



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI GEL S.P.A. DEL 17 APRILE 2023

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 17 aprile 2023, convenzionalmente 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 2022. 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 del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
 - 3.1. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.2. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.3. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.4. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.5. Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
4. Integrazione del Collegio sindacale. Nomina di un Sindaco supplente. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell’art. 132 del D. Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell’autorizzazione conferita dall’Assemblea ordinaria del 28 aprile 2022. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
6. Conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *



Primo punto all'ordine del giorno

Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2022. 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 17 aprile 2023 è chiamata ad approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022. 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 2022,*

DELIBERA

- a) *di approvare il Bilancio d'esercizio di GEL S.p.A. al 31 dicembre 2022, unitamente alle Relazioni degli Amministratori sulla gestione, dei sindaci e della società di revisione, che evidenzia un utile di Euro 704.710*

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 2022 chiude con un utile di esercizio di Euro 704.710.

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 2022 di GEL S.p.A., pari a Euro 704.710, come segue:

- l'importo pari a Euro 704.710 viene destinato 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

3.1. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 35 dello Statuto Sociale:

- l'amministrazione della Società è affidata a un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a n. 3 (tre) e non superiore n. 9 (nove);
- spetta all'assemblea ordinaria provvedere, tra l'altro, alla determinazione dei membri dell'organo di amministrazione.

Pertanto, con riferimento alla determinazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione, si propone che il nuovo Consiglio di Amministrazione sia composto da n. 4 (quattro) membri.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea di Gel S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e tenuto conto di quanto disposto dall'art. 35 dello Statuto sociale riguardo alla dimensione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

di determinare in n. 4 (quattro) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione”.



* * *

3.2. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 35 dello Statuto Sociale, spetta all'assemblea ordinaria provvedere, tra l'altro, alla durata in carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento alla durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione, si propone che quest'ultimo rimanga in carica per gli esercizi 2023-2024-2025 e, dunque, sino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2025.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea di Gel S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e tenuto conto di quanto disposto dall'art. 35 dello Statuto sociale riguardo alla durata in carica del Consiglio di Amministrazione,

delibera

di determinare la durata del Consiglio di Amministrazione in un periodo di n. 3 (tre) esercizi (2023,2024, 2025), con scadenza in occasione dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2025”.

* * *

3.3. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione

La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene, ai sensi e con le modalità stabilite dall'art. 36 dello Statuto, sulla base di liste presentate dagli Azionisti, ciascuna delle quali può contenere un **numero di candidati non superiore al numero di Consiglieri da eleggere, ciascuno abbinato a un numero progressivo.**

Si rammenta, altresì, che hanno diritto di presentare le liste gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, siano complessivamente titolari di azioni ordinarie rappresentanti una percentuale pari ad almeno il 5% del capitale sociale della Società. La titolarità della quota minima di partecipazione necessaria alla presentazione della lista è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'Azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo (per tale intendendosi le società controllate, controllanti e soggette al medesimo controllo ex art. 2359, primo comma, n. 1 e 2 del codice civile), e



i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista né possono votare liste diverse. Le adesioni prestate e i voti espressi in violazione di tale divieto, non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Ogni candidato può essere presentato in una sola lista a pena di ineleggibilità, ai sensi della normativa vigente.

Inoltre, ai sensi di Legge e di Statuto, ciascuna lista deve rispettare i seguenti requisiti:

- non possono essere inseriti nelle liste candidati che non siano in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità ed onorabilità di cui al Decreto del Ministero della Giustizia n. 162/2000 come richiamati dall'art. 147-*quinquies* del TUF;
- almeno n. 1 (uno) Amministratore, ovvero n. 2 (due) qualora il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di Amministratori compreso tra n. 7 (sette) membri e n. 9 (nove), deve possedere i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-*ter*, comma 4, del TUF, dal Codice Civile e dal Codice di *Corporate Governance* (l'“**Amministratore/i Indipendente/i**”).

Ciascuna lista dovrà indicare un candidato indipendente al secondo numero progressivo, ovvero al settimo ove il consiglio di amministrazione sia composto da più di 7 (sette) membri.

