

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A. SUL TERZO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 29 APRILE 2020, IN PRIMA CONVOCAZIONE E IL 30 APRILE 2020, IN SECONDA CONVOCAZIONE:**

**3. RINNOVO POLIZZE D&O, RC PROFESSIONALE E POLIZZA INFORTUNI E MALATTIA. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A., società quotata al Mercato Telematico Azionario gestito ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (segmento STAR), con sede legale in Milano, Via Pontaccio n. 10 (la "Società" o "TIP"), Vi ha convocato in sede ordinaria per discutere e deliberare, *inter alia*, in merito al rinnovo di 1) una polizza D&O che tenga indenni da perdite patrimoniali i componenti degli organi di amministrazione e di controllo nel caso in cui tali persone siano chiamate a rispondere con le proprie sostanze per il compimento di un atto illecito, 2) una polizza di Responsabilità Civile Professionale che tenga indenne la Società, nonché le persone assicurate e di seguito meglio specificate, per i danni relativi a sinistri conseguenti ad azioni od omissioni dannose, anche se originate da colpa grave, nell'ambito delle prestazioni professionali offerte ai clienti, e 3) una copertura Infortuni e Rimborso Spese Mediche da Malattia per gli Amministratori Esecutivi.

**1) Polizza D&O**

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il rinnovo della polizza D&O. La copertura è volta a tenere indenni da perdite patrimoniali i componenti del Consiglio di Amministrazione, del consiglio direttivo, del consiglio di sorveglianza, del consiglio di gestione, del comitato per il controllo sulla gestione, dell'organismo speciale di Vigilanza (DL 231/01), del Collegio Sindacale, il Direttore Generale, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, i Dirigenti o Dipendenti con deleghe speciali da parte del Consiglio di Amministrazione o riconosciuti responsabili quali amministratori di fatto nonché il responsabile della sicurezza e del trattamento dei dati personali, al responsabile informativo ai sensi del regolamento della Borsa Italiana, nel caso tutte queste persone siano chiamate a rispondere con le proprie sostanze per il compimento di un atto illecito.

Tali soggetti è previsto vengano tutelati sia con riferimento al loro operato in TIP per le società controllate presenti e future (in maniera automatica o meno a seconda che abbiano un attivo superiore al 30% di quello della controllante oppure che risiedano o siano quotate negli USA) sia, attraverso apposita clausola, nelle società esterne a TIP, partecipate e non, in cui le persone fisiche designate da TIP rivestano la qualifica di assicurato.

Il massimale stabilito per sinistro/anno e per la globalità degli assicurati ammonta ad euro 10.000.000,00 senza applicazione di alcuna franchigia, eccezion fatta per la garanzia S.E.C. che prevede franchigia di euro 25.000,00 per sinistri avanzati fuori dagli USA e euro 50.000,00 per sinistri avanzati in USA.

La scadenza della polizza attualmente in vigore sarà il 31 dicembre 2020 e, in caso di rinnovo, il periodo di copertura verrebbe stabilito in ulteriori massimi 3 anni (anche per mezzo di polizze annuali rinnovabili a scadenza da parte degli amministratori), per un costo annuo complessivo nell'ordine di euro 39.120,00 (tasse incluse) e comunque a condizioni di

mercato, restando inteso che i consiglieri esecutivi hanno il mandato a negoziare al meglio le condizioni di detta polizza. La validità territoriale è estesa al mondo intero ad eccezione dei costi di difesa da inquinamento che non possono essere coperti negli USA.

Tra le principali esclusioni del contratto permangono i sinistri derivanti da atti dolosi, illecito compenso degli assicurati, danni a persone, circostanze pregresse, violazione di leggi che regolano la gestione di Fondi pensione nonché l'esclusione assicurato verso assicurato limitata ai paesi di *Common Law*.

## **2) Polizza Responsabilità Civile Professionale**

La proposta di copertura, formulata da Navigators Underwriting Limited, vede, quindi, come soggetti tutelati sia la Tamburi Investment Partners S.p.A. sia le persone fisiche che hanno con essa un rapporto di lavoro subordinato sia a tempo indeterminato che determinato, compresi gli interinali, nonché le persone fisiche che sono state o saranno nominate ad una delle seguenti cariche: Amministratore Unico, Consigliere di Amministrazione, Membro del Consiglio Direttivo o dell'organismo sociale equivalente, Membro del Consiglio di Sorveglianza, Membro del Consiglio di Gestione, Membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione, Direttore Generale ed è relativa a quanto tali soggetti siano tenuti a pagare a titolo di risarcimento danni quali civilmente responsabili ai sensi di legge per via di sinistri coperti dalla polizza.

