

Signori Azionisti,

come noto, con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2022 giungerà a scadenza l'incarico conferito a PWC S.p.A. per la revisione legale dei conti di Tamburi Investment partners S.p.A. (di seguito TIP S.P.A.) e delle società del Gruppo, completandosi con il 2022 la durata di nove esercizi prevista dall'art. 17, comma 1 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 (d'ora in avanti "D.Lgs. 39/2010").

Ne consegue che, dopo l'esercizio 2022, tale incarico non sarà ulteriormente rinnovabile e si renderà, pertanto, necessario provvedere al conferimento a una diversa società dell'incarico per la revisione legale dei conti con riferimento al periodo 2023-2031.

Considerate le dimensioni e la complessità del Gruppo, il Collegio Sindacale di TIP S.p.A., in accordo con la Società, ha ritenuto opportuno avviare con un anno di anticipo la procedura di selezione della nuova società di revisione per gli esercizi 2023-2031, in modo da sottoporre la proposta di conferimento del nuovo incarico all'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2022 (29 aprile 2022 in seconda convocazione)

Si precisa, a questo proposito, che il conferimento dell'incarico con un anno di anticipo costituisce una prassi diffusa tra le principali società quotate e consente, da un lato di procedere all'allineamento del conferimento dell'incarico al nuovo revisore da parte delle società del Gruppo e dall'altro lato consente ai nuovi revisori di organizzare per tempo le proprie attività, acquisendo una maggiore conoscenza del Gruppo.

Si precisa inoltre che l'anticipazione si è resa opportuna per rispettare la regola del *cooling -in – period*, introdotta dal Regolamento UE/2014 art. 5.

A tal fine si è proceduto all'espletamento di una gara a cui hanno preso parte le più qualificate società di revisione e nel corso della quale è stata effettuata, per ciascuna offerta presentata, una valutazione dei più significativi parametri di natura sia tecnica che economica, sotto la supervisione del Collegio Sindacale — organo competente ai sensi dell'articolo 13, comma 1 del D.Lgs. 39/2010 a presentare la relativa proposta motivata all'Assemblea - secondo quanto più in dettaglio di seguito riportato.

Il perimetro societario oggetto dell'offerta è costituito da Tamburi Investment Partners S.p.A. e dalle seguenti società:

- **società rientranti nella categoria "Enti di Interesse Pubblico":**
  - Tamburi Investment Partners S.p.A.
- **società controllate:**
  - TXR S.r.l.;
  - StarTIP S.r.l.;
  - Clubtre S.r.l.

▪ **società collegate:**

- Asset Italia S.p.A.;
- Asset Italia 1 S.r.l.;
- Asset Italia 3 S.r.l.;
- Clubitaly S.p.A.;
- Itaca Equity Holding S.p.A.

Il Collegio Sindacale, in linea con i compiti di vigilanza ad esso assegnati dalla normativa di riferimento, ha svolto in particolare un ruolo di coordinamento e di controllo delle attività poste in essere da parte delle competenti funzioni aziendali di TIP S.p.A. nell'ambito della procedura di gara per l'individuazione della società cui affidare l'incarico di:

**Per TIP:**

- incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato;
- incarico di revisione limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno di ciascun esercizio;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ai sensi delle normative pro-tempore vigenti.

**Per le società controllate e collegate:**

- incarico di revisione legale del bilancio di esercizio redatto secondo i principi contabili italiani;
- svolgimento delle procedure necessarie al fine della revisione del bilancio consolidato annuale di TIP e della revisione limitata della relazione semestrale consolidata di TIP sui reporting package predisposti dalle società secondo gli IFRS;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ai sensi delle normative pro-tempore vigenti.

Le offerte per il conferimento dell'incarico di revisione legale delle società controllate e collegate verranno valutate anche dai rispettivi organi preposti.

A tale riguardo si sottolinea come il Collegio Sindacale abbia svolto la propria attività nel rispetto delle norme di legge, in linea con quanto evidenziato da parte di Assonime nella circolare n.16/2010 (di commento al D.Lgs. 39/2010), dove si afferma che *"l'organo di controllo, nel formulare la proposta, dovrà valutare l'idoneità tecnica del revisore, la sua indipendenza, nonché la completezza del piano di revisione e dell'organizzazione della società in relazione all'ampiezza e complessità dell'incarico da svolgere"*. Il Collegio Sindacale ha trattato il tema in

questione e svolto le attività di propria competenza nel corso di 3 riunioni, tenutesi in data 2 marzo 2022, 8 marzo 2022, e 11 marzo 2022.