Al fine di consentire all'EGA, di svolgere le verifiche di propria competenza ai sensi dell'art. 6-*bis* del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan con riferimento ai candidati alla carica di Amministratore Indipendente, la lista, prima della sua presentazione alla Società, dovrà essere trasmessa all'EGA all'attenzione di Camilla Pellegrini, tramite invio all'indirizzo di posta elettronica certificata ib@pec.gruppobper.it, ovvero mediante raccomandata A/R all'indirizzo BPER Banca S.p.A., Corporate & Investment Banking, Ufficio Equity & Debt Capital Market, Via Mike Buongiorno 13 Milano, con espresso riferimento “Assemblea ordinaria 17 aprile 2023 Gel 2023 – Lista Consiglio di Amministrazione” –, al più tardi entro il 4 aprile 2023, il quale rilascerà il proprio nullaosta entro il 6 aprile 2023 anche al fine di consentire eventuali modifiche della lista da parte di tali Azionisti prima della sua trasmissione alla Società nel termine *infra* indicati.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine di presentazione della stessa alla Società (*i.e.* entro le ore **13.00 del 10 aprile 2023** presso la Sede Sociale – ovvero tramite invio all'indirizzo di posta elettronica certificata all'indirizzo gel@pec.gel.it, sono depositati:

- le informazioni relative all'identità degli Azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. La titolarità della quota minima di partecipazione



necessaria alla presentazione della lista è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell’Azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società, mediante il contestuale deposito dell’apposita certificazione rilasciata dall’intermediario depositario. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società;

- le dichiarazioni con le quali i singoli candidati (i) accettano la candidatura, e (ii) attestano, sotto la propria responsabilità, l’inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, l’esistenza dei requisiti prescritti dalla legge, nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicati come Amministratori Indipendenti;
- il *curriculum vitae* di ciascun candidato, sottoscritto e datato, contenente un’esauriente informativa sulle sue caratteristiche personali e professionali, corredato dell’indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società;
- il nullaosta dell’EGA con riferimento all’Amministratore Indipendente;
- le eventuali **proposte di delibera sulle materie connesse al rinnovo del Consiglio di Amministrazione**, e, segnatamente, qualora l’Azionista intenda tenere conto delle proposte sopra formulate dal Consiglio di Amministrazione, sulla nomina del Presidente e sugli emolumenti da riconoscere ai membri del Consiglio di Amministrazione (come *infra* meglio precisato).

Le liste per cui non siano state rispettate le suddette previsioni si considerano come non presentate.

Le liste di candidati regolarmente presentate saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della Società www.gel.it (sezione “Governance/Assemblea degli azionisti”) entro e non oltre il 12 aprile 2023.

Per quanto riguarda il meccanismo di nomina del Consiglio di Amministrazione si ricorda che – ai sensi dell’art. 36, dello Statuto Sociale, risulteranno eletti:

- i candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, in numero pari al numero di amministratori da nominare, meno uno; e
- il primo candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il secondo miglior risultato e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti. Non si terrà tuttavia conto delle liste diverse da quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti, qualora esse non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta



per la sua presentazione.

In ogni caso, qualora nessuna lista, oltre alla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, abbia conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la sua presentazione, tutti i membri del Consiglio di Amministrazione dovranno essere tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

In caso di presentazione di una sola lista, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da tutti i candidati della lista unica.

In caso di parità di voti tra due o più liste risulteranno eletti amministratori il/i candidato/i più anziano/i di età fino a concorrenza dei posti da assegnare.

Qualora, a seguito dell'elezione con le modalità sopra indicate, non sia assicurata la nomina di un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo il numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati.

In caso di parità di voti tra liste, si procederà a una nuova votazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti e risulteranno eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti dei presenti senza applicazione del meccanismo del voto di lista, fermo restando che la composizione del Consiglio di Amministrazione dovrà essere conforme alla legge e allo Statuto (ivi incluso, quindi, l'obbligo di rispettare il numero minimo di amministratori indipendenti).

Ulteriori informazioni sulla presentazione, il deposito e la pubblicazione delle liste sono contenute nell'art. 36 dello Statuto e nell'Avviso di Convocazione disponibili sul Sito Internet, rispettivamente, nella sezione "*Governance/Documenti Societari*" e nella sezione "*Governance/Assemblea degli Azionisti*".

