiglio di Amministrazione una relazione in merito alle operazioni di maggiore rilevanza poste in essere nel periodo di riferimento in esenzione. Tale relazione è trasmessa al Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate.

Da ultimo, in data 14 maggio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'istituzione di un Comitato Parti Correlate, nominandone componenti i Consiglieri indipendenti Anna Gervasoni, Antonella Mansi e Cristina Grieco, designando Anna Gervasoni quale Presidente. Inoltre, in pari data, il Consiglio di Amministrazione ha confermato ai sensi dell'art. 2.4 della Procedura OPC che il Comitato per la Remunerazione svolge le funzioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate 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).

Nell'esercizio 2025 il Comitato non si è mai riunito, mentre nell'esercizio 2024 il Comitato Parti Correlate aveva tenuto una sola riunione nella quale, in virtù di quanto disposto dall'art. 11 della Procedura OPC (che recepisce quanto raccomandato dall'art. 6.1 della Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24-09-2010), ha proceduto alla verifica triennale di detta Procedura, esprimendo il proprio parere favorevole alla conferma della Procedura OPC di SOL ad oggi vigente senza necessità di apportare modificazioni o integrazioni, da sottoporre al Consiglio di Amministrazione. In data 14 novembre 2024, il Consiglio di Amministrazione, quindi, udito il parere favorevole del Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, ha confermato la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di SOL ad oggi vigente senza necessità di apportare modificazioni o integrazioni.

La Procedura OPC è pubblicata sul sito internet della Società [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com), nella sezione "Governance", sottosezione "Documenti societari - Procedura per le operazioni con parti correlate".

## 10. NOMINA DEI SINDACI

In materia di nomina dei componenti del Collegio Sindacale, l'art. 17 dello Statuto prevede:

- la nomina del Collegio Sindacale costituito da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti, da nominarsi tramite voto di lista che consente la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente da parte di liste di minoranza e attribuisce la presidenza del collegio sindacale al candidato tratto dalla lista di minoranza;
- che ciascuna lista si componga di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente; che in essa devono essere indicati fino a cinque candidati elencati mediante un numero progressivo e comunque almeno un candidato alla carica di sindaco effettivo e un candidato alla carica di sindaco supplente;
- che le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono contenere in entrambe le sezioni (sia quella riferita ai candidati sindaci effettivi, sia quella riferita ai candidati sindaci supplenti) un numero di candidati sindaci appartenenti al genere meno rappresentato (come eventualmente arrotondato) conforme a quanto richiesto dalle disposizioni normative e regolamentari pro tempore vigenti inerenti all'equilibrio tra generi;
- la percentuale di capitale sociale minima per la presentazione delle liste di candidati alla carica di sindaco, che, analogamente a quanto previsto per la presentazione di liste per la nomina dei membri del consiglio di Amministrazione, è fissata nell'1% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto nelle assemblee che deliberano sulla nomina delle cariche sociali (medesima quota prevista dalle determinazioni Consob n. 76 del 30 gennaio 2023, n. 92, del 31 gennaio 2024, n. 123, del 30 gennaio 2025 e n. 155 del 27 gennaio 2026);
- che ogni socio non può presentare o concorrere a presentare, né votare più di una lista, anche per interposta persona o società fiduciarie e che ogni candidato può essere iscritto in una sola lista, a pena di ineleggibilità;
- che le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione;
- che, qualora entro il predetto termine non sia stata depositata alcuna lista, oppure venga presentata una sola lista (oppure siano state presentate più liste tutte collegate con il socio di maggioranza), possono essere depositate liste sino al termine stabilito dalla normativa in vigore e, in tal caso, la soglia di partecipazione per la presentazione delle liste è ridotta della metà, pari allo 0,5% del capitale sociale;
- che i soci devono depositare sotto la propria responsabilità, contestualmente alla lista o successivamente al deposito della lista purché entro il termine previsto per la sua pubblicazione, anche copia della apposita certificazione rilasciata ai sensi della normativa vigente da un intermediario abilitato, al fine di comprovare la loro identità nonché la titolarità del numero delle azioni necessarie per la presentazione delle liste;
- che tutte le liste devono essere corredate:
  - dalle informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;
  - dai *curricula* professionali dei candidati e dalle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e/o di incompatibilità previste dalla normativa di legge o regolamentare vigente, nonché l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalle vigenti disposizioni di legge o di regolamento per i membri del Collegio Sindacale;
- che le liste presentate da soci di minoranza devono essere corredate dalla dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dalla normativa vigente con i soci che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa.

All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede, in sintesi, come segue (e fatto comunque salvo quanto di seguito previsto in merito all'equilibrio tra generi):

- in caso di presentazione di due o più liste di candidati,
  - a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati, sono tratti due sindaci effettivi ed un sindaco supplente;
  - b) fra le restanti liste che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, dalla lista che ha riportato il maggior numero di voti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, sono

- tratti un sindaco effettivo - cui spetta la presidenza del Collegio Sindacale - ed un sindaco supplente;
- c) in caso di parità di voti fra le liste di cui al precedente punto b), si procederà a nuova votazione da parte dell'intera assemblea, risultando eletti alla carica di sindaco effettivo - cui spetta la presidenza del Collegio Sindacale - e di sindaco supplente i primi candidati della lista che ottiene la maggioranza semplice dei voti;
- d) qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata una composizione del Collegio Sindacale conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi, si provvederà alle necessarie sostituzioni nell'ambito della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati;
- se è stata presentata una sola lista di cinque candidati, da tale lista verranno tratti tutti i sindaci effettivi e i sindaci supplenti rispettando la proporzione tra generi prevista dalla disciplina *pro tempore* vigente e la presidenza spetta al primo candidato iscritto nella lista;
  - nel caso in cui dall'unica lista presentata non si possano trarre tutti i sindaci effettivi e tutti i sindaci supplenti in quanto la lista non contiene un numero di candidati sufficiente, saranno eletti sindaci effettivi e sindaci supplenti tutti i candidati indicati in tale lista nella misura massima consentita ai fini del rispetto dell'equilibrio tra generi. i restanti sindaci necessari per la formazione del collegio sindacale sono nominati dall'Assemblea con le modalità e le maggioranze di legge senza vincolo di lista e, comunque, in modo tale che siano rispettate le disposizioni normative e regolamentari *pro tempore* vigenti inerenti all'equilibrio tra generi. La Presidenza spetta al primo candidato iscritto nella lista;
  - nel caso di mancata presentazione di liste ovvero nel caso in cui nessuna lista sia stata validamente presentata, ovvero ancora nel caso in cui i sindaci effettivi e i sindaci supplenti non siano nominati per qualsiasi ragione ai sensi del procedimento sopra previsto, l'assemblea delibera con le modalità e le maggioranze di legge senza vincolo di lista, fermo restando il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi.

Per quanto riguarda la sostituzione dei sindaci, l'art. 17 dello Statuto garantisce che tale sostituzione avvenga nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e assicurando il rispetto della normativa *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra generi.

In particolare, in caso di morte, di rinuncia o di decadenza di un sindaco, subentra fino alla successiva assemblea il primo dei supplenti appartenente alla medesima lista del sindaco cessato.

alla prima occasione utile, l'assemblea provvede alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei sindaci supplenti necessari per l'integrazione del collegio sindacale ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. nel modo seguente:

- qualora si debba provvedere alla sostituzione dei sindaci tratti dalla lista di maggioranza ovvero tratti dall'unica lista presentata ovvero nominati a maggioranza nel caso in cui non sia stata presentata alcuna lista, la nomina del sindaco o dei sindaci avviene con votazione a maggioranza, senza vincolo di lista;
- qualora, invece occorra sostituire i sindaci tratti dalla lista risultata seconda per numero di voti, l'assemblea provvederà alla sostituzione, con voto a maggioranza:
  - a) scegliendo fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire, che abbiano confermato, sotto la propria responsabilità, almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione, la propria candidatura, unitamente con le dichiarazioni relative all'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché all'esistenza dei requisiti prescritti per la carica, o, nel caso in cui non vi sia alcun candidato in tale lista,
  - b) scegliendo tra i candidati collocati nelle eventuali altre liste di minoranza che abbiano ottenuto almeno un voto e che abbiano confermato, sotto la propria responsabilità, almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione la propria candidatura, unitamente con le dichiarazioni relative all'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché all'esistenza dei requisiti prescritti per la carica.

Le procedure di sostituzione che precedono devono in ogni caso assicurare il rispetto della normativa *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra generi.

Per la nomina dei sindaci per qualsiasi motivo non nominati ai sensi di quanto precede, l'assemblea delibera con la maggioranza di legge senza vincolo di lista, fermo restando sempre il rispetto della proporzione tra generi prevista dalla normativa *pro tempore* vigente.

Si precisa che la Società non è soggetta a ulteriori norme (quali ad esempio normative di settore) in materia di composizione del Collegio Sindacale, in particolare con riferimento alla rappresentanza delle minoranze azionarie o al numero e caratteristiche dei sindaci.

## 11. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE

**(ex art. 123-bis, comma 2, lettere d) e d-bis) TUF)**

In attuazione della procedura di nomina descritta nella sezione 10, l'Assemblea ordinaria del 10 maggio 2023 ha provveduto, tra l'altro, alla nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2023-2024-2025, e quindi fino alla data dell'assemblea convocata per il 12 maggio 2026 per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

In particolare, per l'assemblea del 10 maggio 2023 sono state presentate due liste:

- Lista n. 1 presentata dal socio di maggioranza "Gas and Technologies World B.V." (titolare di n. 54.400.000 azioni rappresentanti il 59,978% del capitale sociale), nella quale sono stati indicati i seguenti cinque candidati:  
Sindaci effettivi:
  - prof. Avv. Giuseppe Marino;
  - dott.ssa Paola De Martini ;
  - prof. avv. Andrea Ballancin.Sindaci supplenti:
  - dott.ssa Annalisa Randazzo;
  - dott.ssa Barbara Tadolini.
  
- Lista n. 2 presentata da parte degli avvocati Dario Trevisan e Andrea Ferrero per conto di un gruppo di investitori istituzionali internazionali e nazionali (Amundi Asset Management SGR S.p.A. e altri, complessivamente titolari di n. 1.848.592 azioni rappresentanti il 2,03814% del capitale sociale) nella quale sono stati indicati i seguenti due candidati:  
Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale:
  - prof. Dott. Giovanni Maria Alessandro Angelo Garegnani;Sindaco Supplente:
  - dott.ssa Lucia Foti Belligambi.

La seguente tabella riporta l'esito delle votazioni:

	n. azioni	% su azioni rappresentate in Assemblea	% sul capitale sociale
Favorevoli alla Lista 1	60.982.220	83,539992	67,235083
Favorevoli alla Lista 2	11.857.808	16,244098	13,073658
Contrari	157.609	0,215910	0,173770
Astenuti	-	-	-
Non votanti	-	-	-
Totale azioni rappresentate in assemblea	72.997.637	100,000000	80,482510

In conformità all'art. 17 dello Statuto, a comporre il Collegio Sindacale per il triennio 2023-2024-2025, e fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, sono stati, quindi, nominati i signori:

- Sindaci Effettivi
  - prof. dott. Giovanni Maria Alessandro Angelo Garegnani, con la qualifica di Presidente del Collegio Sindacale (componente tratto dalla Lista n. 2).
  - prof. avv. Giuseppe Marino;
  - dott.ssa Paola De Martini;
- questi ultimi tratti entrambi dalla Lista n. 1 che ha ottenuto il maggior numero di voti espressi in assemblea.

Sindaci Supplenti:

- dott.ssa Annalisa Randazzo, componente tratto dalla Lista n. 1 che ha ottenuto il maggior numero di voti espressi in assemblea;
- dott.ssa Lucia Foti Belligambi, componente tratto dalla Lista n. 2.

Sul sito internet della Società [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com), nella sezione “Investitori” vi trova la sottosezione “Per gli Azionisti” dove, nell’ambito delle Assemblee Annuali, è pubblicata, con riferimento all’assemblea del 10 maggio 2023, la lista presentata per l’elezione del Collegio Sindacale, con l’indicazione che trattasi di lista presentata dal socio di maggioranza o di minoranza.

La sezione “Governance” contiene anche una sottosezione dedicata agli “Organi Sociali” dove sono altresì disponibili i *curricula vitae* che riportano le caratteristiche personali e professionali di ciascun sindaco; ai sensi dell’art. 144-*decies* del Regolamento Emittenti, tali *curricula* vengono allegati alla Relazione (Allegato 2).

Nella Tabella 3 allegata alla Relazione viene riportata la struttura del Collegio Sindacale alla data di chiusura dell’esercizio al 31 dicembre 2025.

Nel corso dell’esercizio 2025 le riunioni del Collegio Sindacale sono state n. 15 con una durata media di circa due ore, mentre nel corrente esercizio ne sono previste n. 15 di cui, alla data del 26 marzo 2026, se ne sono tenute quattro. La partecipazione di ciascun sindaco alle riunioni (incluse tutte le riunioni del Comitato controllo rischi e sostenibilità) è riportata nella Tabella 4 allegata alla Relazione.

Per quanto riguarda le politiche di diversità e *induction programme* in relazione agli organi di controllo, si rimanda a quanto indicato al precedente paragrafo 4.4 della Relazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato la sussistenza in capo ai sindaci dei requisiti di indipendenza previsti dall’art. 148, comma 3, TUF, durante la prima riunione successiva alla nomina il 10 maggio 2023, sulla base delle informazioni fornite dagli interessati e di quelle a disposizione della Società e ha comunicato tale esito al mercato.

In data 12 gennaio 2026 il Collegio Sindacale ha effettuato la propria autovalutazione per l’esercizio 2025, il cui esito è stato illustrato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 19 febbraio 2026 con apposita Relazione dal seguente contenuto:

*“Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall’Assemblea degli azionisti di SOL S.p.A. ( di seguito la “Società”) tenutasi il 10 maggio 2023 e terminerà il proprio mandato alla data dell’assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025. Il Collegio Sindacale, dopo aver compilato tramite strumenti elettronici lo schema del questionario di autovalutazione per l’esercizio 2025 in linea con le previsioni delle recenti “Norme di comportamento del collegio sindacale delle società quotate” emesse dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, allineato alle novità normative sulle competenze richieste dalla normativa CSRD, nella riunione del 12 gennaio 2026 ha proceduto alla disamina delle relative risultanze, esprimendo le considerazioni che seguono. I componenti del Collegio hanno confermato ciascuno la sussistenza dei requisiti di indipendenza, onorabilità, professionalità e rispetto del limite degli incarichi previsto per legge. Il Collegio ha una dimensione numerica adeguata, tenuto conto della dimensione e delle attività della Società. Il Collegio rispetta altresì i requisiti normativi di diversità di genere; in termini di diversità di esperienza professionale i diversi profili dei componenti risultano proficuamente complementari. Le competenze professionali dei componenti risultano nel complesso adeguate (con particolare riferimento a quelle core di gestione e organizzazione aziendale, governo societario, sostenibilità ed ESG, giuridiche, finanziarie, contabili, di revisione legale e dei sistemi di controllo interno, meno accentuate con riferimento a tematiche specifiche come quelle ICT), così come le competenze con riferimento al settore di attività in cui opera la Società. È risultata altresì adeguata la disponibilità di tempo dedicata dai singoli componenti allo svolgimento dell’incarico, anche con riferimento alla partecipazione alle riunioni del Collegio, del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endoconsiliari. La remunerazione riconosciuta ai Sindaci è ritenuta adeguata all’impegno profuso, anche in termini di tempo, all’attività svolta e alla partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione e dei Comitati endoconsiliari. I flussi con gli amministratori e con le strutture aziendali deputate a scambiare informazioni con il Collegio ed in particolare le funzioni di controllo non presentano criticità, così come gli scambi informativi posti in essere con la società di revisione. La partecipazione ai lavori del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endoconsiliari da parte del Collegio e la disponibilità di documentazione ai fini delle riunioni è stata considerata nel complesso adeguata. Costruttiva è stata giudicata infine l’interazione tra i componenti il Collegio; non sono stati sollevati rilievi né sui profili operativi di funzionamento, in termini di frequenza degli incontri,*

*durata delle riunioni, procedure di convocazione e disponibilità della documentazione (grazie anche all'efficace supporto dalla struttura) né sul coordinamento svolto dal Presidente”.*

Il Collegio nel suo complesso ha confermato di avere una dimensione numerica adeguata e di rispettare i requisiti normativi di diversità di genere, esprimendo un giudizio positivo in ordine alla propria composizione in termini di esperienze professionali, alle proprie competenze (con riferimento sia agli argomenti oggetto dell'attività del Collegio sia al settore di attività in cui opera la Società), alla disponibilità di tempo ed alla remunerazione per lo svolgimento dell'incarico (con riferimento alla partecipazione alle riunioni del Collegio, del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endoconsiliari), ai flussi con gli amministratori, con le strutture aziendali e con la società di revisione, alla partecipazione ai lavori del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endoconsiliari, nonché all'interazione tra i componenti stessi del Collegio. Il Collegio non ha sollevato rilievi né sui profili operativi di funzionamento (grazie anche all'efficace supporto dalla struttura) né sul coordinamento svolto dal Presidente.

Con particolare riferimento alla diversità di genere, si rileva che il criterio di riparto disposto dall'art. 148 TUF - che dispone che il genere meno rappresentato debba ottenere almeno due quinti dei membri effettivi del collegio sindacale (con arrotondamento per difetto per gli organi sociali costituiti da tre componenti) - ha trovato applicazione con riferimento alla composizione del Collegio Sindacale attualmente in carica. Infatti, un sindaco effettivo e due sindaci supplenti (pari al 40% dei sindaci) appartengono al genere meno rappresentato.

All'atto della nomina, l'assemblea dei Soci ha attribuito ai sindaci una remunerazione differenziata tra Presidente e sindaci effettivi, prevedendo un compenso adeguato alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa. Per dettagli si rinvia alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti menzionata alla precedente sezione 7 della Relazione.

L'assemblea dei soci tenutasi il 10 maggio 2023 ha quindi deliberato di corrispondere ai componenti del Collegio Sindacale, per il triennio 2023-2025 (e, quindi, fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025), una remunerazione lorda, per ciascuno dei tre anni di carica, pari a un importo globale annuo di Euro 182.000,00 per l'intero Collegio Sindacale, da ripartire tra i tre sindaci effettivi secondo gli incarichi ricoperti come segue:

- quanto al Presidente: Euro 78.000,00 annui;
- quanto agli altri sindaci effettivi: Euro 52.000,00 annui ciascuno.

Tale remunerazione risulta commisurata all'impegno richiesto, alla rilevanza del ruolo ricoperto nonché alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa ed è in linea con la media del *benchmark* di riferimento

Infine, ai sensi della Procedura OPC, qualora debbano essere attivati presidi equivalenti per garantire l'adeguata composizione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, è previsto che i sindaci effettivi diano notizia agli altri sindaci effettivi degli eventuali interessi posseduti, per conto proprio o di terzi, nell'operazione oggetto di esame, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata.

