



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI GEL S.P.A. DEL 30 APRILE 2026

Signori Azionisti,

con avviso di convocazione pubblicato su IL GIORNALE 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 30 aprile 2026, 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 2025. 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. Conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2026-2028. Deliberazioni inerenti e conseguenti

* * *

Primo punto all’ordine del giorno

Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2025. 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 30 aprile 2026 è chiamata ad approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025. 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 2025,*

DELIBERA

- a) di approvare il Bilancio d'esercizio di GEL S.p.A. al 31 dicembre 2025, unitamente alle Relazioni degli Amministratori sulla gestione, dei sindaci e della società di revisione, che evidenzia un utile di Euro 160.037*

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 2025 chiude con un utile di esercizio di Euro 160.037.

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 2025 di GEL S.p.A., pari a Euro 160.037, come segue:

- l'importo pari a Euro 160.037 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. 5 (cinque);
- 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. 3 (tre) 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. 3 (tre) 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 2026-2027-2028 e, dunque, sino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2028.

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 (2026,2027, 2028), con scadenza in occasione dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2028”.

* * *

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 15% 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, 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.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine di presentazione della stessa alla Società (*i.e.* entro le ore **13.00 del 21 aprile 2026** 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;
- 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 23 aprile 2026.

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 18 aprile 2025 ha deliberato di attribuire un compenso annuo lordo per l'intero Consiglio di Amministrazione pari a complessivi Euro 360.000,00, 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 23 aprile 2026), come indicato nell'Avviso di Convocazione.

* * *

Quarto punto all'ordine del giorno

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 è giunto a naturale scadenza l'incarico conferito a BDO S.p.A., per la revisione legale del bilancio per gli esercizi 2023, 2024 e 2025, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 (il "D.lgs. n. 39/2010") ed è, quindi, necessario procedere al conferimento dell'incarico di revisione dei conti per il triennio 2026-2028 e alla determinazione del relativo corrispettivo, ai sensi del D.lgs. n. 39/2010.

Alla luce di quanto sopra, si invitano i Signori Azionisti a provvedere al Conferimento della revisione legale dei conti per gli esercizi 2026-2027-2028, tenuto conto del parere del collegio sindacale.