



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DI GEL S.P.A. DEL 28 APRILE 2022

Signori Azionisti,

con avviso di convocazione pubblicato su Italia Oggi e sul sito internet di Gel S.p.A. (la “Società” o “GEL”), è stata convocata l’Assemblea della Società, in sede ordinaria per il 28 aprile 2022 presso la sede sociale, in Via E. Ferrari n. 1, alle ore 11.00, per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2021. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Destinazione del Risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Nomina dei membri del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. 3.1 Nomina sindaci effettivi e supplenti. 3.2 Nomina del Presidente. 3.3 Determinazione dei compensi dei sindaci effettivi.
4. Determinazione dell’emolumento dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società. Deliberazione inerenti e conseguenti.
5. Autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Primo punto all’ordine del giorno

Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2021. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto all’ordine del giorno di parte ordinaria, l’Assemblea convocata per il 28 aprile 2022 è chiamata ad approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2021. La Società metterà a disposizione degli azionisti, nei termini di legge, il progetto di bilancio di esercizio, unitamente alla relazione sulla gestione predisposta dell’organo amministrativo e alle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione sul



predetto bilancio. Si rinvia pertanto a tale documentazione per maggiori informazioni in merito al primo punto all'ordine del giorno.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone alla convocata Assemblea la seguente proposta di deliberazione in relazione al primo punto all'ordine del giorno:

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di GEL S.p.A.,

- *preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione,*
- *preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione,*
- *esaminato il progetto di Bilancio di esercizio di GEL S.p.A. al 31 dicembre 2021,*

DELIBERA

- a) *di approvare il Bilancio d’esercizio di GEL S.p.A. al 31 dicembre 2021, unitamente alle Relazioni degli Amministratori sulla gestione, dei sindaci e della società di revisione, che evidenzia un utile di Euro 2.006.962.*

Detta proposta di Deliberazione

“Viene quindi messa ai voti e viene proclamata approvata con il voto favorevole di [●]. Il tutto come da dettagli allegati.”

Secondo punto all’ordine del giorno

Destinazione del Risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, siete convocati in assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio. In particolare, il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2021 chiude con un utile di esercizio di Euro 2.006.962.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

“L’assemblea ordinaria degli Azionisti di GEL S.p.A.

DELIBERA

- a) *di destinare l’utile netto dell’esercizio 2021 di GEL S.p.A., pari a Euro 2.006.962, come segue:*



- a riserva legale, per un importo pari a Euro 10.300;
- l'importo residuo, pari a Euro 1.996.662, a Riserva Straordinaria.

Detta proposta di Deliberazione

“Viene quindi messa ai voti e viene proclamata approvata con il voto favorevole di [●]. Il tutto come da dettagli allegati.”

Terzo punto all'ordine del giorno

3. Nomina dei membri del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. 3.1 Nomina sindaci effettivi e supplenti. 3.2 Nomina del Presidente. 3.3 Determinazione dei compensi dei sindaci effettivi.

Signori Azionisti,

In relazione al terzo punto all'ordine del giorno, si ricorda ai presenti che il collegio sindacale scade con l'approvazione di bilancio al 31/12/2021. Pertanto occorre procedere alla nomina dei membri del collegio sindacale.

Si ricorda altresì che, ai sensi dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale può essere composto da 3 membri effettivi e 2 supplenti.

Il Consiglio di Amministrazione dichiara inoltre che per tutta la durata del loro incarico i sindaci debbano possedere i requisiti di cui all'art. 2399 c.c. La perdita di tali requisiti determina la immediata decadenza del sindaco e la sua sostituzione con il sindaco supplente più anziano.

Si rammenta che i curriculum dei candidati sono stati messi a disposizione dei soci in tempo utile per l'assemblea odierna, in modo tale che gli stessi abbiano potuto prenderne visione.