## **12. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI E STAKEHOLDER RILEVANTI**

La *policy* della Società in merito alla comunicazione con gli azionisti, con gli investitori istituzionali e con gli stakeholder rilevanti è descritta all'art. 18 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione in linea con la raccomandazione n. 3 del Codice di Corporate Governance. In particolare:

- il Consiglio di Amministrazione promuove lo sviluppo ed il mantenimento di forme di dialogo trasparenti e continuative con la generalità degli azionisti anche tenendo conto delle politiche di engagement dei principali investitori istituzionali e gestori di attivi, volte a favorire una completa informazione sul generale andamento della Società, in modo da consentire ai medesimi un esercizio consapevole dei propri diritti. Il Consiglio di Amministrazione, previa identificazione degli stessi, promuove altresì iniziative finalizzate a favorire il dialogo con gli altri *stakeholder* rilevanti per la Società;
- agli Amministratori Delegati è affidato il compito di adoperarsi attivamente per instaurare un dialogo con gli azionisti, e in particolare con gli investitori istituzionali, i gestori di attivi e gli altri *stakeholder* rilevanti fondato sulla comprensione dei reciproci ruoli e su un confronto con i medesimi anche in merito alle

tematiche legate al perseguimento del successo sostenibile da parte della Società. Gli Amministratori Delegati a tale scopo hanno la facoltà di coinvolgere sulle varie materie di interesse le funzioni aziendali competenti e si possono avvalere di consulenti esterni; gli Amministratori Delegati hanno un obbligo di reporting sistematico e tempestivo al Consiglio di Amministrazione sullo sviluppo e sui contenuti significativi del dialogo con gli azionisti e gli altri *stakeholder*;

- il compito di curare i rapporti con gli investitori istituzionali e con i soci, in particolare per quanto attiene agli indicatori finanziari, è affidato alla funzione di “*Investor Relator*”, svolta dal Direttore Amministrativo e Finanziario. L’*Investor Relator*, il quale per questa specifica funzione risponde direttamente agli Amministratori Delegati, concorda preventivamente con loro le informazioni da comunicare in occasione degli incontri con analisti e investitori, ai quali normalmente partecipano anche uno o entrambi gli Amministratori Delegati;
- con cadenza periodica almeno annuale vengono organizzati incontri con esponenti della comunità finanziaria italiani ed esteri;
- tutte le attività di *engagement* e dialogo con azionisti e *stakeholder* sono attuate nel rispetto delle disposizioni vigenti e della procedura interna in materia di informazioni privilegiate.

Inoltre, in data 7 settembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la “Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e gli altri soggetti interessati (“*Engagement Policy*”) ai sensi di quanto disposto dall’art. 1 principio IV e raccomandazione n. 3 del Codice di Corporate Governance adottata nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari di tempo in tempo vigenti, tra cui quelle in materia di informazione societaria e abusi di mercato, ivi inclusi, senza limitazione, il Regolamento UE n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, i regolamenti, le norme tecniche di regolamentazione o attuazione e le linee guida adottate dalla Commissione Europea, dall’ESMA e dalla Consob, nonché le regole e procedure interne adottate da SOL in materia di gestione delle informazioni societarie e di informazioni privilegiate (la “**Disciplina sugli Abusi di Mercato**”).

L’*Engagement Policy* ha l’obiettivo di disciplinare il dialogo e la comunicazione con gli Investitori, gli Azionisti e, in genere, con i Soggetti Interessati (quali definiti nell’*Engagement Policy*; collettivamente, i “**Soggetti Interessati**”) dotando la Società di un ulteriore strumento finalizzato all’instaurazione e al mantenimento di un rapporto costante e continuativo con i Soggetti Interessati attraverso un’attività di *engagement* trasparente, costruttiva e duratura, che possa contribuire ad assicurare una migliore comprensione delle reciproche prospettive e ad innalzare il livello di *governance* della Società. In particolare, nell’*Engagement Policy* sono disciplinate, tra l’altro, le regole concernenti un possibile dialogo diretto con i componenti del Consiglio di Amministrazione da parte degli azionisti, prevedendo, in particolare, che le modalità di *engagement* possano svolgersi – a seconda dei casi e previa valutazione della Società – con modalità c.d. *one-way*, ossia prevedendo che siano solo i Soggetti Interessati a esporre agli Amministratori Responsabili la loro visione su specifiche questioni, ovvero, nei limiti consentiti dalla legge (ivi inclusa, senza limitazione, la Disciplina sugli Abusi di Mercato) con modalità c.d. *two-way*, ossia prevedendo un effettivo scambio di informazioni tra Soggetti Interessati e Amministratori Responsabili, in forma bilaterale.

L’*Engagement Policy* disciplina analiticamente le funzioni dei soggetti coinvolti nel dialogo e, tra l’altro, dispone quanto segue:

- il Consiglio di Amministrazione, oltre ad approvare l’*Engagement Policy* e i suoi aggiornamenti, sovrintende, promuove e monitora l’efficacia del dialogo (anche attraverso appositi flussi informativi preventivi o successivi);
- gli Amministratori responsabili, ossia gli Amministratori Delegati, individuano i momenti e le modalità di incontro con i Soggetti Interessati e valutano se dar corso (e, in caso affermativo, con quali limiti e modalità) alle richieste di dialogo personalizzato da parte di singoli Soggetti Interessati in base al miglior interesse della Società e degli Azionisti, considerando, tra gli altri elementi di valutazione, le esigenze di riservatezza a tutela degli interessi della Società e/o della generalità degli azionisti, l’oggetto della richiesta di dialogo, le finalità per cui lo stesso è richiesto, la natura professionale o meno del Soggetto Interessato, le caratteristiche e le dimensioni del suo investimento nella Società e i possibili contributi in termini di opinioni e proposte che possono derivare dal dialogo stesso;
- l’individuazione quale “Punto di Contatto” in capo al Direttore Esecutivo Corporate Amministrazione e Finanza della Società, cui fanno capo, tra le altre, le attività afferenti alla funzione Investor Relations (il “**Direttore Esecutivo Corporate**”). A tal fine il Direttore Esecutivo Corporate, anche tramite la funzione Investor Relations, cura i rapporti con i Soggetti Interessati, raccoglie le richieste di *Engagement*, svolge una valutazione preliminare e ne informa tempestivamente gli Amministratori Responsabili; di norma partecipa agli incontri.

È infine previsto che i singoli amministratori, anche se esecutivi e anche se componenti di comitati consiliari, non siano autorizzati ad instaurare, né di propria iniziativa né su richiesta di terzi, un dialogo con i Soggetti Interessati; ove i singoli amministratori ricevano richieste di informazioni da parte di terzi, essi devono informare tempestivamente gli Amministratori Delegati con i quali devono essere concordate modalità e condizioni per la gestione delle richieste ricevute. In occasione della scadenza triennale dell'Engagement Policy come dalla stessa previsto si effettuerà una revisione del suo contenuto valutandone l'estensione agli altri stakeholder interni e/o esterni alla società.

Per un esame dettagliato dell'Engagement Policy, si rinvia al testo integrale dello stesso reso disponibile sul sito internet della Società ([www.solgroup.com](http://www.solgroup.com)), alla sezione "Governance", sottosezione "Documenti Societari".

Gli Amministratori Delegati e/o l'Investor Relator hanno partecipato ad incontri individuali richiesti dagli azionisti o da altri *stakeholder*, nonché ad eventi organizzati da investitori istituzionali, tra i quali si segnalano i seguenti road show:

- 28 gennaio 2025 a Milano organizzato da Mediobanca
- 5 marzo 2025 a Londra organizzato da Berenberg;
- 11 marzo 2025 a Londra organizzato da JP Morgan;
- 10 aprile 2025 a Milano organizzato da Equita;
- 17 giugno 2025 a Parigi organizzato da Equita;
- 3 luglio 2025 in modalità virtuale organizzato da Borsa Italiana;
- 15 luglio 2025 a New York / Toronto / Chicago organizzato da Berenberg;
- 14 ottobre 2025 a Parigi organizzato da Intesa San Paolo;
- 15 ottobre 2025 a Milano organizzato da Equita;
- 20 novembre 2025 a Milano organizzato da Banca Akros;
- 2 dicembre 2025 a Londra organizzato da Berenberg;
- 3 dicembre 2025 a Milano organizzato da Borsa Italiana;

Nel corso di tali incontri è stata illustrata la presentazione istituzionale e sono stati svolti approfondimenti sulle prospettive del Gruppo anche in relazione al contesto geopolitico internazionale, sulla *governance* del Gruppo SOL, sulle applicazioni e sui settori di attività di sviluppo dei gas tecnici (ad esempio gli utilizzi dell'idrogeno verde per la mobilità), sul trend dei costi energetici, sulle attività del Gruppo in materia di fonti rinnovabili e sulle prospettive di sviluppo del settore dell'assistenza domiciliare, nonché sulle linee guida ed i target per le operazioni M&A.

Nel corso del 2025, inoltre, la Società ha organizzato per alcuni portatori di interessi la visita a stabilimenti produttivi o altre sedi operative, durante le quali sono state illustrate le applicazioni dei gas tecnici e i servizi dell'assistenza domiciliare.

In generale, agli incontri con i portatori di interessi partecipa, oltre all'Investor Relator, anche direttamente il Presidente e Amministratore Delegato o il Vice Presidente e Amministratore Delegato. In tal modo si crea un contatto diretto con tutti i portatori di interesse partecipanti e i vertici della Società e la Società, se del caso, tiene conto di eventuali suggerimenti ricevuti.

Il Presidente del Consiglio, nell'ambito delle prime riunioni utili dell'organo di governo, ha assicurato l'informativa al Consiglio stesso sullo sviluppo e sui contenuti più significativi del dialogo intervenuto con tutti gli azionisti e gli investitori.

I riferimenti dell'Investor Relator sono i seguenti:

SOL S.p.A. - Direzione Centrale Amministrazione e Finanza - Dott. Marco Michele Leccese e Dott.ssa Stefania Perugini

indirizzo: Via Borgazzi n. 27 - 20900 Monza (MB);

telefono: 039 2396 301; fax: 039 2396 375; e-mail: [m.leccese@sol.it](mailto:m.leccese@sol.it) – [s.perugini@sol.it](mailto:s.perugini@sol.it)

Più in generale, sul sito internet della Società [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com), gli azionisti possono trovare facilmente tutte le informazioni concernenti SOL che consentono un esercizio consapevole dei propri diritti.

In particolare:

- la sezione "Investitori" è articolata nelle seguenti sottosezioni:
  1. "Risultati e Presentazioni" dove sono pubblicati i bilanci annuali e semestrali, le presentazioni relative

- ai dati dei bilanci di esercizio consolidati annuali e semestrali ed i rapporti annuali di sostenibilità che contengono anche la “Dichiarazione di carattere non finanziario” redatta ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo n. 254/2016.
2. “*Comunicati Stampa e Avvisi*” dove sono pubblicati rispettivamente tutti i comunicati stampa *price sensitive* (compresi quelli finanziari e gli avvisi pubblicati su quotidiano a diffusione nazionale).
  3. “*SOL S.p.A. in Borsa*” sono indicati il sistema di diffusione (eMarket SDIR) e il meccanismo di stoccaggio (eMarket STORAGE) disponibili all’indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), utilizzati dalla Società per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate;
  4. “*Per gli azionisti*” dove sono pubblicate:
    - (i) nella sezione “*Assemblee annuali*” tutti i documenti suddivisi per anno attinenti le assemblee (quali ad esempio avviso di convocazione, relazioni del Consiglio di Amministrazione preparatorie dell’assemblea, il rendiconto sintetico delle votazioni, il verbale assembleare, etc.);
    - (ii) nella sezione “*Altri documenti*” altri documenti di interesse per gli azionisti (quali, ad esempio, i documenti di fusione per incorporazione deliberata dal consiglio di amministrazione);
    - (iii) le “*Informazioni per la partecipazione alle assemblee*”, e cioè la legittimazione all’intervento in assemblea, il diritto di porre domande prima dell’assemblea, il diritto di integrare l’ordine del giorno e le informazioni sul capitale sociale,
    - (iv) le “*Domande e risposte*” più frequenti;
- la sezione “*Governance*” è articolata nelle seguenti sottosezioni:
1. “*Organi sociali*” con la composizione degli organi societari di SOL e i *curricula vitae* degli amministratori e dei sindaci in carica, unitamente all’indicazione della società di revisione;
  2. “*Documenti societari*” dove sono pubblicati:
    - lo Statuto;
    - il Regolamento Assembleare;
    - il Regolamento del Consiglio di Amministrazione;
    - la Procedura OPC;
    - la Procedura e le comunicazioni di *Internal Dealing*;
    - il Modello 231;
    - Procedura di Whistleblowing;
    - *Engagement Policy*;
    - Politica e Codice Anticorruzione;
  3. “*Relazioni sul governo societario*” dove sono pubblicati:
    - la Relazione Annuale del Consiglio di Amministrazione sul governo societario e gli assetti proprietari;
    - la Relazione annuale del Consiglio di Amministrazione sulle politiche di remunerazione;
  4. il “*Codice Etico*” del Gruppo SOL.

### **13. ASSEMBLEE**

**(ex art. 123-bis, comma 2, lett. c), TUF)**

#### **13.1 Funzionamento dell’assemblea.**

L’assemblea può essere ordinaria o straordinaria.

L’art. 8 dello Statuto stabilisce che l’Assemblea ordinaria approva il bilancio; nomina e revoca gli amministratori, eleggendo tra gli stessi il Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in seno ad esso, un Vice Presidente; nomina il Collegio Sindacale e il suo Presidente; conferisce e revoca l’incarico al soggetto al quale è demandata la revisione legale dei conti; determina il compenso degli amministratori e dei sindaci, nonché il corrispettivo a favore del soggetto contabile incaricato di effettuare la revisione legale dei conti; delibera l’azione di responsabilità nei confronti degli amministratori e dei sindaci; approva e modifica il regolamento dei lavori assembleari; delibera sugli altri oggetti attribuiti dalla legge alla sua competenza, nonché sulle autorizzazioni eventualmente richieste dallo statuto per il compimento di atti degli amministratori.

L’Assemblea straordinaria delibera sulle materie stabilite dalla legge.

L’Assemblea delibera sulla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti con voto vincolante relativamente alla sezione I e con voto non vincolante relativamente alla sezione II.

Le Assemblee ordinarie e straordinarie, sia in prima che in seconda convocazione, sono validamente costituite e deliberano con le presenze e le maggioranze previste dalla legge.

Le Assemblee straordinarie in terza convocazione si costituiscono con la presenza di un numero di soci che rappresentino più di un terzo del capitale sociale, e deliberano validamente con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno due terzi del capitale rappresentato in Assemblea.

Ai sensi dell'art. 2365, comma secondo, cod. civ., lo Statuto (art. 14) consente che siano attribuite alla competenza del Consiglio di Amministrazione:

- le deliberazioni concernenti la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505-bis cod. civ.;
- l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie e il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale;
- l'adeguamento dello statuto alle disposizioni normative.

Non esistono azioni a voto multiplo né sono previste maggiorazioni del voto.

Come peraltro già evidenziato nella Relazione, a tutela delle minoranze, lo Statuto (cfr. artt. 10 e 17) consente ai Soci che, da soli o insieme ad altri Soci, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno l'1 per cento del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto, di presentare una lista nell'Assemblea che delibera sulla nomina dei componenti degli organi di amministrazione e controllo.

Per quanto riguarda l'intervento in Assemblea, l'art. 7 dello Statuto, così come modificato dall'assemblea del 10 maggio 2024, prevede, tra l'altro, che possono intervenire in Assemblea coloro ai quali spetta il diritto di voto in base alla normativa vigente. Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare ai sensi di legge, mediante delega scritta ovvero conferita in via elettronica quando previsto da apposite norme regolamentari e con le modalità in esse stabilite.

Ove previsto o consentito dalle disposizioni normative e regolamentari pro-tempore vigenti, l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto possono anche avvenire esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-*undecies*.1 del TUF, al quale, in deroga all'art. 135-*undecies*, comma 4, del medesimo TUF, possono essere conferite anche deleghe o sub-deleghe ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF. Si applicano in tal caso le disposizioni normative e regolamentari pro tempore vigenti che regolano lo svolgimento dell'Assemblea con suddette modalità.

Nel caso in cui l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto voto avvengano esclusivamente tramite rappresentante designato ai sensi del precedente comma, ove ciò sia previsto o comunque consentito dalle disposizioni normative e regolamentari *pro tempore* vigenti, la partecipazione all'Assemblea del rappresentante designato e degli altri soggetti legittimati a partecipare alla stessa può avvenire, anche o unicamente, in teleconferenza o videoconferenza, senza necessità che si trovino nello stesso luogo il presidente dell'Assemblea, il segretario e/o il notaio, a condizione che (i) sia rispettato il metodo collegiale; (ii) sia consentito al presidente dell'Assemblea di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (iii) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (iv) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.

Non è consentita l'espressione del voto per corrispondenza e/o in via elettronica.

### 13.2 Regolamento dell'assemblea.

L'art. 8 dello Statuto prevede l'adozione di un Regolamento Assembleare che disciplini l'ordinato e regolare svolgimento delle assemblee. Detto Regolamento, predisposto sulla base dello schema tipo elaborato da ABI ed Assonime, è stato aggiornato dall'Assemblea ordinaria della Società tenutasi in data 26 ottobre 2010, per adeguarlo alle nuove disposizioni derivanti dal recepimento della direttiva comunitaria sui diritti degli azionisti.

Come detto al paragrafo 1.2 della Relazione nella descrizione del sistema di governo societario di SOL, il Regolamento Assembleare è pubblicato sul sito internet aziendale.

Il Regolamento Assembleare garantisce all'art. 6 il diritto di ciascun socio di prendere la parola sugli argomenti posti in discussione, facendo osservazioni, chiedendo informazione e/o formulando proposte; inoltre disciplina, inter alia, i poteri del Presidente e le operazioni di votazione.

In relazione all'emergenza epidemiologica da Covid-19 le Assemblee degli azionisti del 15 maggio 2020 e del 14 maggio 2021 si sono tenute secondo le modalità consentite dalla disciplina eccezionale contenuta nel Decreto-Legge n. 18/2020. Tale disciplina eccezionale è stata dapprima prorogata fino a luglio 2022, poi fino a luglio 2023 e successivamente fino a dicembre 2024, per cui anche le Assemblee successive- fino a quella del 14 maggio 2025 - si sono tenute secondo tali modalità. L'intervento in assemblea si è svolto esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* TUF, individuato in Computershare S.p.A. All'Assemblea del 14 maggio 2025 erano presenti tutti gli Amministratori, tranne l'amministratore Duccio Alberti e l'amministratore Erwin Paul Walter Rauhe.. In occasione dell'Assemblea del 14 maggio 2025 il Socio che controlla SOL - "Gas and Technologies World B.V." - ha comunicato con congruo anticipo le proposte da esso sottoposte all'Assemblea in merito ad argomenti sui quali non era stata formulata dagli amministratori una specifica proposta e queste sono state messe a disposizione del pubblico.