Alla luce di quanto sopra, si invitano i Signori Azionisti a provvedere alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base delle liste di candidati alla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione che verranno presentate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni sopra ricordate.

* * *

3.4. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 36.12, dello Statuto sociale la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione spetta in via primaria all'Assemblea.



Il medesimo articolo 36.12 dello Statuto prevede, infatti, che il Consiglio di Amministrazione possa eleggere tra i suoi componenti un Presidente qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, invita l'Assemblea a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione tra gli Amministratori che risulteranno eletti all'esito delle votazioni relative al precedente punto 3.3. all'ordine del giorno, sulla base delle proposte che verranno presentate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni sopra ricordate.

* * *

3.5. Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 41 dello Statuto Sociale, ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta, oltre al rimborso delle spese sostenute per ragione del loro ufficio, anche un compenso determinato dall'Assemblea ordinaria in sede di nomina. Inoltre, sempre ai sensi dell'art. 41 dello Statuto Sociale, l'Assemblea può altresì determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, ivi inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Si ricorda che l'Assemblea del 28 aprile 2022 ha deliberato di attribuire un compenso annuo lordo per l'intero Consiglio di Amministrazione pari a complessivi Euro 345.000,00, da ripartire tra gli Amministratori con deliberazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e di Statuto, oltre al rimborso delle spese sostenute e documentate per l'esercizio delle funzioni.

Inoltre, ai sensi dell'art. 41.3 dello Statuto, l'Assemblea può anche deliberare di accantonare a favore degli Amministratori una indennità di fine rapporto da liquidarsi alla cessazione del mandato.

Tutto ciò premesso, si raccomanda che eventuali proposte sul presente argomento all'ordine del giorno, e connessi sottopunti, siano presentate dagli Azionisti contestualmente alla presentazione delle liste (i.e. entro le ore 13.00 del 10 aprile 2023), come indicato nell'Avviso di Convocazione.

* * *

Quarto punto all'ordine del giorno

Integrazione del Collegio Sindacale. Nomina di un sindaco supplente. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,



si rammenta che, in data 28 aprile 2022, l'Assemblea degli azionisti aveva provveduto a nominare il Collegio sindacale della Società – in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 – nelle persone di:

1. Sandro Palombini (Presidente);
2. Alfredo Giampaoli (Sindaco Effettivo);
3. Eleonora Mori (Sindaco Effettivo);
4. Francesco Pallotta (Sindaco Supplente);
5. Ciro Pagano (Sindaco Supplente).

A seguito delle dimissioni rassegnate dal Sindaco Effettivo, Dott. Alfredo Giampaoli, il Dott. Ciro Pagano è subentrato quale Sindaco Effettivo, ai sensi dell'art. 2401 del codice civile, il quale prevede che il sindaco supplente così subentrato rimarrà in carica fino alla data della prossima assemblea, ossia il 17 aprile 2023.

Ciò premesso, si rileva, pertanto, la necessità di procedere all'integrazione del Collegio Sindacale mediante (i) la conferma del Dott. Ciro Pagano alla carica di Sindaco Effettivo; (ii) la nomina di un Sindaco Supplente. Si rammenta che nel caso in cui l'Assemblea non dovesse confermare il Dott. Ciro Pagano alla carica di Sindaco Effettivo, il medesimo tornerà a ricoprire il ruolo di Sindaco Supplente.

Alla luce di quanto precede si invitano i Signori Azionisti a procedere alla nomina di un Sindaco Effettivo e di un Sindaco Supplente eventualmente necessario ai fini dell'integrazione del Collegio Sindacale.

Si rammenta, altresì, che, in caso di integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401, comma 1 del codice civile, l'Assemblea è chiamata a deliberare con le modalità e maggioranze ordinarie.

Inoltre, ai sensi dell'art. 42.3 dello Statuto sociale, ciascun candidato alla carica di Sindaco dovrà possedere i requisiti di indipendenza richiesti dall'art. 148, comma 3, del TUF, oltre ai requisiti di professionalità e onorabilità stabiliti dagli artt. 1 e 2 del DM 30 marzo 2000, n. 162, come richiamato dell'art. 148, comma 4, del TUF.