Si ricorda altresì che il collegio sindacale rimarrà in carica per tre esercizi sino alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 31/12/2024.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Gel S.p.A.,

DELIBERA

3.1) di nominare il Collegio Sindacale nelle persone di:



- PALOMBINI SANDRO (Sindaco Effettivo), nato a Civitanova Marche il 15 marzo 1963, residente a Civitanova Marche, Via Petrarca n. 27, cod. fisc. PLMSDR63C15C770I, Numero Iscrizione Registro Revisori: 42738 - Data Decreto Ministeriale iscrizione: 12/04/1995 - Gazzetta Ufficiale: n. 31BIS del 21/04/1995.
- GIAMPAOLI ALFREDO (Sindaco Effettivo), nato a Potenza Picena il 26 giugno 1962, residente a Potenza Picena, Viale Piemonte n. 2 cod. fisc. GMPLRD62H26F632B, Numero Iscrizione Registro Revisori: 71861 - Data Decreto Ministeriale iscrizione: 26/05/1999- Gazzetta Ufficiale: supplemento n.45, IV serie speciale del08/06/1999.
- MORI ELEONORA (Sindaco Effettivo), nata a Osimo il 15 maggio 1978, residente a Osimo, in Via Marco Polo, cod. fisc. MROLNR78E55G157S, Numero Iscrizione Registro Revisori:166897 - Data Decreto Ministeriale iscrizione: 04/07/2012 - Gazzetta Ufficiale: n. 55 del 17/07/2012.
- PALLOTTA FRANCESCO (Sindaco Supplente), nato a Macerata il 10 giugno 1966, residente in Camerino (MC), Via Vittorio Marchesoni 10, codice fiscale PLLFNC66H10E783R, Numero Iscrizione Registro Revisori: 72089- Data Decreto Ministeriale iscrizione: 26.05.1999- Gazzetta Ufficiale: n. n. 45 del 08/06/1999.
- CIRO PAGANO (Sindaco Supplente) nato a Potenza Picena XX il 16/11/1958, residente a Potenza Picena Contrada S. Cassella n. 52, cod. fisc. PGNCRI58S16F632U, Numero Iscrizione Registro Revisori: 65311 - Data Decreto Ministeriale iscrizione: 13/06/1995 - Gazzetta Ufficiale: bis del 16/06/1995 b).

3.2) Di nominare Sandro Palombini Presidente del Collegio Sindacale

3.3) Di deliberare il compenso del Collegio Sindacale, per il Presidente Euro 6.000,00 annui, per i Sindaci Effettivi, Euro 5.000,00 annui.

Detta proposta di Deliberazione

“Viene quindi messa ai voti e viene proclamata approvata con il voto favorevole di [●]. Il tutto come da dettagli allegati.”

* * * * *

Quarto punto all'ordine del giorno

Determinazione dell'emolumento dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società. Deliberazione inerenti e conseguenti

Signori azionisti,



visto il positivo andamento della gestione il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Gel S.p.A.,

DELIBERA

di determinare il compenso annuo complessivo del Consiglio di Amministrazione in Euro 345.000, oltre ad accantonamenti di fine mandato stabiliti nella misura annua di Euro 50.000 per il Presidente del Consiglio di Amministrazione; e di un importo pari ad un dodicesimo del compenso annuo erogato in corso di mandato per gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione, ferma restando la facoltà per il Consiglio stesso, su parere del Collegio Sindacale, di determinare la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche.

Detta proposta di Deliberazione

“Viene quindi messa ai voti e viene proclamata approvata con il voto favorevole di [●]. Il tutto come da dettagli allegati.”

* * * *

Quinto punto all’ordine del giorno

Autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

L’Assemblea ordinaria convocata per il 28 aprile 2022 è chiamata a deliberare, ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del codice civile, per discutere e deliberare in merito alla proposta di autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie, per le finalità, nei termini e con le modalità di seguito illustrati.

• **Motivazioni della Proposta di Autorizzazione**

L’autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie trova fondamento nell’opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di acquistare e di disporre di azioni proprie nel puntuale adempimento di quanto previsto dalla normativa comunitaria e nazionale vigente (inclusi il Regolamento UE 596/2014 e il Regolamento Delegato UE 1052/2016), per le seguenti finalità:

- (i) per intervenire sul mercato, nel rispetto delle disposizioni vigenti, a sostegno della liquidità del titolo, senza pregiudizio alla parità di trattamento degli azionisti, così da favorire il



regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato;

- (ii) come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambi di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società;
- (iii) a servizio di eventuali piani di incentivazione basati su strumenti finanziari ovvero piani di *work for equity* che potrebbero essere approvati in futuro dalla Società.