**14. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO**  
**(ex art. 123-bis, comma 2, lett. a), TUF)**

Non vi sono ulteriori pratiche di governo societario rispetto a quelle indicate nei paragrafi precedenti.

## **15. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Non vi sono cambiamenti nella governance dopo la chiusura dell'esercizio di riferimento.

## **16. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha inviato a tutti gli Amministratori e Sindaci la lettera del 18 dicembre 2025 ricevuta dal Dott. Massimo Tononi, Presidente del Comitato per la Corporate Governance, a cui erano allegati le Raccomandazioni del Comitato per il 2026 e la Relazione Annuale sullo stato di adesione al Codice di Corporate Governance relativa al 2025 (la “**Lettera 2025**”).

La Lettera 2025 è stata analizzata e discussa dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale per quanto di rispettiva competenza, nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione di SOL del 19 febbraio 2026. La Lettera 2025 evidenzia il grado di adesione al Codice di Corporate Governance da parte delle società quotate ed alcune criticità rilevate nel Rapporto annuale sull’applicazione del Codice di Corporate Governance, approvato dal Comitato per la Corporate Governance.

Nella Lettera 2025 si fa presente che il monitoraggio realizzato sulle Relazioni relative all’anno 2024 ed i risultati analizzati confermano l’elevata adesione al Codice da parte delle società quotate italiane ( con ancora un numero limitato di società di diritto estero aderenti – solo 1 su 12 delle società che hanno la principale quotazione in Italia ha aderito) ed evidenziano l’elevata considerazione che le raccomandazioni periodiche hanno avuto sugli organi di governo.

La lettera sottolinea due temi ancora critici e formula alcune raccomandazioni volte a rendere sempre più *compliant* con il Codice la governance delle aziende. A fine 2024 il 97% delle Società ha dichiarato di aderire formalmente al Codice. Un elemento di particolare rilievo che emerge dal monitoraggio è rappresentato dal crescente utilizzo delle misure di flessibilità e proporzionalità offerte dal Codice che rafforzano il principio della «prevalenza della sostanza sulla forma».

L’analisi contenuta nel rapporto mostra che le società forniscono tantissime informazioni quantitative e qualitative che consentono di comprendere appieno il modello di governance adottato, l’applicazione delle raccomandazioni del Codice ed i casi di disapplicazione in base al principio del “*comply or explain*”.

Nell’area dell’informativa pre-consiliare, che era stata segnalata come critica nella Lettera dello scorso anno, si osserva un più elevato grado di disclosure delle regole sulla circolazione delle informazioni e sui termini per l’invio, mentre ancora poco diffusa rimane la disclosure sui termini di preavviso stabiliti per l’invio della documentazione ai comitati endoconsiliari. Rimane invariata la prassi di prevedere deroghe per ragioni di riservatezza.

Sull’area delle remunerazioni, su cui si era concentrata la lettera del 2024, i miglioramenti sono parziali: permangono diffuse prassi di variabili con obiettivi definiti in maniera troppo generica e/o di premi straordinari non legati a chiari obiettivi di *performance*.

Due sono le principali raccomandazioni per il 2026: un primo tema riguarda la misurabilità delle componenti della politica per la remunerazione mentre il secondo tema attiene allo sviluppo del dialogo con gli stakeholder rilevanti.

Sul primo tema la lettera ricorda che il Presidente del Comitato ha più volte invitato le società a limitare l’erogazione di somme non legate a parametri predeterminati e a fornire, quindi, tutte le informazioni utili sulle modalità di applicazione della Raccomandazione 27. La previsione di erogazioni straordinarie (bonus ad hoc) è rimasta sostanzialmente invariata (circa il 45% delle politiche la prevedono) spesso con il coinvolgimento del Comitato remunerazioni, ma il grado di discrezionalità resta elevato. Altrettanto critica è la prassi relativa alla mancata o insufficiente definizione delle regole per l’eventuale erogazione dell’indennità di fine carica. Queste sono prassi non apprezzate dal mercato e costituiscono spesso le motivazioni per un voto negativo in assemblea.

In conseguenza di ciò il Comitato sollecita le società quotate ad esaminare le proprie politiche per verificare l’esistenza di tali anomalie, integrare le motivazioni se si prevedono tali erogazioni, stabilendo limiti massimi e chiari parametri di riferimento e tenendo conto delle eventuali istanze presentati dai soci dissenzianti in occasione del voto assembleare.

Per quanto riguarda SOL, la previsione di eventuali bonus straordinari è limitata ai dirigenti strategici (i soli Direttori Generali) richiede un passaggio dal Comitato remunerazione, è limitata a quantum contenuti e, soprattutto, è collegata a eventuali e significative operazioni straordinarie portate a termine con successo grazie al loro personale ed eccezionale impegno; inoltre SOL non prevede indennità di fine carica per nessuno.

Circa le Politiche di dialogo adottate dalle società, il Comitato sottolinea come spesso queste si concentrino su azionisti e investitori istituzionali tralasciando gli altri stakeholder interni (dipendenti e collaboratori – management e dirigenti) ed esterni (clienti, fornitori, comunità locali e ambientali, istituzioni pubbliche e regolatorie, media, sindacati).

Il Comitato, quindi, invita i Consigli di Amministrazione ad adottare una politica di dialogo (unita o separata dalla politica rivolta alla generalità degli azionisti) e a renderla pubblica sul proprio sito ed invita il Presidente ad informare il Consiglio sullo sviluppo e sui contenuti significativi di tale attività. Si ritiene, infatti, che il dialogo con questi soggetti consenta di raccogliere feedback, gestire le aspettative e allineare gli obiettivi aziendali con gli interessi della collettività, contribuendo alla creazione di valore a lungo termine e rafforzando la trasparenza verso il mercato.

SOL dal 2023 ha adottato una politica di dialogo con gli stakeholder rilevanti identificandoli con gli azionisti, i proxy advisors e le agenzie di rating e il Presidente aggiorna periodicamente il Consiglio sulle iniziative assunte, gli incontri e i feedback ricevuti.

In merito al piano di lavoro per il 2026, il Comitato ha abbandonato l'idea di una revisione del Codice di Corporate Governance che, allo stato, non è ritenuta necessaria e soprattutto prematura rispetto ad alcune importanti riforme, prima tra tutte quella del TUF in Italia e la revisione di alcune rilevanti Direttive Europee.

Il Comitato ha invece ritenuto di integrare le Q & A allegate al Codice di Corporate Governance che facilitano l'applicazione dello stesso sottoponendole alla consultazione pubblica a partire da fine febbraio per poi presentare le proposte finali alla riunione del Comitato di luglio 2026.

Il Consiglio di Amministrazione di SOL terrà conto di questi suggerimenti, fermo restando che il grado di adesione della Società al Codice di Corporate Governance e la soddisfazione di tali raccomandazioni è già molto elevato.

Monza, 26 marzo 2026

**SOL S.p.A.**

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

Si Allegano:

TABELLE:

Tabella 1: Informazioni sugli assetti proprietari

Tabella 2: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati

Tabella 3: Struttura del Collegio Sindacale

ALLEGATI:

Allegato 1) *Curriculum vitae* degli Amministratori

Allegato 2) *Curriculum vitae* dei Sindaci

**TABELLE**

**TABELLA 1: INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI ALLA DATA DEL 26/03/2025**

<b>STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE</b>				
	<b>N° azioni</b>	<b>N.° diritti di voto</b>	<b>Quotato / non quotato</b>	<b>Diritti e obblighi</b>
Azioni ordinarie <i>(non è prevista la maggiorazione del diritto di voto)</i>	90.700.000	90.700.000	Quotato Euronext Milan	Diritto di voto
Azioni privilegiate	//	//	//	//
Azioni a voto plurimo	//	//	//	//
Altre categorie di azioni con diritto di voto	//	//	//	//
Azioni risparmio	//	//	//	//
Azioni risparmio convertibili	//	//	//	//
Altre categorie di azioni senza diritto di voto	//	//	//	//
Altro	//	//	//	//

<b>ALTRI STRUMENTI FINANZIARI</b> <i>(attribuenti il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione)</i>				
	<b>Quotato / non quotato</b>	<b>N° strumenti in circolazione</b>	<b>Categoria di azioni al servizio della conversione / esercizio</b>	<b>N° azioni al servizio della conversione / esercizio</b>
Obbligazioni convertibili	//	//	//	//
Warrant	//	//	//	//

<b>PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE*</b>			
<b>Dichiarante</b>	<b>Azionista diretto</b>	<b>Quota % su capitale ordinario</b>	<b>Quota % su capitale votante</b>
Stichting Airvision	Gas and Technologies World B.V.	59,978%	59,978%
JO Hambro Capital Management Limited (in qualità di gestore per il fondo Perpetual Investment Services Europe Sicav)	JO Hambro Capital Management Limited	4,914%	4,914%
Tronconi Alberto (anche tramite SIREF S.p.A. Società Italiana Di Revisione e Fiduciaria che detiene il 2,999%)	Tronconi Alberto	3,039	3,039

\*Le percentuali riportate derivano dalle comunicazioni rese dagli azionisti ai sensi dell'art. 120 TUF (soglie: 3 nel caso in cui la società quotata non sia una PMI, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66.6 e 90 per cento). Pertanto, le percentuali potrebbero non risultare in linea con i dati elaborati e resi pubblici da fonti diverse, ove la variazione della partecipazione non avesse comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

**TABELLA 2: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Consiglio di amministrazione													
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina (*)	In carica da	In carica fino a	Lista (presentatori) (**)	Lista (M/m) (***)	Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi (****)	Partecipazione (*****)
Presidente e A.D.	Aldo Fumagalli Romario	1958	15/05/1990	14/05/2025	31/12/2027	A	M	X					10/12
Vice Presidente e A.D.*	Marco Annoni	1961	04/09/1990	14/05/2025	31/12/2027	A	M	X					12/12
Amministratore	Giovanni Annoni	1959	27/04/1998	14/05/2025	31/12/2027	A	M	X					12/12
Amministratore	Giulio Fumagalli Romario	1964	29/04/2010	14/05/2025	31/12/2027	A	M	X					12/12
Amministratore	Cristina Grieco	1964	10/05/2022	14/05/2025	31/12/2027	A	M		X	X	X		12/12
Amministratore	Elli Meleti	1963	10/05/2022	14/05/2025	31/12/2027	A	M		X	X	X		12/12
Amministratore	Anna Gervasoni	1961	13/05/2013	14/05/2025	31/12/2027	A	M		X	X	X		12/12
Amministratore <sup>o</sup>	Antonella Mansi	1974	13/05/2013	14/05/2025	31/12/2027	A	M		X	X	X		12/12
Amministratore	Margherita Tronconi	1990	14/05/2025	14/05/2025	31/12/2027	A	M		X				7/7
Amministratore	Andrea Monti	1955	14/05/2025	14/05/2025	31/12/2027	A	M	X					7/7
Amministratore	Francesco Giammaria	1969	14/05/2025	14/05/2025	31/12/2027	A	M		X	X	X	2	7/7
Amministratore	Federica Annoni	1959	17/07/2025	17/07/2025	31/12/2025	CdA			X				3/3
<b>-----AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO -----</b>													
Amministratore	Alessandra Annoni	1960	11/05/2022	11/05/2022	31/12/2024	A	M		X				5/5
Amministratore	Duccio Alberti	1952	10/05/2022	11/05/2022	31/12/2024	A	M		X				5/5
Amministratore	Erwin Paul Walter Rauhe	1955	10/05/2019	11/05/2022	31/12/2024	A	m		X	X	X		5/5
Amministratore	Beatrice Lena	1997	14/05/2025	14/05/2025	10/06/2025	A	M		X				2/2

Indicare il numero di riunioni svolte durante l'Esercizio: 8

Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-ter TUF): 1%

**NOTE**

I simboli di seguito indicati devono essere inseriti nella colonna "Carica":

\* Questo simbolo indica l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

<sup>o</sup> Questo simbolo indica il Lead Independent Director (LID).

(\*) Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'Emitente.

(\*\*) In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore è stata presentata da azionisti (indicando "Azionisti") ovvero dal CdA (indicando "CdA").

(\*\*\*) In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore è "di maggioranza" (indicando "M"), oppure "di minoranza" (indicando "m").

(\*\*\*\*) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate o di rilevanti dimensioni. Nella Relazione sulla corporate governance gli incarichi sono indicati per esteso.

(\*\*\*\*\*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni del CdA (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

**TABELLA 3: STRUTTURA DEI COMITATI CONSILIARI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

C.d.A.		Comitato Esecutivo		Comitato OPC		Comitato Controllo e Rischi		Comitato Remunerazioni		Comitato Nomine		Altro comitato		Altro comitato	
Carica/Qualifica	Componenti	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)
Presidente e A.D. non indipendente	Aldo Fumagalli Romario														
Vice Presidente e A.D. non indipendente	Marco Annoni														
Amministratore esecutivo non indipendente	Giovanni Annoni														
Amministratore esecutivo non indipendente	Giulio Fumagalli Romario														
Amministratore esecutivo non indipendente	Andrea Monti														
Amministratore non esecutivo non indipendente	Margherita Tronconi														
Amministratore non esecutivo non indipendente	Federica Annoni														
Amministratore non esecutivo indipendente da TUF e da Codice	Anna Gervasoni			/	P			4/4	P						
Amministratore non esecutivo indipendente da TUF e da Codice	Elli Meleti					4/4	M	4/4	M						
Amministratore non esecutivo indipendente da TUF e da Codice	Antonella Mansi			/	M	6/7	P								
Amministratore non esecutivo indipendente da TUF e da Codice	Cristina Grieco			/	M	7/7	M								
Amministratore non esecutivo indipendente da TUF e da Codice	Francesco Giammaria							2/2	M						
-----AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO -----															
Amministratore non esecutivo non indipendente	Duccio Alberti					3/3	M								
Amministratore non esecutivo indipendente da TUF e da Codice	Erwin Paul Walter Rauhe							2/2	M						
Amministratore non esecutivo non indipendente	Alessandra Annoni														
Amministratore non esecutivo non indipendente	Beatrice Lena														

-----EVENTUALI MEMBRI CHE NON SONO AMMINISTRATORI -----							
Dirigente dell'Emittente/ Altro	Cognome Nome	//					
<b>N. riunioni svolte durante l'Esercizio:</b>			<b>0</b>	<b>7</b>	<b>4</b>		
<b>NOTE</b>							
(*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni dei comitati (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.). (**) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del comitato: "P": presidente; "M": membro.							

**TABELLA 4: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Collegio sindacale									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina (*)	In carica da	In carica fino a	Lista (M/m) (**)	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio (***)	N. altri incarichi (****)
Presidente	Giovanni Maria Alessandro Angelo Garegnani	1960	15/05/2020	10/05/2023	31/12/2025	m	X	14/15	4
Sindaco effettivo	Giuseppe Marino	1960	10/05/2023	10/05/2023	31/12/2025	M	X	15/15	5
Sindaco effettivo	Paola De Martini	1965	10/05/2023	10/05/2023	31/12/2025	M	X	14/15	2
Sindaco supplente	Annalisa Randazzo	1982	10/05/2023	10/05/2023	31/12/2025	M	X		
Sindaco supplente	Lucia Foti Belligambi	1972	10/05/2023	10/05/2023	31/12/2025	m	X		
-----SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO -----									

**Numero di riunioni svolte durante l'Esercizio: 15**

**Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 1%**

**NOTE**

(\*) Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'Emittente.

(\*\*) In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun sindaco è "di maggioranza" (indicando "M"), oppure "di minoranza" (indicando "m").

(\*\*\*) In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

(\*\*\*\*) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.



**ALLEGATI**

**ALLEGATO 1)**

**Curriculum Vitae degli Amministratori**

## **Aldo Fumagalli Romario**

Presidente e Amministratore Delegato SOL S.p.A.  
Via Borgazzi, 27 – 20900 Monza (MB)  
Tel. +39 039 23961  
info@sol.it  
[www.solgroup.com](http://www.solgroup.com)

### **Profilo**

Nato a Milano nel 1958.  
Laureato con lode in Ingegneria Chimica presso il Politecnico di Milano.

- Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo SOL (\*)
- Membro del CDA di Buzzi Unicem Spa
- Membro del Comitato Esecutivo di ASPEN Institute - Italia
- Membro del Comitato Esecutivo di Assonime
- Membro del Comitato per la Corporate Governance
- Membro del Consiglio Generale di Federchimica
- Membro del Consiglio Generale di Assolombarda

(\*) SOL è una multinazionale con base italiana, quotata alla Borsa Valori di Milano dal 1998, con 1,610 miliardi di Euro di fatturato e oltre 7.200 dipendenti, che opera nel settore della produzione e distribuzione di gas industriali e medicinali (ossigeno, azoto, argon, elio, idrogeno), e in quello dell'assistenza medica a domicilio, in Italia e in altri 24 Paesi europei (Albania, Austria, Belgio, Bosnia, Bulgaria, Croazia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Kosovo, Macedonia del Nord, Olanda, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svizzera e Ungheria), oltre a una presenza locale in Brasile, Cina, Ecuador, India, Kuwait, Marocco, Perù e Turchia.

*(Aggiornamento marzo 2026)*

## **Marco Annoni**

Deputy Chairman & Managing Director of SOL S.P.A.  
Via Borgazzi, 27 – 20900 Monza (MB)  
Tel. +39 039 23961  
info@sol.it  
[www.solgroup.com](http://www.solgroup.com)

### **Profile**

He was born in Livorno (Tuscany) on 08<sup>th</sup> of July 1961. He is Livornese and Livornist (Livorno FC supporter).

He holds a BA degree in Business Administration from Kensington University, Glendale, (CA), Rome Campus.

He holds a degree in Political Sciences from Macerata University, Macerata (Italy).

He also earned an Executive Master in General Management and Corporate Finance from SDA – Scuola di Direzione Aziendale – of L. Bocconi University, Milan (Italy).

He joined SOL Group in October 1984.

Since his recruitment, he had been working for several Company departments committed into many different tasks, with increasing responsibility within SOL Group: he began as junior analyst of corporate management information system (1985), then was appointed junior responsible for corporate cost accounting dept. (1988) and then manager of corporate finance dept (1992).

In 1987 he spent a six-month training period with BOC Ltd (Guildford, UK) (now Linde Group), in the locations of: Guildford as junior analyst for carbonated beverage dispensing in the supply scheme dept., in Rotherham, Midland Region operations, as junior sales representative for cryogenic applications food industry and eventually at Morden in the special gases dept. as junior sales representative for special gases.

