

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. SUL QUARTO 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:

RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI EX ART. 123-TER DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E ART. 84-QUATER DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB:

4.1 DELIBERAZIONE INERENTE LA PRIMA SEZIONE DELLA RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI;

4.2 DELIBERAZIONE INERENTE LA SECONDA SEZIONE DELLA RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI.

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, tra l'altro, sottoporre alla Vostra approvazione *ex art. 123-ter*, commi 3-*bis*, 3-*ter* e, 6 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") la prima e la seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

Per una descrizione del contenuto della suddetta relazione si rinvia al documento, predisposto ai sensi dell'art. 84-*quater* del Regolamento adottato da Consob con delibera 11971 del 1999 come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti") ed in conformità all'Allegato 3A, Schemi 7-*bis* e 7-*ter* del Regolamento Emittenti, quest'ultimo nella versione attualmente vigente, che verrà messo a disposizione del pubblico nei termini stabiliti dalle disposizioni vigenti. In proposito si segnala che, a seguito del recepimento da parte del d.lgs 49/2019 della Direttiva 2017/828 (quest'ultima nota come Shareholders Rights Directive 2), è stato modificato, tra gli altri, l'art. 123-*ter* del TUF e la Consob ha avviato una consultazione in merito alle conseguenti modifiche da apportare al Regolamento Emittenti, il cui termine per le osservazioni scadeva in data 1 dicembre 2019. In considerazione del fatto che, alla data odierna, tali modifiche al Regolamento Emittenti non sono ancora state emanate dalla Consob, la Società, in coerenza con i chiarimenti applicativi forniti da Assonime in data 10 febbraio 2020, ha redatto la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti sulla base dell'Allegato 3A, Schemi 7-*bis* e 7-*ter*, del Regolamento Emittenti attualmente vigente salvo per le modifiche che trovano immediata attuazione per effetto della nuova versione dell'art. 123-*ter* del TUF. Si ricorda inoltre che:

- (i) ai sensi dell'art. 123-*ter*, commi 3-*bis* e 3-*ter*, TUF, gli azionisti saranno chiamati a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, in senso favorevole o contrario. La deliberazione è vincolante. L'esito del voto sarà reso disponibile nei termini di legge, ai sensi dell'art. 125-*quater*, comma 2, del TUF;

- (ii) ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF, gli azionisti saranno chiamati a deliberare sulla Sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, in senso favorevole o contrario. La deliberazione non è vincolante. L'esito del voto sarà reso disponibile nei termini di legge, ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, del TUF.

Qualora concordi con quanto proposto, l'assemblea è invitata ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L'assemblea ordinaria di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- esaminata e discussa la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, pubblicata secondo le modalità e nei termini di legge;
- esaminata e discussa la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, nonché dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti, e successive rispettive modificazioni e integrazioni, e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità ivi previsti,

delibera

- in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, concernente la politica di remunerazione degli amministratori, dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché dei membri dell'organo di controllo della Società per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2020, nonché le procedure utilizzate per la relativa adozione ed attuazione;
- in senso favorevole sulla seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, concernente i compensi corrisposti ad amministratori, dirigenti con responsabilità strategiche nonché ai membri dell'organo di controllo della Società nell'esercizio di riferimento.”

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 FOURTH MATTER ON THE AGENDA OF THE SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR APRIL 29, 2020, IN FIRST CALL, AND APRIL 30, 2020, IN SECOND CALL:

REPORT ON REMUNERATION POLICY AND REMUNERATION PAID AS PER ARTICLE 123-TER OF THE LEGISLATIVE DECREE N. 58 FEBRUARY 24, 1998 AND ARTICLE 84-QUATER OF THE CONSOB ISSUERS' REGULATION.

4.1 RESOLUTIONS ON THE SECTION ONE OF THE REPORT ON REMUNERATION POLICY AND REMUNERATION PAID.

4.2 RESOLUTIONS ON THE SECTION TWO OF THE REPORT ON REMUNERATION POLICY AND REMUNERATION PAID.

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, among other matters, submit for your approval as per Article 123-ter, paragraph 3-bis, 3-ter and 6, of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 ("CFA"), the section one and section two of the Report on remuneration policy and remuneration paid.

For a description of the content of this report, please refer to the document, prepared pursuant to Article 84-*quater* of the Regulations adopted by Consob with resolution No. 11971 of 1999 as subsequently amended (the "Issuers' Regulations") and in compliance with Annex 3A, Schedules 7-bis and 7-ter of the Issuers' Regulations, the latter in the format at present in force, which will be made available according to the legally-established terms and means. In this regard, it should be noted that, following the transposition by the legislative decree 49/2019 of the Regulation 2017/828 (known as Shareholders Rights Directive 2), it has been modified, among the others, the article 123-*ter* of the CFA and Consob has launched a consultation on the consequent changes to be made to the Issuers' Regulation, the term of which expired on December 1, 2019. In view of the fact that, at the present day, such changes to the Issuers' Regulation have not yet been issued by Consob, the Company, in accordance with the application clarifications provided by Assonime on February 10, 2020, drafted the Report on remuneration policy and remuneration paid on the basis of the Annex 3A, Scheme 7-bis and 7-ter of the Issuers' Regulation in force at the present day except for the changes that are immediately implemented as effect of the new version of article 123-ter of CFA.

In addition it is recalled that:

- (i) as per Article 123-*ter*, paragraph 3-*bis* and 3-*ter*, 6 of the CFA, shareholders will be called to vote on Section I of the Report on remuneration policy and remuneration paid (in favor or against). The resolution is binding. The results of the vote will be made available in accordance with Article 125-*quater*, paragraph 2 of the CFA;

- (ii) as per Article 123-*ter*, paragraph 6 of the CFA, shareholders will be called to vote on Section II of the Report on remuneration policy and remuneration paid (in favor or against). The resolution is not binding. The results of the vote will be made available in accordance with Article 125-*quater*, paragraph 2 of the CFA.

Where agreeing with the proposal, the Shareholders' Meeting is invited to approve the following resolution:

“The Ordinary Shareholders' Meeting of Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- having examined and discussed the Illustrative Report of the Board of Directors, published according to the legally-established terms and means;
- having examined and discussed the Report on remuneration policy and remuneration paid prepared by the Board of Directors of the Company pursuant to Article 123-*ter* of the CFA, in addition to Article 84-*quater* of the Issuers' Regulation, as amended and supplemented, and made available to the public according to the terms and in the manner provided for therein,

resolves

- in favor of the first section of the Report on remuneration policy and remuneration paid, concerning the remuneration policy for directors, executives with strategic responsibility and statutory auditors of the Company for the year ending December 31, 2020, as well as the procedures used for its adoption and implementation;
- in favor of the second section of the Report on remuneration policy and remuneration paid, concerning the remuneration paid to directors, executives with strategic responsibility and statutory auditors of the Company for the reference year.”

Milan, March 11, 2020

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.
THE CHAIRMAN