Alla luce di quanto sopra, gli Azionisti che intendano presentare proposte di nomina per l'integrazione del Collegio Sindacale sono invitati a presentare le relative candidature accompagnate da:

- (i) idonea documentazione attestante la qualità di azionista;



- (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati (comprensiva degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai sindaci presso altre società ai sensi dell'art. 148-bis TUF); nonché
- (iii) ai sensi dell'art. 42.3 dello Statuto Sociale, una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza prescritti dalla normativa, anche regolamentare, vigente e la loro accettazione della candidatura.

Il Sindaco Effettivo e/o Supplente scadrà congiuntamente a quelli attualmente in carica, ossia fino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e percepirà i compensi deliberati dell'Assemblea dei Soci in data 28 aprile 2022.

Il Consiglio di Amministrazione invita quindi gli Azionisti a votare sulle proposte di nomina ricevute dagli stessi. La descrizione delle procedure per partecipare e votare in Assemblea, ivi comprese le informazioni riguardanti le modalità e i termini di presentazione delle proposte per l'integrazione del Collegio Sindacale, è disponibile nell'avviso di convocazione pubblicato sul sito della Società.

* * *

Quinto punto all'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2022. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione rammenta che l'Assemblea ordinaria degli azionisti del 28 aprile 2022 ha autorizzato, a far tempo dalla data della delibera medesima, l'acquisto nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, con la previsione, altresì, che il valore nominale delle azioni acquistate a norma dell'art 2357 del Codice civile non possa eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni possedute da società controllate. In esecuzione della delibera dell'Assemblea di cui sopra alla data della presente Relazione sono stati effettuati acquisti per un totale di n. 295.000 azioni proprie, pari a circa il 4 % del capitale sociale attualmente



sottoscritto e versato mentre, sempre in esecuzione della predetta deliberazione, sino alla data della presente Relazione sono stati compiuti atti di disposizione di azioni proprie per un totale di n. 295.000 azioni. Alla data della presente Relazione, pertanto, la Società detiene in totale n. 295.000 azioni proprie, pari a circa il 4% del capitale sociale sottoscritto e versato. Poiché il termine di validità dell'autorizzazione all'acquisto scade in data 28 ottobre 2023, al fine di consentire alla Società di conservare la facoltà di acquistare proprie azioni e di disporne, Vi chiediamo di rinnovare la suddetta autorizzazione per i prossimi 18 mesi.

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, sottopone alla Vostra approvazione:

- (i) la proposta di revoca, con effetto dalla data della deliberazione assembleare, per la parte non eseguita e ferme quindi le operazioni nel frattempo compiute, della delibera di autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie adottata dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2022; e
- (ii) la proposta di autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, sempre con effetto dalla data della deliberazione assembleare, ai sensi della normativa applicabile come di seguito specificato.

Si segnala che la presente relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 17 marzo 2023, è stata predisposta in conformità, tra l'altro, all'Allegato 3A – Schema n. 4 – del Regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**”).

* * *

1. Motivazioni della Proposta di Autorizzazione

1.1 La richiesta di autorizzazione sottoposta al Vostro esame (la “**Richiesta di Autorizzazione**”) è volta ad attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di acquistare e disporre di azioni proprie della Società (le “**Azioni Proprie**”), nel rispetto della normativa, anche comunitaria, di riferimento *pro tempore* vigente, al fine di:

- (i) 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) utilizzarle come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambi di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società;



(iii) utilizzarle 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.

1.2 Per le finalità di cui sopra, la Richiesta di Autorizzazione comprende, altresì, la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) delle Azioni Proprie in portafoglio, anche su base rotativa (c.d. *revolving*) e per frazioni del quantitativo massimo autorizzato. Tali operazioni verranno poste in essere in modo che, in ogni tempo, il quantitativo di Azioni Proprie oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea e in modo che siano rispettate le applicabili disposizioni normative e regolamentari¹, le prassi di mercato di tempo in tempo ammesse² e le disposizioni regolamentari e linee di orientamento, ove applicabili.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

2.1. Alla data della presente Relazione, il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 719.250 suddiviso in n. 7.192.500 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale.

2.2. Il numero massimo delle Azioni Proprie prive di valore nominale che, in conformità alla presente Richiesta di Autorizzazione, si propone di acquistare, in una o più volte, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione, nell'ambito delle predette finalità, potrà variare sino ad un ammontare massimo rotativo totale di Azioni Proprie tale da non eccedere il 20% del capitale sociale di volta in volta emesso e, comunque, per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 1.800.000 nonché entro i limiti di legge.