He has served several terms as a board member of various associations for technical and medical gas producers, both in Italy and in Europe.

In April 1998 he was appointed Deputy-Chairman and Managing Director of SOL Spa, head industrial company controlling SOL Group.

From January 2003 to end 2007 he was Chairman and Managing Director of VIVISOL Srl, leading operative company of SOL Group for worldwide home care business.  
Presently, he is Deputy Chairman and Managing Director of VIVISOL Srl.

He was appointed member of the board in different business associations, all connected with the industrial and medicinal gas sector, either in Italy (Assogastecnici and Federchimica) and in Europe (EIGA – European Industrial Gas Association), he still is a member of the board of directors of EIGA after having serviced as its president; he currently is a member of the board of directors of IOMA after having served as its president – International Oxygen Manufacturers Association –; IOMA is the world association of technical and medicinal gases manufacturing companies.

*(Last update March 2026)*

## **Marco Annoni**

Vice Presidente e Amministratore Delegato di SOL S.p.A.  
Via Borgazzi, 27 – 20900 Monza (MB)  
Tel. +39 039 23961  
info@sol.it  
[www.solgroup.com](http://www.solgroup.com)

### **Profilo**

Nato a Livorno l' 8 luglio 1961. È Livornese e Livornista (tifoso dell'US Livorno Calcio).

Laureato in Economia Aziendale (Business Administration BA) presso la Kensington University di Glendale (CA) Sede di Roma.

Laureato in Scienze Politiche presso l'Università di Macerata, Macerata (ITA).

Ha anche un Executive Master in Corporate Finance ed in General Management conseguiti presso la SDA – Scuola di Direzione Aziendale – Università L. Bocconi di Milano (ITA).

E' entrato nel Gruppo SOL nell'ottobre del 1984.

Da allora ha coperto diverse posizioni in diversi dipartimenti del Gruppo: analista junior per il dipartimento dei servizi informatici aziendali, responsabile della contabilità industriale, dirigente della finanza aziendale.

Nel 1987 ha fatto uno stage semestrale presso la BOC Ltd (Guildford, UK) (ora assorbita dalla Linde AG) nei siti di: Guildford nel dipartimento valutazione forniture in gasdotto come analista junior per il mercato delle bevande gasate, quindi a Rotherham all'interno della filiale della Regione delle Midlands come venditore junior per le tecnologie dei gas criogenici rivolte all'industria alimentare, ed infine a Morden (Londra) nel dipartimento gas speciali come venditore junior gas puri.

Ha ricoperto per più mandati il ruolo di membro del consiglio direttivo all'interno di varie strutture associative nell'ambito dei produttori di gas tecnici e medicinali sia in Italia che in Europa.

Dall'aprile 1998 è Vice Presidente ed Amministratore Delegato della SOL Spa, holding industriale del Gruppo SOL.

Dal gennaio 2003 e fino al 2007 è stato Presidente ed Amministratore Delegato della VIVISOL Srl, società capofila delle attività di servizio di assistenza a domicilio del Gruppo SOL, ad oggi ricopre la carica di Vicepresidente e Amministratore delegato della VIVISOL Srl.

Ha ricoperto e ricopre vari incarichi in diverse associazioni collegate con i gas industriali e medicinali sia in Italia (ASSOGASTECNICI e FEDERCHIMICA) che in Europa (EIGA– European Industrial Gas Association), per EIGA è attualmente membro del consiglio d'amministrazione, dopo esserne stato presidente; è attualmente membro del consiglio d'amministrazione dello IOMA dopo esserne stato presidente – International Oxygen Manufacturers Association –, che è l'associazione mondiale delle aziende produttrici di gas tecnici e medicali.

*(Aggiornamento Marzo 2026)*

# Giovanni Annoni

Consigliere con incarichi speciali di SOL S.p.A.  
Via Borgazzi, 27 – 20900 Monza (MB)  
Tel. +39 039 23961  
info@sol.it  
[www.solgroup.com](http://www.solgroup.com)

## Profilo

Nato a Livorno nel 1959.  
Ha conseguito il diploma di maturità scientifica al Liceo Statale Enriquez di Livorno.  
Ha conseguito la laurea in Economia e Commercio all'Università degli Studi di Firenze.

Consigliere con incarichi speciali della SOL S.p.A. dal 1998.  
Dal 1990 ha ricoperto e ricopre incarichi in varie società del Gruppo SOL.

### Presidente di:

- Aenduo S.r.l.
- C.T.S. S.r.l.
- SOL Gas Primari S.r.l.
- Sterimed S.r.l.
- Gebze Gaz AS (società di diritto turco)
- MBar S.A.S. (società di diritto francese)
- Respitek AS (società di diritto turco)
- SISEMED S.L. (società di diritto spagnolo)
- SOL Bulgaria E.A.D. (società di diritto bulgaro)
- SOL France sas (società di diritto francese)
- VIVISOL Hellas S.A. (società di diritto greco)

### Amministratore Unico di:

- Allershausen Care GmbH (società di diritto tedesco)
- G.T.S. Sh.p.k. (società di diritto albanese)
- Intensivpflegedienst Kompass GmbH (società di diritto tedesco)
- SOL Real Estate Deutschland GmbH (società di diritto tedesco)
- VIVICARE GmbH (società di diritto tedesco)
- VIVICARE Holding GmbH (società di diritto tedesco)
- WIP GmbH (società di diritto tedesco)

### Vice Presidente di:

- Cryolab S.r.l.
- Il Point S.r.l.
- MTE S.r.l.
- Medseven sp.z.o.o. (società di diritto polacco)
- Pallmed sp.z.o.o. (società di diritto polacco)
- Sitex MAD SA (società di diritto svizzero)
- Sitex SA (società di diritto svizzero)

### Ricopre inoltre la carica di membro del Consiglio di Amministrazione nelle seguenti Società:

- Behringer S.r.l.
- ITOP S.p.A.
- SOL GROUP LAB S.r.l.
- FRANCE OXYGENE S.A.R.L. (società di diritto francese)
- Hydroenergy Sh.P.K. (società di diritto albanese)
- SOL B (società di diritto belga)
- SOL Nederland B.V. (società di diritto olandese)
- SOL SEE d.o.o. (società di diritto della Repubblica di Macedonia)
- SOL Slovakia s.r.o. (società di diritto slovacco)
- SOL TK A.S. (società di diritto turco)
- VIVISOL B SPRL (società di diritto belga)
- VIVISOL FRANCE S.A.R.L. (società di diritto francese)
- VIVISOL Nederland B.V. (società di diritto olandese)
- VIVISOL Portugal Lda (società di diritto portoghese)

## **Giulio Fumagalli Romario**

Consigliere con incarichi speciali di SOL S.p.A.  
Via Borgazzi, 27 – 20900 Monza (MB)  
Tel. +39 039 23961  
info@sol.it  
[www.solgroup.com](http://www.solgroup.com)

### **CURRICULUM VITAE**

Nato a Campiglia Marittima (LI) nel 1964.  
Laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano.  
Servizio Militare assolto nell'Arma dei Carabinieri.

Consigliere con incarichi speciali della SOL S.p.A. dall'aprile 2010.

È entrato nel Gruppo SOL nel mese di aprile 1994, dove ha operato nell'ambito del servizio amministrazione vendite e dell'ufficio legale.

Dall'aprile 1996 al dicembre 1998 ha svolto pratica legale presso un primario Studio legale di Milano. Nel 1997 ottiene l'abilitazione all'esercizio della professione di Avvocato presso la Corte d'Appello di Milano. Dal 1998 al 1999 è stato iscritto all'Albo degli Avvocati presso l'Ordine degli Avvocati di Monza.

Nel 1999 è rientrato nel Gruppo SOL dove, da allora, svolge il ruolo di Referente Informativo, responsabile nei rapporti con Consob e Borsa Italiana nonché di Segretario del Consiglio di Amministrazione. Dal 2010 è nominato Amministratore di SOL S.p.A. con l'incarico speciale di curare gli affari societari, con particolare riguardo ai rapporti con le predette Istituzioni.

Ha ricoperto e ricopre incarichi in vari Consigli di Amministrazione delle società del Gruppo SOL in Bosnia ed Erzegovina, Croazia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Macedonia del Nord, Portogallo, Regno Unito, Romania, Slovenia, Spagna, Turchia ed in Italia dove, in particolare:

- dall'aprile 2008 è Presidente e Amministratore Delegato di VIVISOL S.r.l., società capofila delle attività di servizio di assistenza medica a domicilio del Gruppo SOL;
- da gennaio 2025 è Presidente di Vivisol Calabria S.r.l.
- da giugno 2018 è Presidente di Cryos S.r.l.
- da gennaio 2022 è Consigliere di I.C.O.A. - Industria Calabrese Ossigeno Acetilene S.r.l. di cui ha ricoperto in precedenza l'incarico di Presidente
- da settembre 2022 è consigliere di ITOP S.p.A.
- da ottobre 2022 è Vice Presidente di Sterimed S.r.l.
- da aprile 2023 è Consigliere di Behringer S.r.l.
- da settembre 2023 è Consigliere di Medes S.r.l.

Ha ricoperto incarichi associativi ed attualmente è membro del Consiglio Generale e Vicepresidente del Gruppo Chimici di Assolombarda Confindustria Milano Monza e Brianza. È inoltre Consigliere di Confindustria Est Europa.

Nel 2011 è stato insignito dell'onorificenza di "Officier de l'Ordre de la Couronne" del Belgio e nel 2016 è stato nominato Ambasciatore della Vallonia.

Nel 2018 è stato insignito della Paul Harris Fellow.

*(Aggiornamento marzo 2026)*

# CURRICULUM VITAE

---



## DATI ANAGRAFICI

**Nome:** Andrea MONTI  
**Data e luogo di nascita:** 09.09.1955 in Saronno  
**Indirizzo:** Via Prealpi 11, Lazzate (MB)  
**E-mail:** and.mon.pvt@gmail.com  
**Tel.:** +39 348 7414 642

## TITOLO DI STUDIO

**1979** Laurea in Ingegneria Chimica presso il Politecnico di Milano

## ESPERIENZE PROFESSIONALI

**1981** Assunto in SOL S.p.A. in qualità di Assistente alla Direzione Tecnica

**1985** Project Manager di investimenti strategici del Gruppo SOL in Italia e all'estero

**1990** Direttore responsabile della Direzione Produzione e Impianti

**1993** Direttore Centrale Tecnico, di Produzione e Logistica

**1998** Vicedirettore generale del Gruppo SOL

**2011** Condirettore Generale del Gruppo SOL

**2013** Direttore Generale del Gruppo SOL con responsabilità diretta sul business dell'Assistenza domiciliare e sulle aree Produzione, Progettazione e realizzazione di nuovi impianti, Acquisti e magazzini, Logistica, Energia, Personale, Affari Legali e Sistemi Informativi e di tutte le attività del Gruppo al di fuori dell'Europa

**2022 – 2024** Direttore Generale del Gruppo SOL con responsabilità su tutte le attività del Gruppo

## CARICHE ATTUALI

**2023** Membro del CDA della società PPAR del Gruppo SOL operante in Brasile

## ALTRI INCARICHI

**1984 - 1998** Membro del Comitato tecnico di Assogastecnici

**1999 – 2012** Membro del Comitato Energia di Confindustria

**1998 – 2022** Membro della Commissione Direttiva Assogastecnici - Gruppo Gas Tecnici e Speciali

**2000 – 2023** Membro del Comitato Energia Federchimica

**2001 – 2022** Amministratore di Consorgas (Società Consortile di produzione CO2 liquefatta)

# Curriculum Vitae



## FEDERICA ANNONI

Nata a Livorno, il 17 novembre 1959.

## PROFILO PROFESSIONALE

Ho maturato una lunga esperienza nell'ambito societario, ricoprendo incarichi in Consigli di Amministrazione di aziende italiane. Negli anni ho seguito con continuità le attività di governance, contribuendo al funzionamento e allo sviluppo delle organizzazioni di cui ho fatto parte.

## FORMAZIONE

### Diploma di Maturità Scientifica

Liceo Scientifico "F. Enriques", Livorno

## INCARICHI NEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### GAALF S.p.A.

*Consigliere di Amministrazione*

Dal 7 maggio 2019 – 8 luglio 2025

### SOL S.p.A.

*Consigliere di Amministrazione*

Nomina: Assemblea del 27 aprile 1998

Dal 27 aprile 1998 sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2000

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali ai sensi del D. Lgs. 196/2003 e del Regolamento UE 2016/679 (GDPR).

Federica Annoni

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Federica Annoni', written in a cursive style.

(Aggiornamento marzo 2026)



## MARGHERITA TRONCONI



margherita.tronconi@hotmail.it



17/12/1990

### COMPETENZE LINGUISTICHE

**Italiano:** madrelingua

**Inglese:** conoscenza professionale

**Francese:** intermedio avanzato

### COMPETENZE IT

Conoscenza avanzata di **MS Office** (Excel, Power point and Word) e sistemi **IOS systems**

Conoscenza avanzata del **sistema di monitoraggio DMR**

Esperta nell' utilizzo delle piattaforme **social media**

### VOLONTARIATO

Volontariato sul campo nel 2011, a Dynamo Camp (Limestre) e attività di fundraising dall' età di 18 anni.

## ESPERIENZA PROFESSIONALE

Settembre 2024 – oggi **PR Consultant per Relais San Maurizio** (hotel cinque stelle parte di Leading Hotels of the World)

Aprile 2024 – oggi **PR & Communication Manager per The Garden Milano**, Milano e **socio investitore**.

- PR: relazione con i principali magazine lifestyle e generazione di articoli sul progetto, aumentando la brand awareness e generando traffico
- Social media: definizione del calendario, creazione e condivisione contenuti
- Coordinamento con il brand partner (Oysho) per la comunicazione di campagne condivise (ad esempio: 108 Saluti al Sole, 100% target raggiunto)
- Coordinamento con altri brand partner (ad es. Adesso Beauty) per campagne di comunicazione sinergiche
- Digital PR: invitare KOL e contatti influenti a conoscere il Progetto, per aumentare la brand awareness. Più di 1 milione di user Instagram raggiunti in meno di due mesi di attività
- Newsletter: implementazione e follow up

Novembre 2022 – Marzo 2024 **Brand Communication, Events & PR at Audemars Piguet**, Milano.

- Implementazione e sviluppo della strategia marketing per Italia, Grecia, Turchia e Libano in Media, Pr e Trade Marketing secondo le linee guida HQ
- Contatto con giornalisti lifestyle, mods e trade per invio comunicati stampa, gestione liste per eventi press
- Coordinamento di shooting per titoli chiave (Vogue / Marie Claire / D La Repubblica)
- Punto di contatto principale per partner esteri (Grecia, Libano, Turchia) per implementazione del piano di comunicazione annuale
- Lancio e implementazione di piani di comunicazione multi-mediali
- Coordinamento di progetti di comunicazione (ad es. con Cabana e Lampoon)

Marzo 2021 – Ottobre 2022 **International PR and Communication at Fuegoia 1833**, Milano.

- Definizione del calendario lanci insieme al founder
- Relazioni PR con editor italiani, americani e inglesi
- Report settimanali e mensili di uscite stampa cartacee e digitali
- Supporto di comunicazione ai rivenditori (ad es. Harrod's)
- Definizione e supporto per la strategia di comunicazione digitale
- Re-design del sito
- Digital PR e relazioni con influencer e KOL



## MARGHERITA TRONCONI



margherita.tronconi@hotmail.it



17/12/1990

### ALTRE ESPERIENZE

#### Studio all'estero:

- Luglio 2013 Campus Abroad **University of California, Los Angeles** (Usa)
- Marzo 2013 Corso breve Cool Hunting **St Martin's School of Arts, London** (Uk)
- Gennaio 2012 Campus Abroad **Fundação G. Vargas, Sao Paulo** (Brazil)
- Agosto 2011 Corso intensive Francese **Accord Ecole des Langues, Paris** (France)
- Agosto 2010 Business English Course **University of Toronto** (Canada)
- Durante il liceo, Summer Campus a **London** (2005), **Oxford** (2007) e **Cambridge** (2008)

### SOFT SKILLS

Facilità al lavoro di squadra e altamente empatica  
Efficiente ed efficace sotto deadline strette  
Proattiva e dinamica  
Intelligenza emotiva e capacità di adattamento a diverse situazioni  
Forti doti relazionali  
Motivata da sfide e nuovi progetti

Aprile 2017 – Marzo 2021 **Events Specialist Cartier**, Milano.

- Produzione e creazione di eventi
- Coordinamento di fornitori
- Gestione del planning complessivo di ogni evento e follow up su ogni aspetto organizzativo
- Pensiero strategico per progetti di comunicazione a 360 gradi

Focus principale: Retail events, Wholesale events, Press days, VIP clients treatments, International High Jewellery events (Parigi, Londra, New York, Shanghai, Hong Kong, Ginevra).

Aprile 2016 – Aprile 2017 **PR Assistant Cartier**, Milano.

- Rassegna stampa cartacea e online quotidiana
- Organizzazione di presentazioni e viaggi stampa
- Market intelligence attraverso il monitoraggio dei competitor
- Analisi editoriale attraverso DMR
- Invio materiali press a giornalisti e stylist dei principali giornali
- Supporto in progetti di celebrity endorsements

Gennaio – Marzo 2016 **Digital PR e Influencer Management at Digital Brand Architects**, Milano.

- Gestione del portfolio di influencer italiani
- Ricerca di sponsorizzazioni e progetti speciali con brand moda e lifestyle

Gennaio – Dicembre 2015 **Junior Press Officer Pomellato**, Milano.

Finalista al concorso **Kering & Vogue Empowering Talents**

- Rassegna stampa quotidiana
- Analisi editoriale mensile tramite DMR
- Relazione con agenzie PR internazionali
- Supporto nell'organizzazione di press day e viaggi stampa

### EDUCAZIONE

Settembre 2012 – Dicembre 2014 MSc in **Management for Art, Culture and Media Entertainment** con una tesi su "Luxury brands democratization in the digital communication era", con voto finale **110 su 110**, presso *Università Bocconi*, Milano.

Gennaio – Aprile 2014 **Exchange Program** presso *ESSEC Business School*, Paris.

Settembre 2009 – Luglio 2012 Triennale in **Management per Arte, Cultura e Comunicazione** presso *Bocconi University*, Milano.

(Aggiornamento marzo 2026)

**Anna Gervasoni**

## **CURRICULUM VITAE**

### **Cariche attuali**

Università Cattaneo - LIUC: Rettore e membro del Consiglio di Amministrazione. Professore Ordinario di Economia e Gestione delle Imprese, dirige il Master Universitario in Private Equity della LIUC Business School. Presiede il comitato scientifico degli osservatori PEM - private equity monitor e VEM - venture capital monitor. Guida l'osservatorio Banca Impresa 2030, incentrato sul cambiamento tecnologico e le fintech. È responsabile dell'orientamento Fintech.