In particolare, in data 2 marzo 2022 è stata inviata formalmente una lettera di invito a presentare le proprie candidature alle seguenti società:

- Kpmg S.p.A.
- Deloitte & Touche S.p.A.

Tale lettera di invito conteneva tutte le informazioni necessarie nonché i requisiti richiesti per la presentazione dell'offerta.

In sintesi, la lettera d'invito conteneva riferimenti di dettaglio relativi, principalmente, ai seguenti aspetti:

a) **oggetto della gara:** costituito dalle seguenti attività:

I servizi di revisione da svolgere comprendono per TIP:

- incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato;
- incarico di revisione limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno di ciascun esercizio;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ai sensi delle normative pro-tempore vigenti."

I servizi di revisione da svolgere per le società controllate e collegate comprendono:

- incarico di revisione legale del bilancio di esercizio redatto secondo i principi contabili italiani;
- svolgimento delle procedure necessarie al fine della revisione del bilancio consolidato annuale di TIP e della revisione limitata della relazione semestrale consolidata di TIP sui reporting package predisposti dalle società secondo gli IFRS;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ai sensi delle normative pro-tempore vigenti."

b) **Contenuto dell'offerta** - L'offerta deve contenere le seguenti informazioni che verranno utilizzate nel processo di valutazione della stessa:

- Sezione generale-conoscitiva: andranno evidenziate le caratteristiche generali della società offerente e del network di appartenenza. Andranno descritte le esperienze di audit maturate presso holding di partecipazione. Inoltre, andrà riportato il grado di conoscenza del Gruppo TIP da parte della società offerente.
  - Sezione amministrativa: andranno riportate tutte le informazioni utili alla verifica della sussistenza di eventuali situazioni di incompatibilità rispetto al conferimento dell'incarico di revisione legale.
  - Sezione professionale: dovranno essere prodotte le informazioni relative al team destinato alle attività di revisione relative a TIP e alle società controllate. In particolare andranno inseriti i curricula e le referenze professionali dei partner responsabili della revisione legale, degli Engagement Quality Reviewer, dei manager e dei partner specialisti a supporto dei team di revisione. In particolare dovrà essere specificata l'esperienza in campo finanziario dei partner, dei manager e degli specialisti nonché la conoscenza del Gruppo TIP da parte degli stessi. A completamento delle informazioni richieste, risulta di rilievo la segnalazione di seniority in ambiti specialistici.
  - Sezione tecnica: in questa sezione dovrà essere fornita una sintetica descrizione dell'approccio di revisione che si intende adottare per lo svolgimento degli incarichi di revisione legale. In particolare dovrà essere illustrato il piano di revisione, gli strumenti utilizzati a supporto del processo di revisione, il processo di controllo di qualità interno e il processo di gestione della transizione con il revisore uscente.
  - Sezione impegno: nella sezione andrà indicato il numero di ore di lavoro previste, l'impegno dei partner, dei manager e degli specialisti.
  - Sezione economica: nella sezione andranno riportati i contenuti economici dell'offerta, validi per tutto il periodo coperto dalla stessa, per tutte le società del gruppo attuali. TIP considera la revisione legale una componente fondamentale del sistema dei controlli e della governance complessiva, propria e del gruppo. Pertanto saranno oggetto di prioritaria valutazione il numero di ore di lavoro previste, l'impegno dei partner, dei manager e degli specialisti di cui alla sezione precedente.
- c) **tipologia della documentazione da fornire da parte dei concorrenti** - le imprese invitate hanno dovuto presentare la documentazione amministrativa, tecnica ed economica descritta nella citata lettera di invito entro il giorno 8 marzo 2022 ore 12;
- d) **modalità per l'invio di eventuali richieste di chiarimenti in merito alla gara da parte delle società di revisione concorrenti** - la lettera di invito prevedeva la possibilità per le imprese invitate di fare pervenire richieste di chiarimenti in

merito alla documentazione di gara via PEC all' indirizzo amministrazionetip@legalmail.it;

- e) **descrizione dello svolgimento previsto della gara e delle modalità di presentazione delle offerte:** la lettera di invito prevedeva che al fine di non pregiudicare il livello qualitativo del lavoro di revisione, le componenti relative alla sezione economica erano valutate separatamente, da quelle delle sezioni precedenti, nonché prese in esame solo se le valutazioni delle sezioni precedenti risulteranno sostanzialmente equivalenti.