2.3. Ai fini della valutazione del rispetto di tale limite, si dovrà tenere conto anche delle Azioni Proprie della Società eventualmente acquistate da società da essa controllate. Alla data della presente Relazione la Società non detiene il controllo di altre società.

3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto delle disposizioni previste dall'art. 2357, commi 1 e 3, del cod. civ.

¹ A tal proposito si rammentano, a titolo esemplificativo, il TUF, il Regolamento Emittenti, il Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014, relativo agli abusi di mercato (c.d. "MAR"), il Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016, relativo alle condizioni applicabili al riacquisto di azioni proprie e alle misure di stabilizzazione.

² Si rimanda, al riguardo, alle prassi di mercato ammesse dalla CONSOB con deliberazione n. 16839 del 19 marzo 2009.



- 3.1. L'ammontare massimo delle Azioni Proprie di cui alla Richiesta di Autorizzazione è pari al 20% del capitale sociale della Società, di volta in volta emesso, e, comunque, entro i limiti di legge. Pertanto, l'autorizzazione all'acquisto di Azioni Proprie è conforme a quanto disposto dall'art. 2357, comma 3, del cod. civ..
- 3.2. Alla data della presente Relazione, la Società detiene n. 295.000 Azioni Proprie.
- 3.3. Si segnala che, ai sensi dell'art. 2357, comma 1, del cod. civ., è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Inoltre, potranno essere acquistate soltanto azioni interamente liberate.
- 3.4. A tale riguardo, si rinvia al progetto di bilancio individuale della Società relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, che evidenzia riserve disponibili per Euro 9.541.478.
- 3.5. Si precisa che il Consiglio di Amministrazione è tenuto a verificare il rispetto delle condizioni richieste dall'art. 2357, commi 1 e 3, del cod. civ., per l'acquisto di Azioni Proprie nel momento in cui delibererà di volta in volta l'avvio degli acquisti.
- 3.6. In occasione dell'acquisto di Azioni Proprie o di loro alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, dovranno essere, quindi, effettuate le opportune appostazioni contabili, in osservanza alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari (ivi inclusi i regolamenti e i principi contabili applicabili). Il corrispettivo di alienazione, permuta, conferimento o svalutazione di Azioni Proprie della Società potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti di Azioni Proprie, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare qui richiesta, fermi restando i limiti quantitativi e di spesa, nonché le condizioni stabilite dall'Assemblea.

4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

- 4.1. L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione.
- 4.2. Durante il periodo di cui al precedente Paragrafo, il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni qui previste sulle Azioni Proprie, in misura e tempi liberamente determinati, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, nonché nel rispetto della normativa di riferimento e delle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti.
- 4.3. L'autorizzazione all'alienazione, disposizione e/o utilizzo delle Azioni Proprie della Società e che saranno eventualmente acquistate viene richiesta senza limiti temporali, in considerazione dell'inesistenza di vincoli



normativi a questo riguardo e dell'opportunità di disporre della massima flessibilità, anche in termini di arco temporale, per l'eventuale disposizione delle stesse.

5. Corrispettivo minimo e massimo, nonché valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi saranno determinati

- 5.1. La Richiesta di Autorizzazione prevede che gli acquisti di Azioni Proprie della Società dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 3 del Regolamento Delegato 2016/1052/UE (il "**Regolamento n. 1052**"), di attuazione del MAR, ove applicabili. Gli acquisti potranno essere effettuati a un prezzo non superiore al più elevato tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente e (ii) il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente più elevata corrente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto (anche qualora le azioni fossero negoziate in diverse sedi di negoziazione), e, comunque, per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 1.800.000,00.
- 5.2. In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati a un prezzo per Azione Propria che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo di Gel nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione – fatti salvi i casi in cui le Azioni Proprie siano oggetto di permuta, conferimento o assegnazione o altri atti di disposizione non in denaro, nei quali i termini economici dell'operazione saranno determinati, nel rispetto della normativa vigente – e, comunque, nel rispetto delle condizioni di cui al precedente Paragrafo 5.1.
- 5.3. Il volume giornaliero degli acquisti di Azioni Proprie non potrà in nessun caso essere superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato, determinato secondo le disposizioni applicabili.
- 5.4. All'Assemblea viene altresì proposto di autorizzare le cessioni o altri atti di disposizione o utilizzo di Azioni Proprie acquisite in virtù dell'autorizzazione qui richiesta, che:
- (a) se eseguite in denaro, dovranno effettuarsi a un prezzo per Azione da stabilirsi in base ai criteri di cui alle prassi di mercato di tempo in tempo riconosciute, ovvero che comunque non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo di Gel nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione;
 - (b) se eseguite nell'ambito di piani di incentivazione azionaria o politiche di remunerazione di cui al precedente Paragrafo 1.1 (iii), le Azioni Proprie della Società stesse dovranno essere assegnate ai