Dirige il Center of Excellence di UNECE - United Nation Economic Commission for Europe - e LIUC sulla finanza sostenibile per le infrastrutture e smart cities.

AIFI - Associazione Italiana del private equity, venture capital e private debt: è Direttore Generale.

Consigliere Indipendente non esecutivo di:

SOL SpA, dove presiede il comitato remunerazioni e nomine.

Lu.Ve SpA., dove partecipa al comitato controllo rischi ed al comitato remunerazione e nomine.

Banca Mediolanum SpA, dove è membro del comitato remunerazione.

Presidente non esecutivo di AIFI Ricerca e Formazione Srl.

### **Esperienze accademiche istituzionali e professionali**

Ha collaborato stabilmente, dal 1985 al 2001, con l'Università Bocconi, dove dal 1989 è stata Professore a contratto di Economia e Gestione delle Imprese, specializzata sulla tematica della finanza delle piccole medie imprese. Ha attivamente collaborato con l'Istituto di Studi e Ricerche sulle Borse Valori A. Lorenzetti della medesima Università.

È stata Consigliere di Amministrazione dal 1987, per oltre un decennio, nell'impresa familiare Idea SpA (Institute of Development in Automotive Engineering), società specializzata nel settore della progettazione e design nell'automotive, Moncalieri (Torino).

Presso l'Università Cattaneo- LIUC, ha diretto dal 1993 al 2016 Il CRMT- Centro di Ricerca sulle infrastrutture ed i trasporti, specializzato in analisi di fattibilità di project financing.

È stata Membro di Consigli di Amministrazione e Collegi sindacali di società quotate e non.

Tra gli altri, è stata consigliere indipendente dal 2010 al 2019 di Fondo Italiano Investimenti Sgr SpA, avendone partecipato alla fondazione; dal 2016 al 2019 ha presieduto HIT, hub innovazione trentina, Fondazione dedicata al trasferimento tecnologico dell'università di Trento e delle fondazioni di ricerca della provincia di Trento.

È stata Consigliere indipendente di Mittel SpA, Sindaco di Saipem SpA e revisore di ENI Foundation.

È stata per tre mandati, dal 2012 al 2021, consigliere indipendente di Banca Generali SpA., dove ha presieduto il Comitato controllo rischi e ha partecipato al comitato remunerazione e nomine.

È stata consigliere indipendente di Generfid SpA.

È stata Consigliere di HOPE SpA, Holding di partecipazioni e successivamente Presidente del Comitato Sostenibilità.

Ha collaborato attivamente con Confindustria sia nell'ambito del Comitato "Innovazione" che del Comitato Tecnico "Infrastrutture, logistica e mobilità".

Ha collaborato con la CCIAA di Milano sia sul fronte delle tematiche relative al capitale di rischio e allo sviluppo delle piccole e medie imprese, sia con riferimento all'Osservatorio sui Trasporti, l'Ambiente e le Infrastrutture di cui è stata Segretario Scientifico.

Nel 2006, è stata incaricata dal Ministero dello Sviluppo Economico a rappresentare l'Italia in Commissione Europea all'interno di un gruppo di lavoro che ha come oggetto "removing obstacles for cross-border investments". Rappresenta a livello internazionale l'Italia nel Comitato delle National Venture Capital Associations di Invest Europe. È Membro del Consiglio di sorveglianza di Euromed, Associazione internazionale che promuove la collaborazione tra fondi di investimento mediterranei.

È stata nominata nel 2007 dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri Membro dell'Osservatorio Val di Susa (Torino-Lione) in qualità di esperto.

### **Altro**

Membro del Consiglio Direttivo di FeBAF - Federazione delle Banche, delle Assicurazioni e della Finanza e Co-Chair del dialogo bilaterale italo-britannico sui servizi finanziari.

Membro e Vicepresidente del Comitato di consultazione di Borsa Italiana SpA.

Il primo giugno 2002 ha ricevuto dal Presidente della Repubblica Carlo Azeglio Ciampi l'onorificenza di "Ufficiale" della Repubblica Italiana.

### **Pubblicazioni/Articoli**

Collabora con numerosi giornali e riviste economico-finanziarie ed è autrice di oltre 50 pubblicazioni scientifiche.

È Direttore Responsabile della rivista: "Quaderni sull'investimento nel capitale di rischio" (Egea).

È Membro dell'editorial board di Bancaria, rivista di ABI.

### **Qualifiche professionali**

Dottore Commercialista, è iscritta all'Albo dei Revisori Legali dei Conti.

Milano, 2 marzo 2026



## CURRICULUM VITAE

**Grieco Cristina**

### **Istruzione e formazione**

- Laurea in "Economia e Commercio"- Università degli Studi di Pisa (1988)
- Laurea specialistica in "Statistica economica, finanziaria e attuariale" - Università degli Studi di Pisa (2005)
- Specializzazione post universitaria biennale in "*Didattica della comunicazione e delle tecnologie multimediali*" presso l'Università "La sapienza" di Roma
- Specializzazione post universitaria biennale in "Economia industriale e manageriale" presso Università "La Sapienza" di Roma
- Corsi di perfezionamento *post lauream* annuali conseguiti presso l'Università "La sapienza" di Roma in:
  - orientamento scolastico e professionale,
  - educazione e disagio giovanile,
  - metodi della valutazione scolastica,
  - informatica nella didattica,
  - didattica dell'interazione culturale
- Abilitazione alla professione di "dottore commercialista" (1989)
- Dal 1992 iscritta all'Albo nazionale dei Revisori Ufficiali dei conti (88/92)

### **Esperienze lavorative e professionali**

- Dirigente dell'Ufficio Scolastico Regionale della Toscana Ambito territoriale VIII di Livorno (dal 1 ottobre 2024)
- Presidente dell'Istituto Nazionale di Documentazione, Innovazione e Ricerca Educativa INDIRE (dal 27/06/2022 al 18/10/2024)
- Uffici di diretta collaborazione del Ministro dell'Istruzione in qualità di Esperta/Consigliera del Ministro, con particolare riferimento ai rapporti con Regioni e EE.LL., alla filiera tecnico-professionale, alla riforma degli ITS e all'apprendimento permanente. (dal 27 febbraio 2021 al 4 agosto 2022)
- Consigliera di Amministrazione INDIRE (dal 21 luglio 2021 al 27 giugno 2022)
- Membro Cda SOL SpA (triennio 2022/2025)
- Presidente Comitato Guida Pari Opportunità e Inclusione SOL Spa (2024/25)
- Membro CdA Unicoop Tirreno SCRL (2021/2024)
- Presidente della "Tecnostruttura delle Regioni per il Fondo Sociale Europeo" presso la Conferenza delle Regioni (2015/2021)
- Vicepresidente di Earllall EU (European Association of Regional and Local Authorities for Lifelong Learning) Commissione Europea Brussels (2018/2020)
- Coordinatrice del gruppo Tecnico delle Regioni e delle Province Autonome per la Riforma Istruzione Professionale D.M. 61/17 (2017-2019)
- Assessora Regione Toscana X legislatura con delega ad Istruzione, formazione e lavoro (da maggio 2015 a ottobre 2020)
- Coordinatrice nazionale IX Commissione "Istruzione, Formazione, Lavoro, Università, Ricerca e Innovazione" della Conferenza delle Regioni (dal 2015 al 2020)

- Dirigente scolastica del "Liceo Statale Francesco Cecioni" di Livorno (a.s. 2020/2021 e 2021/22);
- Direttore corso formazione neo immessi in ruolo Ambito 11 Regione Toscana (a.s. 2020/21 e 2021/22)
- Dirigente scolastica dell' "IIS Vespucci Colombo di Livorno" (2007/2015)
- Membro del CdA di SAT Aeroporto di Pisa SPA (consigliere designato dal patto di sindacato dei soci pubblici Provincia di Livorno, Provincia di Lucca, Comune di Livorno, CCIAA di Livorno e Cassa di Risparmi di Livorno) -da aprile 2012 a luglio 2014
- Dal 1989 al 2007 docente scuola secondaria superiore di Discipline economiche e aziendali;
- Dal 1989 al 1994 esercizio della libera professione di dottore commercialista (Albo di Livorno n.105);

#### **Partecipazione a comitati e consigli tecnici scientifici**

- Dal 2024 membro del Comitato editoriale della Rivista "Education 2.0"
- Membro del Comitato di Indirizzo della Scuola di Alta Formazione dell'istruzione SAFI - (D.M. 141 del 14.07.2023) fino al 18/10/2024;
- Dal 2023, componente del Board of advisor dottorato di ricerca "Educazione alla lettura. Effetti e benefici della lettura e della lettura ad alta voce" (Unipg, Unibo, Unimore)
- Dal 2023, membro del Consiglio Scientifico di GEO- Centro di Ricerca Interuniversitario per lo Studio della Condizione Giovanile, dell'Organizzazione, delle Istituzioni Educative e dell'Orientamento
- Dal 2023, membro del Comitato Tecnico Scientifico per il Progetto 'Centro di Documentazione e Comunicazione Generativa "Don Lorenzo Milani e Scuola di Barbiana"
- Membro del Comitato scientifico nazionale percorsi di studio quadriennali del Ministero dell'istruzione e del merito (2022-2023)
- Membro del "Gruppo di lavoro sui servizi per l'inclusione sociale, l'accompagnamento educativo e all'autonomia di preadolescenti e adolescenti " (2022- 2023)
- Referente del Ministero dell'Istruzione per l'Osservatorio sul fenomeno della violenza nei confronti delle donne e sulla violenza domestica (2022)
- Coordinatrice Gruppo di lavoro Riforma Istituti Professionali e filiera VET presso Ministero Istruzione (2021/22)
- Presidente del Comitato Istituzionale "Job&Orienta" Verona 30^ edizione (2021)
- Dal 2019, membro Gruppo Esperti Commissione Nazionale Italiana UNESCO sulla riforma del sistema educativo
- Dal 2020, membro della Cattedra UNESCO "Education, Growth and Equality" presso l'Università di Ferrara
- Coordinatrice del tavolo istituzionale tra Regione Toscana, USR Toscana, Anci, Upi e Indire "Cantiere Scuola Toscana" per gestione organizzazione e didattica digitale integrata emergenza Covid (2020)
- Membro del Comitato Controllo Rischi e sostenibilità SOLSpA
- Presidente del Comitato di indirizzo per la Parità di genere SOL SpA
- Presidente della Rete di Ambito per la formazione in servizio dei docenti (Ambito 11 Regione Toscana)
- Membro del Nucleo di intervento "Europa dell'Istruzione" presso USR Toscana (dal 2008 al 2015)
- Funzione strumentale all'offerta formativa per orientamento 'in' e 'out' (2002/2007)

### **Interventi in corsi di aggiornamento professionale, seminari e convegni**

- La riforma del secondario superiore (formatore): giornata di formazione interprovinciale (Confsalform 2011);
- Psicologia e disabilità: aspetti clinici e normativi per la didattica (relatrice) 10/12/2015
- Imparare Lavorando: la via italiana al duale (relatore) Job Orienta Verona 2016
- Convegno nazionale "Il sistema della formazione terziaria professionalizzante. Obiettivi di sviluppo" MIUR 10/06/2016 (relatrice)
- Giornata europea FSE RT "Libera il tuo talento" (relatrice) 6/12/2016
- Upskilling Pathways (relatrice) Brussels 6 aprile 2017
- Il ruolo delle politiche attive PON SPAO (relatrice) Roma 29 maggio 2017
- Il ruolo del CPIA nel panorama toscano dell'istruzione degli adulti (relatrice) Scandicci 30 giugno 2017
- Istruzione e Formazione professionale: le novità della legge 107 (relatrice) Torino "Fiera Io Lavoro" 4 ottobre 2017
- Career: Garanzia Giovani Analisi Testimonianze e Prospettive Brussels 10 ottobre 2017
- Forum PA Seminario su professionalità digitali (relatrice) Roma 23 maggio 2018
- Convegno "Formazione Professionale: la chiusura del cerchio" (relatrice) Bologna 15 ottobre 2018
- Seminario "linee guida nazionali su orientamento" (relatrice) Fiera Didacta 18 ottobre 2018
- Seminario "La formazione 4.0: le buone prassi" Firenze 20 novembre 2018
- Convegno Nazionale Re-Na-I-A su nuovo esame di Stato Istituti Alberghieri (relatrice) Montecatini 22 febbraio 2019
- Seminario YES Ready to build the future (relatrice) Brussels 27 giugno 2018
- Seminario di formazione Europeo - Prospettive per un sistema di Formazione Professionale iniziale e continua (relatrice con pubblicazione intervento) Treviso 27 settembre 2019
- Seminario "VET e Centri di eccellenza professionale (COVE)" -Brussels 19 novembre 2019
- Convegno "La collaborazione come metodo: 20 anni di Tecnostruttura" Roma 9 maggio 2019 (Relatrice)
- Convegno ANPAL "Sistema Duale" (relatrice) Roma 21 maggio 2019
- Didacta 2019 "La Scuola delle Regioni" (relatrice) Firenze 9 ottobre 2019
- Seminario "Scuola senza zaino in Toscana" Didacta Fiera (relatrice) Firenze 10 ottobre 2019
- Seminario Giornata Sicurezza a Scuola MIUR SiCura (relatrice) Torino, 22 novembre 2019
- "PAL della Formazione professionale e del lavoro: regionalismo e unitarietà nel sistema leFP" (relatrice) - Camera dei Deputati Roma 11 dicembre 2019
- Webinar "Regioni italiane e FSE" Brussels 5 giugno 2020 (relatrice)
- Seminario "Il ruolo dell'educazione per il rilancio sociale ed economico italiano" (relatrice) CNEL Roma 26 ottobre 2020
- Convegno "Il sistema di certificazione delle competenze per un nuovo sviluppo" Livorno, 25 novembre 2020 (relatrice)
- Orientamento ed apprendimento permanente in ottica europea, Job&Orienta Verona 25 ottobre 2021 (Chair)
- Istruzione, Formazione e Lavoro nel PNRR, Roma 4 maggio 2022, relatrice
- Corso formazione dei docenti neo immessi in ruolo 20/21 (formatrice ambito 11 USR Toscana)
- Corso formazione dei docenti neo immessi in ruolo 21/22 (formatrice ambito 11 USR Toscana)
- "High level expert discussion on the renewed European Alliance for Apprenticeships" Brussels 15 luglio 2020 (relatrice)
- Convegno "Ruolo della formazione degli insegnanti nell'innovazione della scuola e dell'università" Senato della Repubblica settembre 2021- Relatrice
- Contributo Atti Convegno Nazionale "Traiettorie, Migranti, Università, Scuola e Territorio" (2017)
- Contributo Atti Convegno "ITS, Giovani e Lavori del futuro" (2022)
- Relatrice convegno Adaci Polo Universitario Logistica Livorno 26 ottobre 2024

### **Competenze linguistiche**

Lingua inglese livello B2 First Cambridge Assessment English

### **Competenze/esperienze**

- ECDL Livello full

### **Articoli, Interviste e Pubblicazioni**

- Contributo Atti del Convegno Nazionale "Migranti, traiettorie, Università, Scuola e Territorio" 2017
- Contributo Atti Convegno nazionale "ITS, giovani e lavori del futuro"
- Intervista per assemblea precongressuale Manageritalia , 19 ottobre 2019
- "ITS: La Riforma dell'istruzione terziaria professionalizzante" su rivista 'Tuttoscuola' (giugno 2022)
- Rivista Lasalliana dicembre 2022
- ITS Academy: uno strumento per costruire il futuro- Rivista di Politica economica "L'impresa delle competenze .I nuovi saperi e il lavoro" n.1/2023
- Formarsi al Debate. Prefazione ed. Carocci 2023
- "Con Didacta a Firenze per l'innovazione" (Tuttoscuola marzo 2024 n.640)

**DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA DI CERTIFICAZIONE (artt. 46 e 47 D.P.R. 445/2000)**

La sottoscritta Cristina Grieco, ai sensi e per gli effetti degli artt. 46 e 47 e consapevole delle sanzioni penali previste dall'art.76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n.445 nelle ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara che le informazioni riportate nel presente curriculum vitae, redatto in formato europeo, corrispondono a verità

*(Aggiornamento marzo 2026)*

Firma

## **ANTONELLA MANSI**

Nata a Siena il 28/04/1974

Residente in Gavorrano (GR), Via Ariosto n. 51

Industriale nel settore della chimica di base.

Nell'ambito del **Gruppo SOLMAR**, di cui è azionista:

- è dirigente di **Sol.Mar SpA**, con responsabilità di Direttore commerciale, logistica e acquisti materia prima per **Nuova Solmine SpA** e **Sol.Bat. Srl - area chimica di base**;
- dal 2005 è Consigliere di amministrazione di **Nuova Solmine SpA**, società leader in Italia e nel Mediterraneo nella produzione e commercializzazione di acido solforico ed oleum;
- da febbraio 2013 è Presidente di **Nuova Solmine Iberia SL**; da settembre 2020 è Consigliere delegato con rappresentanza dell'ufficio commerciale di **Nuova Solmine France**;
- da marzo 2017 è Presidente di **Hadri Tanks Srl**; da maggio 2013 ne è stata Vicepresidente;
- dal 2002 è Consigliere di amministrazione di **Sol.Bat Srl**. La società opera nella produzione e commercializzazione di prodotti chimici per uso industriale, oltre che nel settore della detergenza per la G.D.O.

### **Incarichi extra Gruppo:**

È Presidente di **Unicredit Leasing SpA** da aprile 2021 e componente dell'**Advisory Board Italy di UniCredit** da giugno 2015.

È Presidente del **Centro di Firenze per la Moda Italiana (CFMI)** - holding di Pitti Immagine - da luglio 2018 e Vicepresidente di **Ente Moda Italia (EMI)** da febbraio 2019. Nell'ambito del Gruppo CFMI è inoltre Vicepresidente di **Pitti Immagine** e Presidente di **Fondazione Pitti Discovery**.

È Consigliere indipendente in **F2i Fondi italiani per le infrastrutture SGR** da maggio 2025 e membro del Comitato controllo interno, rischi e sostenibilità.

È Consigliere indipendente ai sensi del TUF in **Toscana Aeroporti SpA** da maggio 2021 e membro del Comitato esecutivo.

È Consigliere indipendente in **SOL SpA** da maggio 2013, Independent leading director da aprile 2021, Presidente del Comitato controllo interno, rischi e sostenibilità da gennaio 2024.

È Consigliere di amministrazione in **GESCO SpA** da maggio 2023.

È Consigliere di amministrazione della **Fondazione Changes** da maggio 2024.

È Vicepresidente di **Assonime**, associazione per le società per azioni italiane.

Dal maggio 2012 al maggio 2020 è stata Vicepresidente di **Confindustria** con delega all'organizzazione e Presidente delle società da essa partecipate, S.I.P.I Srl ed Aedificatio Srl, poi confluite in **Confindustria Servizi SpA**.