La valutazione delle offerte presentate è avvenuta ad opera di un'apposita commissione di gara in data 10 marzo 2022 presso la sede Sociale di TIP SPA costituita da:

- Dottoressa Alessandra Gritti (presidente), Amministratore Delegato della Società,
- Claudio Berretti Dirigente preposto di TIP SPA
- Alessandro Clerici, CFO del Gruppo

Con la supervisione del Collegio Sindacale nelle persone di:

- Dottoressa Myriam Amato, Presidente
- Dott. Fabio Pasquini, Sindaco effettivo.

Non ha partecipato a codesta valutazione la Dottoressa Tronconi, sindaco effettivo, in quanto essendo Partner dello Studio Associato di Consulenza Legale e Tributaria appartenente al network di una delle due Società in gara, ha ritenuto in questo frangente opportuno astenersi da qualunque processo di selezione e di valutazione evitando a priori qualunque ipotesi di conflitto di interessi.

Tale valutazione è stata preceduta da una presentazione formale delle proposte da parte delle società in gara avvenuta in data 8 marzo 2022.

Il criterio adottato per l'aggiudicazione della gara è stato quello dell'offerta qualitativamente migliore sulla base di un punteggio assegnato, ad ogni sezione di cui sopra, così di seguito dettagliato:

0	Assente	NA
1	Inadeguato	L'elemento oggetto di giudizio è stato valutato, sulla base delle informazioni fornite, non corrispondente ai livelli qualitativi ritenuti idonei dal Gruppo TIP, oppure le informazioni fornite non sono state giudicate sufficienti a una piena comprensione del livello qualitativo dell'elemento di giudizio.
2	Parzialmente adeguato	L'elemento oggetto di giudizio è stato valutato, sulla base delle informazioni fornite, corrispondente ai livelli qualitativi ritenuti idonei dal Gruppo TIP, pur presentando tuttavia specificità per le quali è stato valutato qualitativamente inferiore rispetto agli altri Offerenti.
3	Adeguato	L'elemento oggetto di giudizio è stato valutato, sulla base delle informazioni fornite, corrispondente ai livelli qualitativi ritenuti idonei dal Gruppo TIP.



<b>4</b>	<b>Pienamente adeguato</b>	L'elemento oggetto di giudizio è stato valutato, sulla base delle informazioni fornite, corrispondente ai livelli qualitativi ritenuti idonei dal Gruppo TIP inoltre presenta specificità per le quali è stato valutato qualitativamente superiore rispetto agli altri Offerenti.
----------	----------------------------	---

Con specifico riferimento agli elementi di natura “quantitativa” si segnala che TIP considera la revisione legale una componente fondamentale del sistema dei controlli e della governance complessiva, propria e del Gruppo e per tale motivo sono state oggetto di prioritaria valutazione il numero di ore di lavoro previste, l’impegno dei Partner, dei Manager e degli specialisti, di cui alla sezione precedente.

E soltanto in secondo luogo, sono stati assegnati i seguenti punteggi relativi agli aspetti economici :

<b>Offerte economiche (escluse le spese) che si discostino rispetto agli onorari dell’attuale società di revisione:</b>	<b>Punteggio</b>
No riduzione / corrispettivi più alti	= 0
Riduzione dall’0,1% al 4,9%	= 1
Riduzione dal 5% al 9,9%	= 2
Riduzione dal 10% al 14,9%	= 3
Riduzione > al 15%	= 4

Il Collegio Sindacale ha esaminato tali criteri tecnici ed ha riconosciuto l’idoneità degli stessi a consentire una valutazione delle offerte dei concorrenti fondata su giudizi analitici e oggettivi, condividendone pertanto i contenuti così come predisposti dalla struttura incaricata.

Il Collegio Sindacale ha, altresì, condiviso le modalità di redazione della graduatoria finale di gara.

Il Collegio Sindacale ha verificato il rispetto dei requisiti formali di partecipazione alla gara (quali la data e l’ora di ricezione delle offerte), assicurandosi che la documentazione inviata da ciascun risultasse correttamente ricevuta come da indicazioni contenute nella lettera di invito.