destinatari di tali piani o politiche di remunerazione, con le modalità e nei termini indicati dai piani medesimi, ovvero secondo le politiche e le norme anche regolamentari di tempo in tempo applicabili;

- (c) se eseguite nell'ambito di operazioni di cui al precedente Paragrafo 1.1 (ii), ivi incluse operazioni di permuta, conferimento, scambio, o altri atti di disposizione non in denaro o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario od operazioni di finanziamento o con altre modalità che implicino il trasferimento delle Azioni Proprie, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche della singola operazione, secondo i limiti di prezzo e ai termini e alle condizioni che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato e/o delle prospettive di sviluppo della Società ovvero della convenienza economica al perfezionamento dell'operazione in relazione allo scenario di mercato delle operazioni di integrazione da porre in essere.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e gli atti dispositivi saranno effettuati

- 6.1. Le operazioni di acquisto di Azioni Proprie della Società saranno effettuate sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, con le modalità che saranno individuate dal Consiglio di Amministrazione secondo quanto consentito dalle disposizioni di legge e regolamentari, anche di rango europeo, di tempo in tempo vigenti e, quindi, tra l'altro, dalle applicabili disposizioni del TUF, del Regolamento Emittenti, del MAR, del citato Regolamento Delegato 2016/1052/UE, nonché dalle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse in quanto applicabili.
- 6.2. In particolare, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 132, comma 1, del TUF e dall'art. 25-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, gli acquisti di Azioni Proprie dovranno essere effettuati in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti. A tale ultimo riguardo, tra le modalità individuate dall'art. 144-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti, si prevede che gli acquisti di Azioni Proprie della Società possano essere effettuati:
- (i) per il tramite di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio; ovvero
 - (ii) sui sistemi multilaterali di negoziazione – quale Euronext *Growth Milan* (di seguito, “EGM”) – secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione degli stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.



- 6.3. Si precisa, infine, che a norma dell'esenzione di cui all'art. 132, comma 3, del TUF, le predette modalità operative non troveranno applicazione in ipotesi di acquisto di Azioni Proprie possedute da dipendenti della Società, di società controllate o della società controllante e assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, comma 8, del cod. civ., ovvero rivenienti da piani di compenso approvati ai sensi dell'art. 114-bis del TUF. In virtù di quanto precede, le Azioni Proprie a servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei tempi previsti dai regolamenti dei piani stessi ovvero secondo le politiche e le norme anche regolamentari di tempo in tempo applicabili.
- 6.4. La presente Richiesta di Autorizzazione prevede, inoltre, che le operazioni di cessione, disposizione e/o utilizzo delle Azioni Proprie della Società, possano invece avvenire, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, con l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità perseguite, oltre che rispondente all'interesse della Società, ivi compresa l'alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, ovvero cessioni di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo al Consiglio di Amministrazione il potere di stabilire, nel rispetto dei limiti di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle Azioni Proprie ritenuti opportuni nell'interesse della Società.