Da novembre 2014 a novembre 2016 è stata Consigliere indipendente in **Alitalia SAI SpA**; da gennaio 2015 fino a fine mandato è stata Presidente del Comitato per il controllo interno e rischi.

Da settembre 2013 a luglio 2014 è stata Presidente della **Fondazione Monte dei Paschi di Siena** - della quale ha contribuito al salvataggio - e Presidente della **Fondazione Accademia Musicale Chigiana**.

Da marzo 2012 a settembre 2013 è stata Presidente di **Banca Federico del Vecchio**, è stata inoltre Consigliere indipendente in **Basilichi SpA** da giugno 2012 a settembre 2013.

È stata Consigliere di amministrazione di **LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli** da ottobre 2019 a ottobre 2023. È stata Vicepresidente di **LUISSX** da ottobre 2019 ad aprile 2022 e consigliere di **ALUISS** da maggio 2019 ad ottobre 2023.

Nell'ambito dell'Associazione Europea dell'Industria Chimica (CEFIC) è stata Presidente della Commissione di statistica nell'**Associazione Europea dei Produttori di Acido Solforico (ESA)** dal 2004 al 2010 e Membro del board per i 4 anni successivi, fino a giugno 2014.

\*\*\*

Insignita dal Presidente Sergio Mattarella dell'onorificenza di **Commendatore dell'Ordine al Merito della Repubblica Italiana** nel giugno 2017. Già insignita nel dicembre 2009 dell'onorificenza di **Cavaliere dell'Ordine al Merito della Repubblica Italiana** dal Presidente Giorgio Napolitano.

**Mela d'oro** della Fondazione Bellisario per il management nel 2014.

## **ELLI MELETI**

### **Curriculum Vitae**

#### **STUDI UNIVERSITARI**

- Doctorate of Philosophy (PhD) in Management - University of Glasgow, Adam Smith Business School, Glasgow, Scozia
- Master of Science in Relazioni Pubbliche (Distinzione) - Syracuse University, S. I. Newhouse School of Public Communications, Syracuse, N.Y., Stati Uniti
- Bachelor of Arts in Sociologia - Syracuse University, Maxwell School of Citizenship and Public Affairs, Syracuse, N.Y., Stati Uniti

#### **ESPERIENZA PROFESSIONALE**

- Affiliata in Management (carica attuale) - Adam Smith Business School, University of Glasgow, Glasgow, Scozia
- Ricercatrice (2018) - Brandeis University, The Heller School for Social Policy & Management (Relational Coordination Research Collaborative), Waltham, Stati Uniti
- Assistente universitario (2017-2018) - Adam Smith Business School, University of Glasgow, Glasgow, Scozia
- Proprietaria di attività commerciale (2001-2015), Atene, Grecia
- Direttrice di vendita (1999-2004), Instant Marketing Europe Limited, Bristol, Inghilterra
- Consulente di vendita (1998-1999), J & H International (Europe) S.A., Brussels, Belgium
- Consulente di vendita (1995-1998), Heritage Mint International, Ltd., Bristol, Inghilterra
- Manager di vendita (1990-1995), Wallace International Italia, S.R.L., Milano, Italia

#### **SVILUPPO PROFESSIONALE**

- Completato corsi obbligatori del certificato post-laurea (Master) “Inclusive Education: Research Policy & Practice, PgCert”, School of Education, University of Glasgow, Glasgow, Scozia
- Certificato (2021) “Developing as a Teacher in Higher Education (DTA HE), School of Education, University of Glasgow, Glasgow, Scozia

#### **BORSE DI STUDIO, LINGUE & ASSOCIAZIONI**

- Assegnata completa borsa di studio dal College of Social Sciences, University of Glasgow, relativa alla ricerca del Doctorate of Philosophy (PhD) in Management alla Adam Smith Business School, University of Glasgow.
- Parla, scrive e legge a livello ottimo: Greco, Inglese ed Italiano.
- Society for Business Ethics (SBE)
- International Association for Business and Society (IABS)
- Academy of Management (AOM)
- Relational Coordination Collaborative (RCC)
- International Humanistic Management Association (IHMA)

Glasgow, 5 Marzo 2026

**ELLI MELETI**  
**Curriculum Vitae**

**EDUCATION**

- Doctorate of Philosophy (PhD) in Management - University of Glasgow, Adam Smith Business School, Glasgow, Scotland
- Master of Science in Public Relations (Distinction) - Syracuse University, S. I. Newhouse School of Public Communications, Syracuse, N.Y., United States
- Bachelor of Arts in Sociology - Syracuse University, Maxwell School of Citizenship and Public Affairs, Syracuse, N.Y., United States

**PROFESSIONAL EXPERIENCE**

- Affiliate in Management (current role)- Adam Smith Business School, University of Glasgow, Glasgow, Scotland
- Visiting scholar/researcher (2018) - Brandeis University, The Heller School for Social Policy & Management (Relational Coordination Research Collaborative), Waltham, United States
- Graduate Teaching Assistant (2017-2018) - Adam Smith Business School, University of Glasgow, Glasgow, Scotland
- Owner of a commercial activity (2001-2015), Athens, Greece
- Sales Director (1999-2004), Instant Marketing Europe Limited, Bristol, England
- Sales Consultant (1998-1999), J & H International (Europe) S.A., Brussels, Belgium
- Sales Consultant (1995-1998), Heritage Mint International, Ltd., Bristol, England
- Sales Manager (1990-1995), Wallace International Italia, S.R.L., Milan, Italy

**PROFESSIONAL DEVELOPMENT**

- Completed required courses of the post-graduate Certificate (Master) “Inclusive Education: Research Policy & Practice, PgCert”, School of Education, University of Glasgow, Glasgow, Scotland
- Certificate earned (2021) “Developing as a Teacher in Higher Education (DTA HE), School of Education, University of Glasgow, Glasgow, Scotland

**AWARDS, LANGUAGES & MEMBERSHIPS**

- Awarded full scholarship from the College of Social Sciences, University of Glasgow, to undertake the research related to the Doctorate of Philosophy (PhD) in Management at the Adam Smith Business School, University of Glasgow.
- Speak, write, and read Greek (mother tongue), English and Italian fluently.
- Society for Business Ethics (SBE)
- International Association for Business and Society (IABS)
- Academy of Management (AOM)
- Relational Coordination Collaborative (RCC)
- International Humanistic Management Association (IHMA)

Glasgow, 5 March 2026



## PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

Prof. Avv. Roberto Pessi  
Avv. Maurizio Santori  
Prof. Avv. Annalisa Pessi  
Avv. Antonella Parisi

Prof. Avv. Giuseppe Sigillò Massara  
Prof. Avv. Raffaele Fabozzi  
Avv. Tiziana Serrani  
Avv. Silvia De Santis

Avv. Francesco Giammaria  
Avv. Lorenzo Confessore  
Avv. Iolanda Gentile

Avv. Sebastiano Amato  
Avv. Isabella Chirò  
Avv. Daria Dell'Aquila  
Avv. Stefano Luisi  
Avv. Roberta Piccinni  
Dott. Phd Emilio Rocchini

Avv. Ottaviano Aureli  
Avv. Ilenia D'Anella  
Avv. Simona Delle Fave  
Avv. Phd Paolo Eugenio Pedà  
Avv. Katia Ranalli  
Avv. Phd Antonio Dimitri Zumbo

Avv. Mario Cappucci de Tschudy  
Avv. Massimo D'Ippolito  
Avv. Andrea Izzo  
Avv. Eleonora Petringa  
Avv. Angela Rendinelli

Avv. Marta Sofia Bottanelli  
Avv. Annachiara Lanzara  
Avv. Pamela Rossi  
Avv. Roberta Zicari

Avv. Simona Chiricotto  
Avv. Giulia Montuoro  
Avv. Francesco Serrani

Avv. Alessandra Cucecchia  
Avv. Silvia Prospero  
Avv. Phd Margherita Volpes

*of counsel Avv. Antonio Melone*

### CURRICULUM VITAE

#### Dati anagrafici

Nome e cognome: Francesco Giammaria  
Luogo e data di nascita: L'Aquila, 21 maggio 1969  
Indirizzo di studio: Via Po, 25/b - 00198 Roma  
Corso Monforte, n. 15 - 20122 Milano  
cell. 3356284220

#### Titoli di studio

- Laurea in Giurisprudenza conseguita il 17 dicembre 1992 con votazione 110/110 e lode, presso l'Università di Roma "La Sapienza", con tesi in Diritto Privato dal titolo "*Il divieto dei patti successori*".
- Specializzato con lode il 18 dicembre 1998 presso la Scuola di specializzazione in Diritto sindacale del Lavoro e della Previdenza sociale dell'Università di Roma "La Sapienza", con tesi dal titolo "*Le eccedenze del personale nel settore del credito tra disciplina legale e contrattuale*".

#### Altri titoli

- Avvocato dal 22 luglio 1996. Patrocinante in cassazione.

ROMA  
Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

MILANO  
Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it

*la pec dei soci è disponibile sul sito [www.pessi.it](http://www.pessi.it)*



## PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

-Socio Fondatore e Managing Partner dello Studio Legale Pessi e Associati, primario studio nel panorama giuslavoristico nazionale, specializzato nella difesa ed assistenza alle aziende, composto da 11 soci e 30 avvocati, con sede in Roma ed in Milano.

-Attualmente componente dell'Organismo di Vigilanza di Italgas Reti S.p.A. (da dicembre 2023).

-Attualmente componente del Consiglio di Amministrazione di Laura Biagiotti S.p.A. (da agosto 2020).

-Componente del Consiglio di Amministrazione di Creditfarma S.p.A (in carica da aprile 2021 in Farbanca S.p.A.) del Gruppo Banca Ifis fino al 7 aprile 2025.

-Indicato da Milano Finanza, nell'ambito del Legal Award 2021, 2022 e 2023 tra i primi 10 professionisti a livello nazionale nella categoria *Employment litigation*.

-Componente della Commissione di Diritto del Lavoro della Scuola forense Vittorio Emanuele Orlando del Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Roma.

-Professore a contratto di Diritto del Lavoro presso l'Università degli Studi di Roma Tor Vergata dall'Anno Accademico 2001/2002 all'Anno Accademico 2016/2017.

-Professore a contratto presso l'Università degli Studi di L'Aquila negli Anni accademici 1996-1997, 1997-1998 e 1998-1999.

-Professore a contratto di Diritto del Lavoro presso l'Università LUISS Guido Carli di Roma (Scuola di Specializzazione per le Professioni Legali nonché Master "*Legal advisor & human resources management*").

-Componente del *Comitato scientifico* e docente del Master Universitario di I livello "Organizzazione, Persone, Lavoro" presso la facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Roma Tor Vergata.

-Vincitore di borsa di studio presso il Centro di Studi e Ricerche di Diritto Comparato e Straniero di Roma dal 1<sup>a</sup> aprile 1995 al 15 febbraio 1996.

-Vincitore di borsa di studio per la partecipazione al XIII Seminario Internazionale di Diritto del Lavoro Comparato svoltosi presso la Certosa di Pontignano dell'Università di Siena dal 3 al 9 settembre 1995.

-Vincitore di borsa di studio triennale relativa al concorso di ammissione alla Scuola di specializzazione in Diritto Sindacale del Lavoro e della Previdenza Sociale dell'Università di Roma "La Sapienza".

-Socio dell'AIDLASS - Associazione Italiana di Diritto del Lavoro e della Sicurezza Sociale.

2

ROMA  
Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

la pec dei soci è disponibile su sito [www.pessi.it](http://www.pessi.it)

MILANO  
Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it



PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

-Socio AGI - Associazione Giuslavoristi Italiani.

-Relatore su argomenti giuslavoristici in giornate di studio e corsi di formazione organizzati dalle principali Università e società specializzate nel settore.

-Tra i numerosi temi trattati in tali occasioni si ricordano:

“Flessibilità delle mansioni”; “L’Apprendistato nell’ambito del pacchetto Treu”; “La nuova disciplina del lavoro part time”; “Controlli a distanza dei lavoratori”; “Il Fondo esuberi nel settore del credito”; “Il contratto di inserimento”; “Il contratto di collaborazione a progetto”; “Gli ammortizzatori sociali”; “La somministrazione”; “La Riforma Biagi”; “Conciliazione ed arbitrato nel rapporto di lavoro”; “Aspetti giuslavoristici del D.Lgs. n. 231 del 2001”; “La prevenzione e la deflazione del contenzioso”; “La certificazione dei contratti”; “La gestione della crisi tra incentivi al reimpiego e valorizzazione della contrattazione collettiva”; “Le collaborazioni autonome nella Riforma Fornero”; “Il jobs act”; “Il punto sugli appalti di servizi”, “La responsabilità del datore di lavoro per l’impropria gestione del whistleblowing”, “La responsabilità giuridica del manager”.

-Membro della redazione del *Notiziario di Giurisprudenza del Lavoro*, rivista specializzata in diritto sindacale del lavoro e della previdenza sociale edita dalla Bancaria Editrice (ABI) ed autore di oltre 300 note a sentenza pubblicate sulla stessa.

## Principali competenze

Assistenza e consulenza in ambito giuslavoristico di clienti datoriali (nazionali ed esteri) quali banche, casse di previdenza, società telefoniche, televisive, informatiche, petrolifere, ferroviarie, industriali, società che operano nel settore della gestione aeroportuale, della distribuzione, dei servizi, dell’energia, della somministrazione, dell’automotive, dell’hotellerie, enti religiosi.

### Attività stragiudiziale e di consulenza in materia di:

#### a) Diritto del lavoro:

- predisposizione e cessazione di contratti con top manager;
- gestione di problematiche in materia di mansioni, trasferimenti, distacchi, licenziamenti individuali, patti di non concorrenza, patti di riservatezza, compensation, azioni disciplinari, regolamenti aziendali;
- formazione finanziata.

#### b) Diritto sindacale:

- procedure di licenziamento collettivo, cassa integrazione, cessione o affitto di (ramo di) azienda, contratti di espansione;
- partecipazione diretta a trattative sindacali;
- rinnovi di contratti collettivi nazionali e aziendali.

3

#### ROMA

Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

la pec dei soci è disponibile su sito [www.pessi.it](http://www.pessi.it)

#### MILANO

Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it



PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

c) Diritto della previdenza sociale:

- previdenza complementare (casce e fondi aziendali/di settore);
- previdenza pubblica (INPS);
- previdenza privata (Casse di previdenza).

#### Attività giudiziale.

Patrocinio nel contenzioso giuslavoristico individuale e collettivo, dinanzi alle magistrature ordinarie su tutto il territorio nazionale ed alla Suprema Corte di Cassazione.

#### **Principali pubblicazioni**

- *Lavoro domestico, Licenziamento disciplinare e tutela della maternità*, nota a Pretura di Firenze, ordinanza (di remissione alla Corte Costituzionale) n. 582/1994, in *Diritto del Lavoro*, 1994, II, 517.
- *Nuovo intervento della Corte Costituzionale in materia di sciopero nei servizi pubblici essenziali* nota a Corte Costituzionale, 24 febbraio 1995, n. 57, in *Il diritto del lavoro*, 1995, II, 150.
- *Osservazioni in tema di mutamento di mansioni e tutela della professionalità*, in *Il diritto del lavoro*, 1995, I, 496.
- *Osservazioni in tema di danno da dequalificazione professionale*, nota a Cassazione Civile, Sezione Lavoro, 18 aprile 1996, n. 3686, in *Giurisprudenza Italiana*, 1997, I, 1, 926.
- *Disciplina delle mansioni e flessibilità: le deroghe all'art. 2103 c.c.* in "Flessibilità e diritto del lavoro", II a cura di Giuseppe Santoro Passarelli, Torino, 1997, 11.
- *Le Sezioni Unite e l'«intenzionalità» nell'art. 28: il quadro generale lascia una perplessità*, nota a Cassazione Sezioni Unite Civili, 12 giugno 1997, n. 5295, in *Rassegna Giuridica dell'Energia Elettrica*, 1998, 1, 129.
- *L'articolo 28 dello Statuto dei lavoratori tutela i soli diritti sindacali*, nota a decreto Pret. Roma, in *Guida al lavoro*, 1998, 7, 16.
- *Successione di ccnl: aspettative di fatto e autonomia contrattuale*, in *Guida al Lavoro*, 1998, 45, 68.
- *Riflessioni in tema di patto di non concorrenza*, in *Guida al lavoro*, 2000, 29, 30.
- Commento agli artt. 2095 e 2103 c.c. nell'ambito del "Codice Civile Ipertestuale" edito dalla UTET a cura di Confortini – Bonilini 2009.

ROMA  
Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

la pec dei soci è disponibile su sito [www.pessi.it](http://www.pessi.it)

MILANO  
Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it



PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

- Commento agli artt. 414, 416, 425, 428, 431 c.p.c. nell'ambito del "Codice Ipertestuale di Diritto del Lavoro" edito dalla UTET 2010.
- "Azione di regresso dell'Inail e accertamento del fatto-reato in sede civile", nota a Corte di Cassazione – Sezione Lavoro 17 maggio 2010 n. 11986 in Mass. Giur. Lav., 2011, 4, 276.
- "Assunzione obbligatoria solo per la qualifica richiesta", nota a Corte di Cassazione – Sezione Lavoro 25 marzo 2011 n. 7007 in Mass. Giur. Lav., 2011, 7, 510.
- "Alcune considerazioni sulle "nuove" collaborazioni autonome", in Mass. Giur. Lav., 2013, 8, 510.
- "Panoramica sulla Riforma Fornero", in *La Riforma Fornero, Spunti di discussione*, a cura di Roberto Pessi e Giuseppe Sigillò Massara, CEDAM, 2013, 4.
- "Le collaborazioni autonome", in *La Riforma Fornero, Spunti di discussione*, a cura di Roberto Pessi e Giuseppe Sigillò Massara, CEDAM, 2013, 83.
- *Le "nuove" collaborazioni coordinate e continuative*, in Mass. Giur. Lav., 2015, 6, 380.
- "Il contratto minotauro" in Financial Community Hub, 14 aprile 2024 <https://fchub.it/>

#### Conoscenze linguistiche

Buona conoscenza della lingua inglese sia scritta che parlata.

Si autorizza il trattamento dei dati personali sopra riportati ai sensi del Regolamento UE 2016/679 e succ. modd. e integ.