- **Numero Massimo di Azioni oggetto della Proposta di Autorizzazione**

Alla data della presente relazione il capitale sociale della Società è rappresentato da n. 7.192.500 azioni ordinarie, prive di valore nominale, per un valore complessivo di Euro 719.250,00, interamente sottoscritto e versato.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 1, del codice civile, le operazioni di acquisto verranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e dell'alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

Inoltre, ai sensi dell'art. 25-bis Linee Guida del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, il valore nominale delle azioni acquistate a norma dell'art 2357 del Codice civile non può eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni possedute da società controllate.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare delle azioni da acquistare in relazione al programma di acquisto, nell'ambito delle finalità indicate al paragrafo che precede, anteriormente all'avvio del programma, nel rispetto del limite di cui sopra.

L'autorizzazione include la facoltà di disporre successivamente delle azioni in portafoglio, in tutto o in parte, e anche in più volte, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e dalla società da questa controllate non superino il limite stabilito dall'autorizzazione.

- **Durata per la quale si richiede l'Autorizzazione**

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione.



Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà effettuare gli acquisti di azioni in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati, nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione è richiesta senza limiti temporali.

- **Corrispettivo Minimo e Massimo**

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati nel puntuale rispetto dei termini e delle condizioni stabilite dalla normativa applicabile e, in particolare, dal Regolamento UE 596/2014, dal Regolamento Delegato UE 1052/2016, ove applicabili.

Il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sarà stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che gli acquisti saranno effettuati a un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 10% rispetto al prezzo ufficiale del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata la singola operazione.

A tal fine propone che siano destinati al programma di acquisto di azioni proprie fondi per un ammontare massimo pari a [●] Euro.

La vendita o gli altri atti di disposizione di azioni proprie siano effettuati secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa, anche comunitaria, e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti, fermo restando che il corrispettivo della cessione [non dovrà essere inferiore alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni nei cinque giorni precedenti ogni singola cessione, diminuito fino ad un massimo del 10% ad eccezione di ipotesi di natura straordinaria ovvero qualora l'operazione sia a servizio di piani in strumenti finanziari ovvero operazioni commerciali predeterminate, così come in caso di scambi e/o permutate, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro.

- **Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli Acquisti e la Disposizione di Azioni Proprie**

Le operazioni di acquisto saranno effettuate sul mercato Euronext Growth Milan nel puntuale rispetto dell'art. 5 del Regolamento UE 596/2014 e per il tramite di intermediari abilitati ai sensi di legge.

Le disposizioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. La disposizione potrà avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e, in ogni caso, nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse.



Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

“L’assemblea ordinaria degli Azionisti di GEL S.p.A.,

- *vista la relazione illustrativa messa a disposizione dei soci da parte del Consiglio di Amministrazione;*
- *viste le disposizioni di cui agli artt. 2357 e seguenti del codice civile, nonché ogni altra disposizione applicabile (inclusi il Regolamento UE 596/2014 e il Regolamento Delegato UE 1052/2016),*

DELIBERA

a) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all’acquisto, in una o più volte, per un periodo di diciotto mesi dalla data della presente delibera, di azioni ordinarie di GEL S.p.A. per le finalità di cui alla predetta relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nei limiti e alle condizioni di cui alla relazione medesima, da considerarsi integralmente richiamati, e in particolare con le modalità di seguito precisate:

- *il numero massimo di azioni da acquistare pari ad un controvalore corrispettivo massimo di [●] Euro, fermo restando che il suddetto quantitativo massimo non potrà eccedere il limite massimo consentito dalla normativa pro tempore vigente;*
- *gli acquisti saranno effettuati su Euronext Growth Milan nel puntuale rispetto dell’art. 5 del Regolamento UE 596/2014 e per il tramite di intermediari abilitati ai sensi di legge;*

b) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione alla disposizione delle Azioni Proprie, in una o più volte, senza limiti temporali, nei modi e termini economici ritenuti più opportuni nell’interesse della Società e nel rispetto della normativa anche comunitaria applicabile, per le finalità di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nei limiti e alle condizioni di cui alla relazione medesima, da considerarsi integralmente richiamati;

c) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli amministratori delegati, anche disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere occorrente per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti, ivi incluso il potere di individuare l’ammontare delle azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell’ambito delle finalità di cui sopra, anteriormente all’avvio del programma medesimo, l’eventuale conferimento di incarichi a intermediari abilitati ai sensi di legge e di provvedere all’informativa al mercato in



relazione agli stessi, ai sensi della normativa anche comunitaria, e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti.

Detta Proposta di Deliberazione

viene quindi messa ai voti e viene proclamata approvata con il voto favorevole di [●]. Il tutto come da dettagli allegati”