La Commissione di gara ha poi proceduto all’esame della “documentazione economica” all’esito della quale ha proposto l’aggiudicazione dell’incarico di revisione legale dei conti di TIP S.p.A. con riferimento al periodo 2023-2031 (nonché delle ulteriori attività oggetto della gara) alla società di revisione KPMG S.p.A., in quanto risultata prima in graduatoria sulla base del punteggio complessivo assegnato.

Il Collegio sintetizza nella tabella sotto riportata i risultati ottenuti dalla gara:

Società di revisione	n. complessivo di ore dedicate allo svolgimento dell' incarico	Ore Partner	%	Ore Managers	%	Onorari complessivi	r\h
KPMG SPA	2.000	300	15%	500	25%	101.000	50,5
DELOITTE & TOUCHE SPA	1.865	198	11%	475	25%	116.000	62,2

Il collegio sindacale, considerato che:

- l'art. 16, paragrafo 2, comma 2 del Regolamento (UE) n. 537/2014 prevede che la proposta motivata del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti contenga almeno due possibili alternative di conferimento;
- il medesimo art. 16, paragrafo 2, comma 2 del Regolamento (UE) n. 537/2014 richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata per una delle due alternative;

nella riunione del 11 marzo 2022, alla luce delle valutazioni tecnico - economiche maturate durante il procedimento di gara, nell'esprimere apprezzamento alle indicate strutture aziendali per l'attività svolta, ha infine a sua volta individuato, quale miglior offerta complessiva, quella presentata dalla società di revisione Kpmg S.p.A., rilevando che:

1. il piano di revisione dei bilanci di TIP S.p.A. e delle società del Gruppo illustrato nella proposta della KPMG S.p.A. risulta essere coerente con i criteri di riferimento contenuti nella lettera di invito;
2. la stima delle ore e la composizione dei team di revisione previsti da KPMG S.p.A. per lo svolgimento delle suddette attività sono da ritenere pienamente adeguate;
3. i corrispettivi complessivi richiesti dalla KPMG S.p.A. sono risultati adeguati e tali da garantire la qualità e l'affidabilità dei lavori nonché l'indipendenza del revisore;
4. il socio responsabile dell'incarico ai sensi del D.Lgs. 39/2010 è individuato, per quanto riguarda TIP S.p.A., nella persona del dott. Alberto Andreini.

Tenuto conto degli esiti del procedimento di gara, il Collegio Sindacale ha pertanto deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti di TIP S.p.A. di conferire l'incarico di revisione sopra indicato alla società KPMG S.p.A. subordinando la stipula del relativo contratto alla consegna di apposita dichiarazione da parte della società interessata che attesti l'indipendenza della stessa.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale propone all'Assemblea ordinaria degli azionisti di TIP S.p.A. di conferire alla società di revisione KPMG S.p.A., ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. 39/2010, l'incarico di revisione legale dei conti di TIP S.p.A. con riferimento agli esercizi dal 2023 al 2031 in relazione alle seguenti attività:

I servizi di revisione da svolgere comprendono per TIP:

- incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato;
- incarico di revisione limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno di ciascun esercizio;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ai sensi delle normative pro-tempore vigenti.”

I servizi di revisione da svolgere per le società controllate e collegate comprendono:

- incarico di revisione legale del bilancio di esercizio redatto secondo i principi contabili italiani;
- svolgimento delle procedure necessarie al fine della revisione del bilancio consolidato annuale di TIP e della revisione limitata della relazione semestrale consolidata di TIP sui reporting package predisposti dalle società secondo gli IFRS;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ai sensi delle normative pro-tempore vigenti.”

Per le suddette attività la società di revisione KPMG S.p.A. ha richiesto corrispettivi, per tutti gli esercizi 2024-2032, per euro 909.000 (per l'intero novennio), come da offerta economica complessiva di seguito riportata.