(Aggiornamento marzo 2026)

Avv. Francesco Giammaria



## PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

Prof. Avv. Roberto Pessi  
Avv. Maurizio Santori  
Prof. Avv. Annalisa Pessi  
Lawyer Antonella Parisi

Prof. Avv. Giuseppe Sigillò Massara  
Prof. Avv. Raffaele Fabozzi  
Avv. Tiziana Serrani  
Avv. Silvia De Santis

Avv. Francesco Giammaria  
Lawyer Lorenzo Confessore  
Lawyer Iolanda Gentile

Lawyer Sebastiano Amato  
Avv. Isabella Chirò  
Lawyer Daria Dell'Aquila  
Avv. Stefano Luisi  
Lawyer Roberta Piccinni  
Dott. Phd Emilio Rocchini

Avv. Ottaviano Aureli  
Avv. Ilenia D'Anella  
Lawyer Simona Delle Fave  
Lawyer Phd Paolo Eugenio Pedà  
AVV. In Katiyar  
Avv. Phd Antonio Dimitri Zumbo

Avv. Mario Cappucci de Tschudy  
Avv. Massimo D'Ippolito  
Avv. Andrea Izzo  
Avv. Eleonora Petringa  
Avv. Angela Rendinelli

Avv. Marta Sofia Bottanelli  
Avv. Annachiara Lanzara  
Avv. Pamela Rossi  
Lawyer Roberta Zicari

Lawyer Simona Chiricotto  
Lawyer Giulia Montuoro  
Avv. Francesco Serrani

Lawyer Alessandra Cuteccchia  
Avv. Silvia Prosperi  
Avv. Phd Margherita Volpes

*of counsel Avv. Antonio Melone*

### CURRICULUM VITAE

#### Master data

Name and surname: Francesco Giammaria  
Place and date of birth: L'Aquila, 21 May 1969  
Field of study: Via Po, 25/b - 00198 Roma  
Corso Monforte, n. 15 - 20122 Milan  
Cell. 3356284220

#### Qualifications

- Degree in Law obtained on 17 December 1992 with a grade of 110/110 laude, at the University of Rome "La Sapienza", with a thesis in Private Law entitled "*The prohibition of inheritance agreements*".
- Specialized with honors on 18 December 1998 at the School of Specialization in Trade Union Law of Labor and Social Security of the University of Rome "La Sapienza", with a thesis entitled "*The surpluses of personnel in the credit sector between legal and contractual discipline*".

#### Other titles

- Lawyer since 22 July 1996, Advocate in cassation.

ROME  
Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

MILAN  
Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it

*The PEC of the members is available on the [www.pessi.it](http://www.pessi.it) website*



## PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

- Founding Partner and Managing Partner of the Pessi e Associati Law Firm, a leading firm in the national labor law scene, specialized in the defense and assistance to companies, composed of 11 partners and 30 lawyers, based in Rome and Milan.
- Currently member of the Supervisory Board of Italgas Reti S.p.A. (since December 2023).
- Currently member of the Board of Directors of Laura Biagiotti S.p.A. (since August 2020).
- Member of the Board of Directors of Creditfarma S.p.A (in office since April 2021 in Farbanca S.p.A.) of the Banca Ifis Group until 7 April 2025.
- Indicated by Milano Finanza, as part of the Legal Award 2021, 2022 and 2023 among the top 10 professionals nationally in the *Employment litigation category*.
- Member of the Labour Law Commission of the Vittorio Emanuele Orlando Forensic School of the Council of the Bar Association of Rome.
- Adjunct Professor of Labour Law at the University of Rome Tor Vergata from the Academic Year 2001/2002 to the Academic Year 2016/2017.
- Adjunct Professor at the University of L'Aquila in the academic years 1996-1997, 1997-1998 and 1998-1999.
- Adjunct Professor of Labour Law at the LUISS Guido Carli University of Rome (School of Specialization for the Legal Professions as well as *Master "Legal advisor & human resources management"*).
- Member of the *Scientific Committee* and lecturer of the First Level University Master "Organization, People, Work" at the Faculty of Economics of the University of Rome Tor Vergata.
- Winner of a scholarship at the Center for Studies and Research of Comparative and Foreign Law in Rome from 1<sup>st</sup> April 1995 to 15 February 1996.
- Winner of a scholarship for participation in the XIII International Seminar of Comparative Labor Law held at the Certosa di Pontignano of the University of Siena from 3 to 9 September 1995.
- Winner of a three-year scholarship for admission to the School of Specialization in Trade Union Law of Labor and Social Security of the University of Rome "La Sapienza".
- Member of AIDLASS - Italian Association of Labour Law and Social Security.
- Member of AGI - Italian Labour Lawyers Association.

ROME  
Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

The PEC of the members is available on the [www.pessi.it](http://www.pessi.it) website

MILAN  
Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it



## PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

- Speaker on labor law topics in study days and training courses organized by the main universities and companies specialized in the sector.

- Among the many topics discussed on these occasions are:

"Flexibility of tasks"; "Apprenticeship as part of the Treu package"; "The new discipline of part-time work"; "Remote checks of workers"; "The redundancy fund in the credit sector"; "The insertion contract"; "The project collaboration contract"; "Social safety nets"; "Administration"; "The Biagi Reform"; "Conciliation and arbitration in the employment relationship"; "Labour law aspects of Legislative Decree no. 231 of 2001"; "The prevention and deflation of litigation"; "The certification of contracts"; "Crisis management between incentives for re-employment and enhancement of collective bargaining"; "Autonomous collaborations in the Fornero Reform"; "The jobs act"; "The point on service contracts", "The employer's liability for the improper management of whistleblowing", "The legal liability of the manager".

- Member of the editorial staff of the *Notiziario di Giurisprudenza del Lavoro*, a journal specialized in labor law and social security published by Bancaria Editrice (ABI) and author of over 300 notes to judgments published on the same.

### Main skills

Assistance and advice in the field of labour law for employer clients (national and foreign) such as banks, social security funds, telephone, television, IT, oil, railway, industrial companies, companies operating in the airport management, distribution, services, energy, administration, automotive, hotel and religious bodies.

### Out-of-court and consultancy activities on:

#### a) Labour law:

- preparation and termination of contracts with top managers;
- management of problems relating to tasks, transfers, secondments, individual dismissals, non-competition agreements, confidentiality agreements, compensation, disciplinary actions, company regulations;
- funded training.

#### b) Trade union law:

- collective redundancy procedures, redundancy funds, sale or lease of (branch of) business, expansion contracts;
- direct participation in trade union negotiations;
- renewals of national and company collective agreements.

#### (c) Social security law:

- supplementary pension (company/sector funds and funds);
- public welfare (INPS);

3

#### ROME

Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

The PEC of the members is available on the [www.pessi.it](http://www.pessi.it) website

#### MILAN

Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it



PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

- private pension provision (pension funds).

#### Judicial activity.

Legal aid in individual and collective labour law litigation, before the ordinary courts throughout the country and before the Supreme Court of Cassation.

#### **Main publications**

- *Domestic work, Disciplinary dismissal and maternity protection*, note to the Florence Magistrate's Court, order (of remission to the Constitutional Court) no. 582/1994, in *Diritto del Lavoro*, 1994, II, 517.
- *New intervention of the Constitutional Court on strikes in essential public services* note to the Constitutional Court, 24 February 1995, n. 57, in *Il diritto del lavoro*, 1995, II, 150.
- *Observations on the subject of change of duties and protection of professionalism*, in *Il diritto del lavoro*, 1995, I, 496.
- *Observations on the subject of damage from professional dequalification*, note to the Civil Court of Cassation, Labour Section, 18 April 1996, no. 3686, in *Italian Jurisprudence*, 1997, I, 1, 926.
- *Discipline of duties and flexibility: the exceptions to art. 2103 of the Italian Civil Code*. in "Flexibility and labour law", II edited by Giuseppe Santoro Passarelli, Turin, 1997, 11.
- *The United Sections and <<intentionality>> in art. 28: the general framework leaves a perplexity*, note to the Supreme Court of the United Civil Sections, 12 June 1997, no. 5295, in *Rassegna Giuridica dell'Energia Elettrica*, 1998, 1, 129.
- *Article 28 of the Workers' Statute protects only trade union rights*, known to Decree Pret. Rome, in *Guida al lavoro*, 1998, 7, 16.
- *Succession of national collective bargaining agreements: de facto expectations and contractual autonomy*, in *Guida al Lavoro*, 1998, 45, 68.
- *Reflections on the subject of non-competition agreement*, in *Guida al lavoro*, 2000, 29, 30.
- Commentary on articles 2095 and 2103 of the Italian Civil Code in the context of the "Hypertextual Civil Code" published by UTET by Confortini – Bonilini 2009.
- Commentary on articles 414, 416, 425, 428, 431 of the Code of Civil Procedure in the context of the "Hypertextual Code of Labour Law" published by UTET 2010.

4

#### ROME

Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

The PEC of the members is available on the [www.pessi.it](http://www.pessi.it) website

#### MILAN

Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it



## PESSI e ASSOCIATI

STUDIO LEGALE  
ROMA MILANO

Prof. Avv. Roberto Pessi  
Avv. Maurizio Santori  
Prof. Avv. Annalisa Pessi  
Lawyer Antonella Parisi

Prof. Avv. Giuseppe Sigillò Massara  
Prof. Avv. Raffaele Fabozzi  
Avv. Tiziana Serrani  
Avv. Silvia De Santis

Avv. Francesco Giammaria  
Lawyer Lorenzo Confessore  
Lawyer Iolanda Gentile

Lawyer Sebastiano Amato  
Avv. Isabella Chirò  
Lawyer Daria Dell'Aquila  
Avv. Stefano Luisi  
Lawyer Roberta Piccinni  
Dott. Phd Emilio Rocchini

Avv. Ottaviano Aureli  
Avv. Ilenia D'Anella  
Lawyer Simona Delle Fave  
Lawyer Phd Paolo Eugenio Pedà  
AVV. In Katiyar  
Avv. Phd Antonio Dimitri Zumbo

Avv. Mario Cappucci de Tschudy  
Avv. Massimo D'Ippolito  
Avv. Andrea Izzo  
Avv. Eleonora Petringa  
Avv. Angela Randinelli

Avv. Marta Sofia Bottanelli  
Avv. Annachiara Lanzara  
Avv. Pamela Rossi  
Lawyer Roberta Zicari

Lawyer Simona Chiricotto  
Lawyer Giulia Montuoro  
Avv. Francesco Serrani

Lawyer Alessandra Cucecchia  
Avv. Silvia Prosperi  
Avv. Phd Margherita Volpes

*of counsel Avv. Antonio Melone*

The undersigned Francesco GIAMMARIA, born in L'Aquila (AQ), on 21.5.1969, tax code GMMFNC69E21A345B, residing in Rome, via Tevere, n. 44

declares and certifies to be

- member of the Board of Directors of Laura Biagiotti S.p.A. (since August 2020).
- member of the Supervisory Board of Italgas Reti S.p.A. (since December 2023).

*(Updated March 2026)*

Avv. Francesco Giammaria

### ROME

Via Po, 25/b - 00198  
tel. +39(06) 852311  
fax +39(06) 85231343  
studio@pessi.it

*The PEC of the members is available on the [www.pessi.it](http://www.pessi.it) website*

### MILAN

Corso Monforte, 15 - 20121  
tel. +39(02) 7249911  
fax +39(02) 72499150  
studio@pessi.it

**ALLEGATO 2)**

***Curriculum vitae dei Sindaci***

## **CURRICULUM VITAE**

Nato a Milano il 26 Giugno 1960

Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi con 110/110 lode e dignità di stampa

### **Qualifiche professionali**

Dal 1986 è Dottore Commercialista; è anche Revisore Legale

Consulente tecnico accreditato presso il Tribunale di Milano per le sezioni civile e penale

Componente, già Presidente, della Commissione “*Governance delle Società Quotate*” dell’Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano

Membro di *Nedcommunity*, componente del *Reflection Group* “*Governance in materia di rischi e controlli*”

Componente del comitato tecnico istituito dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili che ha redatto le “*Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate*” (aprile 2018) e la “*Autovalutazione del collegio sindacale*” (maggio 2019)

Socio onorario della *Associazione Organismi di Vigilanza 231*, della quale è stato Vicepresidente e socio fondatore

### **Qualifiche accademiche**

Dal 1991 al 2019 Docente a contratto presso l'Università Commerciale L. Bocconi (insegnamenti impartiti nel periodo indicato: Contabilità e Bilancio, Temi Speciali di Bilancio, Operazioni di gestione straordinaria, Bilancio e Informativa Economico-Finanziaria)

Dal 2014 Professore ordinario di Economia aziendale presso la Libera Università Mediterranea (insegnamenti impartiti nel periodo indicato: Contabilità e Bilancio, Operazioni di gestione straordinaria, Bilancio Consolidato-Principi Contabili Internazionali).

Direttore Scientifico della Rivista dei Dottori Commercialisti

Membro dell’*Accademia Italiana di Economia Aziendale*

Membro della *Società Italiana dei Docenti di Ragioneria ed Economia Aziendale*

### **Attività di consulenza**

Svolge consulenza in operazioni di M&A come perito indipendente o consulente di parte. È stato ed è consulente tecnico, d’ufficio e di parte, in numerosi procedimenti civili e penali. Svolge consulenze in tema di valutazioni del capitale economico e di bilancio.

### **Incarichi societari**

Ha ricoperto numerosi incarichi in primarie società, quotate e non, come amministratore indipendente, presidente / componente di Collegi Sindacali, presidente / componente di Organismi di Vigilanza. Più in dettaglio è stato:

- amministratore indipendente di Falck Renewables SpA (dal 22/12/2009 al 30/04/2014);

## GIOVANNI MARIA GAREGNANI

- presidente del Collegio Sindacale di Marco Tronchetti Provera Sapa (dal 24/12/1999 al 25/07/2006), Artemide Group SpA (dal 21/05/2002 al 13/06/2005), Gewiss SpA (28/08/2009 al 27/04/2010), Impresa Collini SpA (dal maggio 2006 al 19/09/2008);
- componente del Collegio Sindacale / Collegio dei Revisori di Fondazione Invernizzi (dal 5/10/2012 al 18/10/2016) e Adelphi Edizioni SpA (dal 10/11/2015 al 8/04/2016);
- presidente dell'Organismo di Vigilanza di Expo2015 SpA (dal 8/10/2010 Componente dell'OdV, dal 28/05/2012 al 30/06/2016 Presidente); Metroweb Sviluppo SpA (dal 28/07/2015 al 21/12/2016); Banca Farmafactoring SpA (dal 29/04/2010 al 31/05/2018); SEA Energia SpA (dal 29/01/2018 al 01/04/2019); Snam Rete Gas SpA (dal 12/06/2020 all' 11/11/2022); Infrastrutture Trasporto Gas SpA (dall' 11/06/2020 all' 11/11/2022); Enura SpA (dal 17/11/2020 all' 11/11/2022); SEA – Società Esercizi Aeroportuali SpA (dal 25/01/2018 all' 11 giugno 2024);
- componente dell'Organismo di Vigilanza di ENI SpA (dal 7/06/2007 al 18/05/2011); SEA Prime SpA (dal 21/02/2018 al 25/03/2019); Snam SpA (dal 12/07/2011 al 2/10/2019);
- vicepresidente del Consiglio di Sorveglianza, presidente del Comitato di Controllo Interno, componente del Comitato Rischi e del Comitato Nomine di Deutsche Bank SpA (dal 1/05/2008 consigliere, dal 29/04/2010 Vicepresidente del Consiglio di Sorveglianza, al 26/04/2023);

Attualmente è

- presidente dell'Organismo di Vigilanza di Gruppo Lactalis Italia SpA e delle società da essa controllate (dal 27/07/2006),
- presidente dell'Organismo di Vigilanza di Nadara SpA, già Falck Renewables SpA (dal 22/12/2009),
- presidente dell'Organismo di Vigilanza di Giuffrè Editore SpA (dal 22/10/2009),
- presidente dell'Organismo di Vigilanza di Bracco SpA (dal 01/03/2017), componente dell'Organismo di Vigilanza della controllata Centro Diagnostico Italiano SpA (dal 30/03/2022, già presidente dal 28/03/2013 al 29/03/2022), componente dell'Organismo di Vigilanza di controllata Bracco Imaging SpA (dal 27/03/2020),
- presidente dell'Organismo di Vigilanza di Montensia srl, controllata da Morgan Stanley SGR SpA (dal 26/02/2020),
- presidente dell'Organismo di Vigilanza di Snam SpA (dall' 11/11/2022),
- presidente del Collegio Sindacale di SOL SpA (dal 15/05/2020),
- componente del Collegio Sindacale di Fibercop SpA (dal 01/07/2024, già presidente dal 31/03/2021 al 30/06/2024); di Optics Holdco S.r.l. (controllante al 100% di Fibercop, dal 01/07/2024); di Assetcop SpA e Solarcop SpA (appartenenti al Gruppo Fibercop, dal 23/12/2024); di Optics Real Estate SpA: (appartenente al Gruppo Fibercop, dal 26/02/2026);
- presidente del Collegio Sindacale di Webuild SpA (dal 27/04/2023),
- componente del Collegio Sindacale di Banca Generali SpA (dal 18/04/2024).

## Pubblicazioni

Autore di numerose pubblicazioni in tema di M&A, *management* e *financial accounting*, tra cui “Le operazioni di gestione straordinaria” (coautore R. Perotta), Giuffrè 1999; “Profili di valutazione nelle operazioni di fusione: concambio e MLBO”, Giuffrè 2006, “La misurazione dei costi di prodotto in differenti contesti produttivi: produzioni su commessa e processi a flusso continuo”, in “Il controllo direzionale” (curato da A. Arcari), McGraw Hill 2007; “Note in tema di rappresentazione in bilancio dei valori originati nelle operazioni di fusione inversa”, in Rivista dei Dottori Commercialisti no. 5/2008; “Revenue from contracts with customers. Il progetto di convergenza in tema di riconoscimento dei ricavi” Giuffrè 2013; “Il nuovo principio contabile IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers. Genesi e lineamenti di fondo”, in Rivista dei Dottori Commercialisti n. 3/2014 (coautore V. Cortellazzi); “Il nuovo principio contabile IFRS 15 - Revenue from Contracts With Customers; i possibili impatti sul riconoscimento dei ricavi nel settore delle costruzioni?”, in Le Società 1/2015 (coautore V. Cortellazzi); “I principi contabili internazionali a 10 anni dall'introduzione obbligatoria in Italia. Le sfide del futuro e le problematiche applicative attuali”, AA.VV a cura di Giovanni Maria Garegnani, Giuffrè 2016; “Ifrs 15 – revenue from contracts with customers; è già tempo di cambiamenti?” (coautore Alberto Giussani), in “I principi contabili internazionali a 10 anni dall'introduzione obbligatoria in italia. Le sfide del futuro e le problematiche applicative attuali” a cura di Giovanni Maria Garegnani, Giuffrè 2016; “Gli effetti fiscali correlati a plivalori e minusvalori latenti” (coautore M. Reboa), in “La fiscalità nelle valutazioni” SIDREA, a cura di Silvano Corbella (Giuffrè 2016); “La materiality nel contesto LAS/IFRS: finalmente un punto fermo?” in Rivista dei Dottori Commercialisti no. 4/2019; “Il dibattito in corso in tema di rappresentazione del goodwill e di semplificazione dell'impairment test”, in Rivista dei Dottori Commercialisti n. 4/2021 (coautori Valentina Cortellazzi, Giuseppe Maria Santoro, Margherita Palmisano).