7. Informazioni nel caso in cui l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale

La presente Richiesta di Autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

Signori Azionisti,

in virtù di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea di Gel S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno

delibera

- 1. di revocare, per la parte non eseguita, la precedente delibera di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2022, con effetto dalla data di approvazione della presente delibera;*
- 2. di autorizzare l'organo di amministrazione e, per esso, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato pro-tempore, in via tra loro disgiunta e con ampia facoltà di subdelega anche a*



terzi esterni al Consiglio, a compiere operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie ordinarie ai fini di: (i) 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) utilizzarle come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambi di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società; (iii) utilizzarle 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, stabilendo che:

- a) l'acquisto potrà essere effettuato, in una o più volte, entro 18 (diciotto) mesi dalla data di efficacia della presente deliberazione, fino ad un ammontare massimo di azioni proprie che, tenuto anche conto delle azioni di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite del 20% (venti per cento) del capitale sociale (e comunque in ogni caso inferiore a quanto previsto dall'art. 2357, comma 3, c.c., ove ve ne siano i presupposti di applicazione), ad un corrispettivo non inferiore, nel minimo, del 10% (dieci per cento) e non superiore, nel massimo, sempre del 10% (dieci per cento) rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione – fatti salvi i casi in cui le azioni siano oggetto di permuta, conferimento, assegnazione o altri atti di disposizione non in denaro, nei quali i termini economici dell'operazione saranno determinati, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione – comunque ad un prezzo, per singola operazione, che non potrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto (anche qualora le azioni fossero negoziate in diverse sedi di negoziazione) e comunque per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00). I limiti di negoziazione derivanti dalla normativa applicabile si intenderanno automaticamente adeguati a eventuali diversi limiti introdotti a seguito della modifica della legislazione vigente;*
- b) l'acquisto potrà essere effettuato, comunque nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, con una qualsiasi delle seguenti modalità: (i) offerta pubblica di acquisto o di scambio; (ii) acquisti effettuati sul mercato Euronext Growth Milan, secondo prassi di mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita, precisando che gli acquisti inerenti all'attività di sostegno della liquidità*



del mercato oppure inerenti all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un magazzino titoli, saranno effettuate anche in conformità al Regolamento UE n. 596/2014 e dai relativi regolamenti attuativi, per quanto applicabili nonché delle "prassi di mercato" ammesse dalla CONSOB ai sensi della legislazione di volta in volta applicabile;

- c) l'acquisto, anche in più tranches, dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie apostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge;*
- d) potranno essere acquistate solo azioni interamente liberate;*

3. *di autorizzare l'organo di amministrazione e, per esso, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato pro-tempore, in via tra loro disgiunta e con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo altresì all'organo amministrativo ed ai suoi rappresentanti come sopra il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione, delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione degli atti di disposizione di cui alla presente deliberazione, nonché di ogni altra formalità agli stessi relativa, fermo restando che (a) se eseguiti in denaro, dovranno effettuarsi a un prezzo per azione da stabilirsi in base ai criteri di cui alle prassi di mercato di tempo in tempo riconosciute, ovvero che comunque non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione; (b) se eseguiti nell'ambito di operazioni straordinarie, da realizzarsi a esempio mediante permuta, conferimento, scambio o altri atto di disposizione e/o utilizzo non in denaro o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario od operazioni di finanziamento o con altre modalità che implicino il trasferimento delle azioni, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche delle singole operazioni, dovranno effettuarsi secondo i limiti di prezzo e ai termini e alle condizioni che saranno determinati da Consiglio di Amministrazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato e/o delle prospettive di sviluppo della*



Società ovvero della convenienza economica al perfezionamento dell'operazione in relazione allo scenario di mercato delle operazioni di integrazione da porre in essere; (c) se eseguiti nell'ambito di piani di incentivazione azionaria o politiche di remunerazione, dovranno essere assegnate ai destinatari di tali piani o politiche di remunerazione, con le modalità e nei termini indicati dai piani medesimi ovvero secondo le politiche e le norme regolamentari applicabili;

- 4. di conferire ai sopra menzionati mandatarî il potere di effettuare, anche ai sensi dell'art. 2357-ter comma 3 c.c., ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, in relazione alle operazioni sulle azioni proprie, nell'osservanza delle disposizioni di legge vigenti e degli applicabili principi contabili;*
- 5. di conferire all'organo amministrativo e, per esso, al suo Presidente ed all'Amministratore Delegato pro-tempore, in via tra loro disgiunta e con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, ogni più ampio potere occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni delle azioni proprie che precedono - con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alla stessa relativa - con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, fermo restando il rispetto della parità di trattamento degli azionisti".*

Castelfidardo, li 17 marzo 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