Tra le principali esclusioni del contratto permangono i sinistri derivanti da atti dolosi, da indebolimento finanziario (fallimento, commissariamento o altra procedura concorsuale a carico della società assicurata), avanzati da o per conto di un assicurato (ad eccezione dei sinistri avanzati da una persona assicurata se cliente della società assicurata e senza incoraggiamento, assistenza o partecipazione di un altro assicurato o avanzati da un assicurato per contribuzione o indennizzo, qualora tali sinistri traggano origine da altri sinistri coperti dalla polizza), conseguenza di discriminazione nonché i sinistri che siano conseguenza di impegni circa qualsiasi rendimento, risultato o performance minima piuttosto che della responsabilità di terzi assunta da TIP in base ad un contratto salvo le responsabilità incombenti anche in assenza di tale contratto. Resterebbero, altresì, escluse dalla copertura le responsabilità civili per denuncia di sinistri presentata nel territorio degli Stati Uniti.

La proposta di polizza prevede l'attribuzione della qualifica di assicurate anche alle società controllate da Tamburi Investment Partners S.p.A così come definite dall'art. 2359, primo comma, del codice civile.

La polizza si estenderebbe automaticamente alle società controllate di nuova acquisizione o creazione o incorporate in Tamburi Investment Partners S.p.A mediante fusione, a condizione che tali società non abbiano sede negli USA ovvero non abbiano emesso titoli mobiliari in qualsiasi mercato degli USA, nonché l'attivo patrimoniale della nuova controllata non superi il 30% dell'attivo consolidato della controllante. L'inserimento nella polizza delle suddette società che non rispettano parametri di automatismo avverrebbe previa comunicazione scritta dell'avvenuta acquisizione, costituzione o fusione, e delle informazioni eventualmente richieste, nonché successivamente all'invio della conferma scritta relativa all'inclusione nella polizza, da parte della società assicuratrice, e versamento del premio concordato da parte della società assicurata.

Il massimale che si propone di stabilire per sinistro/anno e per la globalità degli assicurati ammonterebbe ad euro 5.000.000,00 con una franchigia di euro 150.000,00.

La scadenza della polizza attualmente in vigore sarà il 31 dicembre 2020 e, in caso di rinnovo, il periodo di copertura verrebbe stabilito in ulteriori massimi 3 anni (anche per mezzo di polizze annuali rinnovabili a scadenza da parte degli amministratori), per un costo annuo complessivo nell'ordine di euro 34.230,00 (tasse incluse) e comunque a condizioni di mercato, restando inteso che i consiglieri esecutivi hanno il mandato a negoziare al meglio le condizioni di detta polizza.

### **3) Polizza Infortuni e Malattia**

Relativamente alla categoria Amministratori Esecutivi, si richiede inoltre l'autorizzazione al rinnovo della copertura Infortuni al costo complessivo di euro 24.689,34 le cui condizioni di garanzia sono in linea con quelle praticate per la Categoria Dirigenti e della copertura Rimborso Spese Mediche da Malattia al costo complessivo di euro 9.150, unitamente alla copertura per il Presidente e Amministratore Delegato e Vice Presidente ed Amministratore Delegato di una copertura di rimborso spese mediche a vita intera il cui premio annuo lordo complessivo è pari a euro 12.200,00.

Ove siate d'accordo con la proposta come sopra formulata, Vi invitiamo ad approvare la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Tamburi Investment Partners S.p.A.,  
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

delibera

di autorizzare il rinnovo da parte della Società delle polizze assicurative “RC Professionale”, “D&O”, “Infortuni” e “Malattia” nei termini illustrati nell'apposita relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione”.

Milano, 11 marzo 2020

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.  
IL PRESIDENTE

**ILLUSTRATIVE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A. ON THE THIRD MATTER ON THE AGENDA OF THE SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR APRIL 29, 2020, IN FIRST CALL, AND APRIL 30, 2020, IN SECOND CALL:**

**3. RENEWAL OF THE D&O, PROFESSIONAL TPL AND ACCIDENT AND HEALTH POLICIES. RESOLUTIONS THEREON.**

Dear Shareholders,

the Board of Directors of Tamburi Investment Partners S.p.A., a company listed on the Italian Stock Exchange organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (STAR segment), with registered office in Via Pontaccio no. 10, Milan (the “Company” or “TIP”), has called you to this Ordinary Shareholders’ Meeting to discuss and deliberate, among other matters, the renewal of (1) a D&O policy that compensates the members of the management and control bodies for financial losses in the event that such persons are held financially liable for the performance of an unlawful act, 2) a Professional TPL policy that indemnifies the Company, as well as the insured persons listed below, for damages relating to claims resulting from harmful actions or omissions, even if caused by gross negligence, as part of the provision of professional services to clients, and, 3) Accident and Medical Expense Reimbursement coverage for Executive Directors.