Altresì autore di numerose pubblicazioni in tema di *governance*, sistemi di controllo interno e *business ethics*, tra cui: “I modelli organizzativi”, in “Cinque anni di applicazione del d.lgs. 8 giugno 2001, n. 231. Atti del Convegno. Bari, 26-27 maggio 2006” (a cura di Giuseppe Spagnolo), Giuffrè 2007; “Etica d'impresa e responsabilità da reato; dall'esperienza statunitense ai Modelli organizzativi di gestione e controllo” Giuffrè 2008; “La rilevanza dei flussi informativi nei modelli organizzativi ai sensi del d.lgs. 231/2001”, in Rivista dei Dottori Commercialisti no. 2/2009; “Communication and social strategies: sustainability reports and the Global Reporting Initiative Guidelines” (coautore F. Vitolla), in Megatrend Review, Vol 6 (1) 2009; “Il discusso ruolo dei Codici Etici nella definizione di una cultura “etica” d'impresa”, in “Saggi in onore del prof. Vittorio Coda”, EGEA 2010; “Note in merito alle proposte di modifica al d.lgs. 231/2001”, in Rivista dei Dottori Commercialisti 1/2011 (coautori U. Caldarera, R. Caldarone, A. Dell'Isola, R. Quintana); “La rilevanza dei flussi informativi”, in “Responsabilità amministrativa delle società: i primi dieci anni di applicazione”, DPS Il Sole 24 Ore, 1/2011; “Does industry matter for the quality of codes of ethics? Empirical evidence from major European companies” RIREA, 1/2013 (coautori Angelo Russo ed Emilia Merlotti); “Scoring firms' codes of ethics: an explorative study of quality drivers”, in Journal of Business Ethics 2013 (coautori Angelo Russo ed Emilia Merlotti); “Untangling the Antecedents of Code of Ethics Quality: Does Corporate Governance Matter?”, in Corporate Governance Vol 15, 5/2015 (coautori Angelo Russo ed Emilia Merlotti); “Brevi note in tema dell'inserimento del nuovo delitto di autoriciclaggio nel novero dei reati fonte di responsabilità amministrativa da reato di cui al d.lgs. 231/01”, in Rivista dei Dottori Commercialisti 3/2015, (coautori Luca Troyer e Giacomo Galli); “I compiti del comitato per il controllo interno e la revisione contabile definiti dall'art. 19 del D.Lgs n. 39/2010, così come modificato dal D.Lgs n. 135/2016”, in Rivista dei Dottori Commercialisti n. 2/2017 (coautore Angelo Pascali); “Note in tema di whistleblowing”, in Rivista dei Dottori Commercialisti n. 2/2019 (coautore Valentina Cortellazzi); “I flussi informativi” in “Compliance; responsabilità da reato degli enti collettivi” a cura di D. Castronovo et al., Wolkers Kluvers 2019; “Le nuove norme in tema di reati tributari ed il loro impatto sulla responsabilità degli enti ex d.lgs. 231/2001” in Rivista dei Dottori Com-

mercialisti n. 1/2020 (coautori Luca Troyer e Giacomo Galli); “*Le novità introdotte dal D.lgs. 75/2020 alla normativa 231/2001 in attuazione della “direttiva PIF”*” in Rivista dei Dottori Commercialisti 4/2020 (coautori Raffaele Caldarone, Luca Troyer); “*Do cultural differences impact ethical issues? Exploring the relationship between national culture and quality of code of ethics*” in Journal of International Management 27 (2021) (coautori Filippo Vitolla, Nicola Raimo, Michele Rubino); “*The influence of market and institutional factors on ESG rating disagreement*” in Corporate Social Responsibility and Environmental Management (2024) (coautori Michele Rubino, Iliaria Mastrorocco); “*L’impatto della diversità nel Consiglio di Amministrazione sulla disclosure di diversità equità e inclusione: un’analisi empirica a livello globale*” in Scritti in memoria di Felice Gnagnarella (coautori Francesco Albergo, Vincenzo Pontrelli, Angela Rella); “*The role of board gender diversity in shaping business internationalisation: the moderating impact of environmental innovation*” in 18th Annual Conference of the EuroMed Academy of Business (coautori Iliaria Mastrorocco, Elisa Gerbasi, Michele Rubino); “*Understanding ESG Rating Divergence: A Systematic Review and Research Agenda*”, in Review of Managerial Science, in corso di pubblicazione, (coautori Iliaria Mastrorocco e Michele Rubino).

### **Relazioni a Convegni**

Presenta regolarmente relazioni a convegni nazionali ed internazionali in tema di bilancio e di corporate governance. Tra i più recenti convegni ai quali ha partecipato come relatore, organizzatore o moderatore vi sono:

“I principi contabili internazionali a 10 anni dall’introduzione obbligatoria in Italia” - Milano 13 novembre 2015

“Il fisco di domani tra temi di bilancio e competizione internazionale” – Milano 7 febbraio 2017

“Bilancio IAS/IFRS. Le novità e le criticità della semestrale 2017 e i progetti IASB” - Milano 18 maggio 2017

“Professione e disciplina della Responsabilità degli Enti ex D.Lgs 231/2001 – Milano 11 luglio 2017

“Riflessioni su revisione legale e *governance* alla luce delle novità introdotte dal D.Lgs. 135/2016” – Milano 4 ottobre 2017

“Bilancio IAS/IFRS. Le novità del bilancio 2017, i principi di prossima applicazione e l’informativa non finanziaria” – Milano 16 e 17 novembre 2017

“Le *Non Financial Information*. Profili di contesto ed istituzionali” – Milano 14 dicembre 2017

“Dichiarazione non finanziaria: esperienze pratiche del primo anno di applicazione” - Milano 6 settembre 2018

“Le nuove Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate” – Milano 13 novembre 2018

“Composizione e compensi degli Organi amministrativi delle Società quotate e delle Banche. Il ruolo del Collegio sindacale” – Milano 21 Novembre 2018

“Tax Compliance e Governance” – Milano 31 gennaio 2019

“La guida alla lettura del COSO *Framework* proposta da ASSIREVI: consolidare l’esperienza con uno sguardo al futuro” – Milano 5 aprile 2019

“L’*impairment test* tra tecnica e *governance*” – Milano 16 settembre 2019

“L’attuazione della direttiva SHRD2 nei suoi impatti sulle tematiche di *governance*” – Milano 9 dicembre 2019

## **GIOVANNI MARIA GAREGNANI**

“Profili di responsabilità degli organi sociali e del revisore alla luce del CCI e dei più recenti orientamenti giurisprudenziali” – Milano 11 dicembre 2020

“La “Guida alla Lettura” del COSO ERM Framework proposta da ASSIREVI: La sfida dell’integrazione tra strategie, rischi e performance” – Milano 18 dicembre 2020

“Il nuovo codice di Corporate Governance” – Milano 19 gennaio 2021

“Il danno risarcibile e la sua quantificazione; il valore economico di alcune grandezze” – Milano 28 aprile 2021

“Il Comitato Controllo e Rischi riscrive la sua agenda: un nuovo equilibrio tra strategia e compliance” – Milano 20 settembre 2021

“ Focus metodologico sulla quantificazione del danno” (nel convegno “Le crisi delle società e dei gruppi dopo il decreto correttivo) – Mantova 5 ottobre 2024

Milano, 3 marzo 2026

## Curriculum Vitae

GIUSEPPE MARINO

Nazionalità: Italiana

Luogo e data di nascita: Napoli, 7 agosto 1965

Piazza Diaz 5, 20123 Milano

Tel. 02 45 48 56 68

e-mail: g.marino@mba-tax.it

### FORMAZIONE E TITOLI:

- Professore ordinario di Diritto tributario nella Facoltà di giurisprudenza dell'Università degli Studi di Milano; ricercatore nell'International Bureau of Fiscal Documentation (IBFD) di Amsterdam; dottore di ricerca in diritto tributario internazionale e comparato nell'Università degli Studi di Genova; Laurea in Economia Aziendale nell'Università Bocconi e in giurisprudenza nell'Università degli Studi di Milano;
- Dottore commercialista iscritto all'Ordine dei Dottori commercialisti di Milano;
- Avvocato cassazionista iscritto all'Ordine degli Avvocati di Milano;
- Revisore ufficiale dei conti.
- Socio fondatore dello Studio Legale Tributario Marino Ballancin e Associati ([www.mba-tax.it](http://www.mba-tax.it)).
- Ufficiale della Marina Militare Italiana (STV CC r.s.).

### INCARICHI PROFESSIONALI:

- Presidente del collegio sindacale di Arca fondi Sgr S.p.A.;
- Presidente del collegio sindacale di Arca holding S.p.A.;
- Presidente del collegio sindacale della Masparit Srl;
- Membro del collegio sindacale della SOL spa;
- Membro del cda della Società cooperativa farmaceutica di mutuo soccorso (COFA) Spa;
- Membro del cda della Tower Brook Capital Partner (Europe) SGR Spa;
- Già Presidente del collegio sindacale di Lucia Loro Piana Sapa;
- Già Presidente del collegio sindacale della Napo Therapeutics Spa;
- Già membro del collegio sindacale della Pier Luigi Loro Piana Sapa;
- Già membro del cda della Natuzzi Spa;
- Già membro del collegio sindacale della Camperio sim Spa
- Già Presidente del cda della Sempione sim Spa;

### INCARICHI SCIENTIFICI E ISTITUZIONALI:

- Direttore del Corso di perfezionamento in *Corporate tax governance* presso l'Università degli Studi di Milano;
- Membro della Commissione governativa per la riforma fiscale (l. n. 111/2023);
- Direttore della rivista *Diritto e pratica tributaria* e della *Rivista di diritto tributario internazionale*;
- Delegato di Confindustria nella Commissione fiscale del *Business Industry Advisory Board* (BIAC) presso l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), Parigi;
- Già membro dell'Academic Committee della European Association of Tax Law Professors (EATLP);
- Già Visiting Professor presso la Lomonosov Moscow State University, la Meiji University di Tokyo, la University of Paris, Panthéon Sorbonne, la New York University School of Law, la Singapore Management University, l'Università Bocconi di Milano;
- Autore di numerosi articoli e monografie;
- Già membro del Consiglio di amministrazione della Fondazione Paolo e Marlene Fresco per il Parkinson;
- Già Membro del Consiglio di amministrazione di Save the Children Italia;

### HOBBIES

- Vela, viaggi, trekking, cultura ed enogastronomia;
- Socio del *Royal Ocean Racing Club* (RORC) di Londra;
- Socio del Reale Yacht Club Canottieri Savoia (RYCCS) di Napoli;
- Socio della Società del Giardino di Milano;

(Aggiornamento marzo 2026)

# Paola De Martini

INFORMAZIONI DI

**Posta elettronica:** pdemartini4@gmail.com

**Pec:** paolademartini4@pec.it

**Telefono:** +393485232075



CONTATTO

---

## SOMMARIO

International Advisory Board di EDECH. Sustainability Council di STMicroelectronics. Diversity & inclusion Committee di Coca Cola European Partners. Consigliere indipendente di Banca MPS, Collegio sindacale Sol Group. Presidente del comitato scientifico della Camera arbitrale internazionale di Roma. Premio Belisario miglior manager

Forte competenza nel settore bancario ed industriale, nella gestione di temi di corporate governance in società quotate in Italia, UK, Francia e US. Esperta di sanzioni OFAC, EU e UK. Servizi di platform as a service (PaaS), piattaforme Cloud, sviluppo software, servizi telematici, codice sorgente e servizi di pagamento online. Esperta di Artificial Intelligence.

---

## ESPERIENZA DI CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE

### EDHEC

Lille, Parigi,

Nizza, Londra

Gennaio 2016 –  
2020

### Membro dell'International Advisory Board

EDHEC é una delle 20 più importanti business School al mondo per MBA, Master in Finance e Management.

### Banca Popolare di Milano BPM

Marzo 2014 -

Luglio 2017

### Consigliere indipendente

Membro del Comitato Consiliare Rischi e del Comitato parti correlate.

### Tiscali SpA

Marzo 2015 -

Luglio 2019

### Consigliere indipendente

Presidente del Comitato nomine e remunerazioni, membro del Comitato Controlli e Rischi.

### Onesight Onlus

Gennaio 2011 -

Aprile 2014

**Consigliere di Amministrazione- Onesight** ingaggia migliaia di

volontari qualificati per regalare il dono della vista a milioni di persone.

**Renergetica SpA**  
*Gennaio*  
2019 - 2023

**Consigliere indipendente**  
Green economy - sviluppo impianti da fonti rinnovabili

**Banca MPS**  
*Maggio 2020*  
- attuale

**Consigliere indipendente** – Secondo mandato. Membro del Comitato Nomine e del Comitato Remunerazione e membro dell' ODV. Nominata lead independent director

**Camera Arbitrale  
internazionale di Roma**  
2021 – 2024

**Presidente del Comitato Scientifico**

**Growens SPA**

**Consigliere indipendente.** Growens si occupa di cloud software/marketing technology con focus in predictive marketing automation e landing page / email design

*Maggio 2023 - attuale*

### **Altre esperienze di Consiglio di Amministrazione**

STMicroelectronics Research and Development, Octo telematics Italia, Luxottica Leasing, Sunglass Direct Italy, Luxottica Trading and Finance Ltd

### **ESPERIENZA DI COLLEGIO SINDACALE**

**Gruppo SOL**  
*Maggio 2023 - attuale*

**Membro del collegio sindacale**

### **ESPERIENZA MANAGERIALE**

**Roma**  
*Ottobre 2020-  
Maggio 2024*  
**Octo Group SpA**

**General Counsel – membro del cda di Octo Telematics Italia**

gestione di tematiche relative ai servizi di platform as a service (PaaS), piattaforme Cloud, sviluppo software, servizi telematici, codice sorgente e servizi di pagamento online. Ha inoltre curato la stipula di contratti con i più grandi provider di servizi IT per la fornitura di servizi, sia la contrattazione con le più grandi realtà bancarie e assicurative europee per la fornitura dei servizi di telematica.

**Londra**  
*Gennaio 2018 –  
Gennaio 2020*  
**Coca Cola European  
Partners**

**Vice Presidente M&A**

Membro del Comitato Diversity and inclusion, del comitato Operation Review e del comitato sulla Compliance.

**Ginevra**  
*Febbraio 2014 -*  
*Gennaio 2017*  
**StMicroelectronics**

**Vice Presidente M&A - Membro del Consiglio di Amministrazione di STMicroelectronics Research and Development**

Membro del sustainability Council, dell'Operation Review, del Comitato Administration and Compliance.

Membro del Consiglio di Amministrazione di STMicroelectronics Research and Development

**Milano**  
*Gennaio 2005 -*  
*Aprile 2014*  
**Luxottica SpA**

**Vice President Corporate Governance and Global head of Tax**

Membro del Consiglio di Amministrazione di varie società del Gruppo: Luxottica Leasing, Luxottica Stars, Sunglass Direct Italy, Luxottica Trading and Finance Ltd, Luxottica Export travel retail and Key Accounts Ltd.

Principali progetti seguiti. Acquisizione di tre catene retail cinesi. Riorganizzazione business cinese con costituzione Holding. Scisofusione tra Luxottica Group e Luxottica Srl. Acquisizione Gruppo Oakley. Acquisizione di catene retail in Messico, acquisizione di un gruppo di produzione e distribuzione in Brasile. Acquisizione di catene retail in Cile. Esercizio call e acquisizione della partecipazione Clulow in Luxottica UK. Acquisizione Alan Mikli. Costituzione del business Atelier. Glass US. Negoziazione e strutturazione di accordi di uscita di soci terzi da Joint ventures quali David Clulow in UK, Aflelu in Turchia.

**Genova**  
*Febbraio 1999 -*  
*Dicembre 2004*  
**Grimaldi Group**

**General Counsel - Membro della Commissione Finanza e diritto di impresa di Confitarma.**

Per tale Gruppo ha seguito in particolare: la quotazione in Borsa di una delle società operative - Grandi Navi Veloci- , la Corporate Governance, tra le prime società ad applicare il nuovo Codice di Autodisciplina, il prestito obbligazionario, la cessione di un ramo d'azienda dalla Holding alla controllata Grandi Traghetti, la cessione di partecipazioni a terzi, i contratti di finanziamento delle navi acquistate, i contratti di lease purchase dei contenitori, la ristrutturazione dell'intero Gruppo con la costituzione di una Holding di partecipazioni.

**Roma**  
*Marzo 1994 -*  
*Dicembre 1998*  
**Bulgari SpA**

**Direttore Legale societario e fiscale**

Consolidamento del business profumo nella Bulgari Parfum di Neuchatel, apertura nuove filiali per il business Bulgari Jewels e Collection International a Neuchatel, i contratti di licenza per la produzione di occhiali, di Borse e di cosmetici, la Corporate Governance, la completa riorganizzazione del gruppo, la costituzione di nuove società estere, i rapporti intercompany, responsabile della gestione e del coordinamento della mappatura dei rischi.

**Genova – Milano**

*Giugno 1985 -  
Febbraio 1994*

**Monolocale**

**Uckmar**

**Avvocato**

Settori industriali: energia, marittimo, retail, fashion, luxury, high Tech e bancario. Si è occupata prevalentemente degli aspetti legali di: fusioni, scissioni, acquisizioni, rapporti intercompany, Corporate Governance, Pianificazione strategica di gruppi di società, Joint Ventures, Transfer price, stabili organizzazioni, società holding, locazioni finanziarie, quotazione in borsa di società, contrattualistica internazionale.

---

## **ISTRUZIONE**

Milano

2023

**Cambiamento climatico e Corporate Governance** Corso di formazione per amministratori organizzato da Chapter zero Italy con NED Community

Genova

**Università di Genova**

1990

**Dottorato di ricerca in scienza delle finanze**

Londra

**LSE**

1988

**Master LLM - Master in International Business Transaction**

Genova

**Università di Genova**

1985

**Laurea in Giurisprudenza con 110 e lode.**

---

## **LINGUE**

Francese

**fluente**

Inglese

**bilingue – (madre inglese)**

Italiano

**lingua madre**

**Passaporto Italiano e passaporto inglese**

---

## **COMPETENZE**

**Premio Belisario migliori manager**

Abilitazione alla professione di avvocato

Collaborazione con il CNEL - nel quadro del "Progetto Fisco Ordinato" promosso dal Ministro delle Finanze, a cui hanno partecipato i Ministri delle Finanze Fantozzi, Gallo e

Visco, contratto in qualità di esperto di diritto internazionale e comunitario per l'identificazione dei contrasti con la normativa Europea.

Temi relative ai servizi di platform as a service (PaaS), piattaforme Cloud, sviluppo software, servizi telematici, codice sorgente e servizi di pagamento online. Corporate Governance, fusioni e acquisizioni, Compliance, Risk Management, Pianificazione strategica di gruppi di società, Joint Ventures, quotazione in borsa di società.

*(Aggiornamento marzo 2026)*