#### 1. Servizi di revisione contabile - TIP S.p.A.

Attività	Ore	Corrispettivi
Revisione legale del bilancio consolidato al 31 dicembre <sup>(1)</sup>	100	4.000
Revisione legale del bilancio d'esercizio al 31 dicembre <sup>(2)</sup>	900	43.000
Revisione contabile della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno	320	13.000
<b>Totale</b>	<b>1.320</b>	<b>60.000</b>

#### 2. Servizi di revisione contabile società controllate

Attività	Ore	Corrispettivi
Revisione del bilancio d'esercizio di TXR S.r.l. e delle situazioni contabili (31/12 e 30/06) utilizzate ai fini del consolidamento in TIP <sup>(2)</sup>	160	8.200
Revisione del bilancio d'esercizio di Clubtre S.p.A. e delle situazioni contabili (31/12 e 30/06) utilizzate ai fini del consolidamento in TIP <sup>(2)</sup>	60	4.100
Revisione del bilancio d'esercizio di StarTIP S.r.l. e delle situazioni contabili (31/12 e 30/06) utilizzate ai fini del consolidamento in TIP <sup>(2)</sup>	160	8.200
<b>Totale</b>	<b>380</b>	<b>20.500</b>

#### 3. Servizi di revisione contabile società collegate

Attività	Ore	Corrispettivi
Revisione del bilancio d'esercizio di Clubitaly S.p.A. e delle situazioni contabili (31/12 e 30/06) utilizzate ai fini del consolidamento in TIP <sup>(2)</sup>	60	4.100
Revisione del bilancio d'esercizio di Asset Italia S.p.A. e delle situazioni contabili (31/12 e 30/06) utilizzate ai fini del consolidamento in TIP <sup>(2)</sup>	60	4.100



Revisione del bilancio d'esercizio di Asset Italia 1 S.r.l. e delle situazioni contabili (31/12 e 30/06) utilizzate ai fini del consolidamento in TIP <sup>(2)</sup>	60	4.100
Revisione del bilancio d'esercizio di Itaca Equity Holding S.p.A. e delle situazioni contabili (31/12 e 30/06) utilizzate ai fini del consolidamento in TIP <sup>(2)</sup>	60	4.100
Revisione del bilancio d'esercizio di Asset Italia 3 S.r.l. e delle situazioni contabili (31/12 e 30/06) utilizzate ai fini del consolidamento in TIP <sup>(2)</sup>	60	4.100
<b>Totale</b>	<b>300</b>	<b>20.500</b>

I corrispettivi proposti non includono l'IVA e il contributo di vigilanza da corrispondere alla Consob, ove applicabile in base alla prescrizione dell'Autorità di Vigilanza. Le spese vive, le spese di segreteria e le altre spese che verranno sostenute per Vostro conto Vi saranno debitamente motivate e addebitate a consuntivo entro la misura massima dell' 8% dei corrispettivi. I corrispettivi verranno aggiornati annualmente (a partire dal 2023) nei limiti dell'adeguamento dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente.

La società di revisione KPMG S.p.A. svolgerà, inoltre, le attività previste dall'articolo 14, comma 6 del D.Lgs. 39/2010 secondo le modalità previste dal documento n. 600 dei Principi di revisione; ciò comporterà l'assunzione della piena responsabilità da parte della stessa sul lavoro eventualmente svolto sui bilanci delle società oggetto di revisione legale dei conti da parte di eventuali altri revisori. Con tale assunzione la KPMG S.p.A., nella sua relazione di revisione al bilancio consolidato del Gruppo TIP, assumerà il ruolo e la responsabilità di revisione principale del Gruppo stesso.

La proposta complessiva della KPMG SPA riguarda, oltre TIP S.p.A., anche le società, individuate sulla base del perimetro del Gruppo così come di seguito dettagliate:

▪ **società controllate:**

- TXR S.r.l.;
- StarTIP S.r.l.;
- Clubtre S.r.l.

▪ **società collegate:**

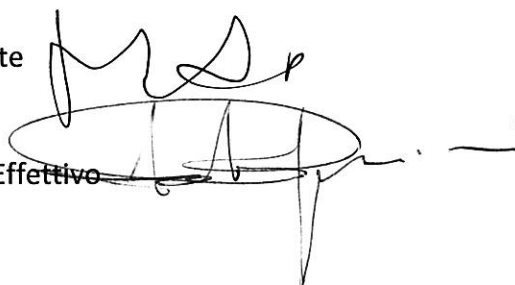
- Asset Italia S.p.A.;
- Asset Italia 1 S.r.l.;
- Asset Italia 3 S.r.l.;
- Clubitaly S.p.A.;
- Itaca Equity Holding S.p.A.

Milano, lì 11 marzo 2022

**Il Collegio Sindacale**

Dott. ssa Myriam Amato – Presidente

Dott. Fabio Pasquini - Sindaco Effettivo



Dear Shareholders,

as noted, with the approval of the financial statements for 2022 , the assignment granted to PWC S.p.A. for the legal audit of the accounts of Tamburi Investment Partners S.p.A. (hereinafter TIP S.P.A.), and of the companies of the Group will conclude, completing in 2022 the duration of nine years provided for by Article 17, paragraph 1 of Legislative Decree No. 39 of January 27, 2010 (hereinafter "Legislative Decree 39/2010").