**1) D&O Policy**

We submit for your approval the renewal of the D&O policy. The coverage is intended to indemnify the members of the Board of Directors, the Governing Council, the Supervisory Board, the Management Board, the Operating Control Committee, the Special Supervisory Body (Legislative Decree 231/01), the Board of Statutory Auditors, the General Manager, the Executive Officer for Financial Reporting, the Executives or Employees with special powers conferred by the Board of Directors or all those recognised as *de facto* directors, as well as the person responsible for the security and processing of personal data, and the disclosure manager as per the regulations of Borsa Italiana, should these persons be held financially liable for the performance of an illegal act.

These persons are protected both in their work with TIP for present and future subsidiaries (automatically or otherwise, depending on whether they have assets exceeding 30% of those of the parent company or whether they are located or listed in the USA) and, by means of a specific clause, in companies outside TIP, in which the natural persons designated by TIP are insured.

The maximum limit established per claim/year and for all policyholders is Euro 10,000,000.00 without application of any excess, except for the SEC guarantee, which stipulates an excess of Euro 25,000.00 for claims made outside the USA and Euro 50,000.00 for claims made in the USA.

The expiry date of the policy currently in force is December 31, 2020 and, in the event of renewal, the period of coverage would be set at a further maximum of 3 years (including by means of annual policies that may be renewed on expiry by directors). The total annual cost will be in the order of Euro 39,120.00 (including taxes) and in any case at market conditions, it being understood that the executive directors are authorised to negotiate the

conditions of this policy in the best possible way. The policy is valid globally, with the exception of pollution protection costs, which cannot be covered in the USA.

Among the main exclusions from the contract are claims arising from malicious acts, unlawful insurance compensation, personal injury, pre-existing circumstances, violation of laws governing the management of pension funds, and the exclusion for policyholders limited to Common Law countries.

## **2) Professional TPL Policy**

The proposed cover, devised by Navigators Underwriting Limited., identifies as protected parties both Tamburi Investment Partners S.p.A. and the natural persons who have an employment relationship with it, both permanently and for a fixed term, including temporary workers, as well as natural persons who have been or will be appointed to one of the following positions: Sole Director, Member of the Board of Directors, Member of the Governing Council or equivalent corporate body, Member of the Supervisory Board, Member of the Management Board, Member of the Operating Control Committee, General Manager. The policy relates to the compensation these persons are required to pay for damages for which the law holds them civilly liable in claims covered by the policy.

Among the main exclusions from the contract are claims arising from malicious acts, financial weakness (bankruptcy, receivership or other insolvency proceedings against the insured company), claims brought by or on behalf of an insured party (with the exception of claims brought by an insured person if s/he is a client of the insured company and without encouragement, assistance or participation of another insured person or brought by an insured person for contribution or compensation, where such claims arise from other claims covered by the policy), claims which are the result of discrimination, as well as claims which are the result of commitments to any minimum output, result or performance rather than the liability of third parties contracted by TIP, with the exception of liabilities incumbent even in the absence of such a contract. Liability for claims brought within the United States is also excluded from cover.

The policy proposal also extends cover to the subsidiaries of Tamburi Investment Partners S.p.A., as set out in Article 2359, first paragraph, of the Italian Civil Code.

The policy would automatically extend to new subsidiaries created or acquired by or merged into Tamburi Investment Partners S.p.A., provided that these companies are not based in the USA or have not issued securities on any US market, and that the assets of the new subsidiary do not exceed 30% of the parent company's consolidated assets. Addition to the policy of the above-mentioned companies that do not meet the conditions for automatic inclusion would take place after written notification of the acquisition, incorporation or merger, along with any necessary information and written confirmation of inclusion in the policy by the insurer, and payment of the agreed premium by the insured company.

The proposed ceiling per claim/year and for the total number of insured persons would amount to Euro 5,000,000.00 with an excess of Euro 150,000.00.

The expiry date of the policy currently in force is December 31, 2020 and, in the event of renewal, the period of coverage would be set at a further maximum of 3 years (including by means of annual policies that may be renewed on expiry by directors). The total annual cost will be in the order of Euro 34,230.00 (including taxes) and in any case at market

conditions, it being understood that the executive directors are authorised to negotiate the conditions of this policy in the best possible way.

### **3) Accident and Illness Policy**

As regards Executive Directors, authorisation is also required to renew the Accident coverage at a total cost of Euro 24,689.34. The guarantee conditions of this policy are in line with those applied to the Executives category and to the Medical Expense Reimbursement cover, at a total cost of Euro 9,150. Together with the coverage for the President and Chief Executive Officer and Vice President and CEO of a full-life medical expenses reimbursement coverage whose total gross annual premium is equal to Euro 12,200.00.

Should you accept the proposal as set out above, you are invited to approve the following resolution:

"The Ordinary Shareholders' Meeting of Tamburi Investment Partners S.p.A.,  
- having reviewed the Board of Directors' Illustrative Report;

resolves

to authorise the renewal by the Company of the "Professional TPL", "D&O", "Accident" and "Illness" insurance policies as per the terms set out in the illustrative report prepared by the Board of Directors".

Milan, March 11, 2020

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.  
THE CHAIRMAN