

**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 2021, IN  
PRIMA CONVOCAZIONE E IL 30 APRILE 2021, IN SECONDA CONVOCAZIONE:**

**4. 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 con stipula di un nuovo contratto emesso dalla compagnia AIG. 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 che per le società controllate presenti e future; queste ultime saranno automaticamente assicurate a meno che abbiano un attivo superiore al 25% di quello della controllante alla data di acquisizione, che siano quotate negli USA o nei loro territori e possedimenti o qualora siano veicoli di investimento; in questi casi le nuove società controllate saranno includibili in copertura previa valutazione degli assicuratori.

Tramite apposita clausola, si garantisce copertura anche a coloro che ricoprono la carica di direttore, dirigente, amministratore o cariche equivalenti nelle società esterne a TIP, partecipate e non, su richiesta o specifica disposizione di TIP o di una sua controllata.

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 100.000,00 per sinistri avanzati in USA.

La scadenza della polizza attualmente in vigore sarà il 31 dicembre 2021 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 116.137,50 (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, nonché l'esclusione assicurato verso assicurato limitata ai paesi di *Common Law*; relativamente alla copertura di amministratori in enti esterni e società partecipate, sono escluse le richieste di risarcimento derivanti da procedure concorsuali.

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

La proposta di copertura, formulata da AIG, vede, quindi, come soggetti tutelati sia la Tamburi Investment Partners S.p.A. sia le persone fisiche che hanno con la società assicurata un rapporto di lavoro subordinato sia a tempo indeterminato che determinato, compresi gli interinali nonché le persone fisiche che sono state, sono o saranno nominate: 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.

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), 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, l'attivo patrimoniale della nuova controllata non

superi il 20% dell'attivo consolidato della controllante o generi un fatturato da servizi professionali superiore al 20% della somma del fatturato prodotto dai servizi professionali di tutte le società assicurate, non sia un veicolo di investimento nonché eserciti attività di investment banking. 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 2021 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 77.628,75 (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, 12 marzo 2021

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, 2021, IN FIRST CALL, AND APRIL 30, 2021, IN SECOND CALL:**

**4. 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 with a new contract issued by AIG company. 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 with respect to their work in TIP and for present and future subsidiaries; the latter will be automatically insured unless they have assets exceeding 25% of those of the parent company at the acquisition date, are listed in the US or its territories and possessions, or are investment vehicles; in these cases, new subsidiaries will be eligible for coverage upon evaluation by the insurers.

By means of a specific clause, coverage is also granted to those holding the position of director, manager, director or equivalent positions in companies outside TIP, whether investee or not, upon request or specific arrangement of TIP or one of its subsidiaries.

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 set

an excess of Euro 25,000.00 for claims made outside the USA and Euro 100,000.00 for claims made in the USA.

The expiry date of the policy currently in force is December 31, 2021 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 116.137,50 (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 compensation of policyholders, personal injury, pre-existing circumstances, as well as the exclusion of policyholder to policyholder limited to Common Law countries; with respect to the coverage of directors of external entities and investee companies, claims arising from insolvency proceedings are excluded.

## **2) Professional TPL Policy**

The proposed cover, devised by AIG, 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.

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), 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 US or have not issued securities on any US market, and that the assets of the new subsidiary do not exceed 20% of the parent company's consolidated assets or generate a turnover from professional services of more than 20% of the sum of the turnover generated by the professional services of all the insured companies, it is not an investment vehicle and does not engage in investment banking activities. 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, 2021 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 77,628.75 (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 12, 2021

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.  
THE CHAIRMAN