As a consequence, from 2022 this appointment may not be renewed and it will be necessary to appoint a different company to carry out the legal audit for the period 2023-2031.

Considering the size and complexity of the Group, the Board of Statutory Auditors of TIP SpA, in agreement with the Company, deemed it appropriate to start the selection procedure for the new independent audit firm for the financial years 2023-2031 one year in advance, in order to submit the proposal for the appointment to the Shareholders' Meeting of April 28, 2022 (April 29, 2022 in second call).

We note that, in this regard, appointment one year in advance is a widespread practice among the main listed companies and allows alignment of the appointment of the new auditor with the Group companies and also enables the new auditor to organise its activities in time, thus acquiring better knowledge of the Group.

We also note that anticipation was appropriate in order to comply with the *cooling-in-period* rule, introduced by Regulation EU/2014 (Article 5).

A tender process was carried out that saw the participation of the most qualified audit firms. The process involved an assessment of the most significant technical and economic parameters for each offer submitted and was supervised by the Board of Statutory Auditors - the body responsible, pursuant to Article 13, paragraph 1 of Legislative Decree No. 39/2010, for submitting the related reasoned proposal to the Shareholders' Meeting - as per that outlined in more detail below.

The corporate scope covered by the offer comprises Tamburi Investment Partners S.p.A. and the following companies:

- **companies considered as “Public Interest Entities”:**
  - Tamburi Investment Partners S.p.A.
- **subsidiary companies:**
  - TXR S.r.l.;
  - StarTIP S.r.l.;
  - Clubtre S.r.l.
- **associated companies:**
  - Asset Italia S.p.A.;

- Asset Italia 1 S.r.l.;
- Asset Italia 3 S.r.l.;
- Clubitaly S.p.A.;
- Itaca Equity Holding S.p.A.

The Board of Statutory Auditors , in line with the supervisory duties assigned to it by the applicable legislation, was involved in the coordination and control of the activities carried out by the competent corporate functions of TIP S.p.A. within the scope of the tender procedure for the identification of the company to be assigned:

**For TIP:**

- legal audit of the financial statements and the consolidated financial statements;
- a limited audit of the consolidated half-year financial report at June 30 each year;
- verification of correct accounting records and the correct recording of operational activities in the underlying accounting entries;
- verifications concerning the signing of tax declarations pursuant to current regulations.

**For the subsidiaries and associated companies:**

- legal audit of the financial statements drawn up in accordance with Italian accounting standards;
- the necessary procedures on the reporting packages prepared by the companies in accordance with IFRS for the audit of TIP's annual consolidated financial statements and the limited audit of TIP's consolidated half-year report;
- verification of correct accounting records and the correct recording of operational activities in the underlying accounting entries;
- verifications concerning the signing of tax declarations pursuant to current regulations.

The offers for the assignment of the legal audit of subsidiaries and associated companies will also be assessed by the respective bodies.

In this regard ,it should be underlined that the Board of Statutory Auditors carried out its activities in compliance with law, in line with that highlighted by Assonime in its circular No. 16/2010 ( commenting on Legislative Decree No. 39/2010), which states that *“the control body, in formulating the proposal, must assess the technical suitability of the auditor, its independence, as well as the completeness of the audit plan and of the organisation of the company in relation to the extent and complexity of the assignment to be undertaken ”*. The Board of Statutory Auditors considered the matter and undertook the activities within its scope at 3 meetings, held on March 2, 2022, March 8, 2022 and March 11, 2022.

In particular, on March 2, 2022 an invitation letter was formally sent out to submit their applications to the following companies:



- Kpmg S.p.A.
- Deloitte & Touche S.p.A.

This invitation letter contained all the necessary information, as well as the requirements for submitting an offer.

In summary, the invitation letter contained details relating mainly the following aspects:

a) **subject of the tender:** consisting of the following activities:

Audit services to be performed for TIP include:

- legal audit of the financial statements and the consolidated financial statements;
- a limited audit of the consolidated half-year financial report at June 30 each year;
- verification of correct accounting records and the correct recording of operational activities in the underlying accounting entries;
- verifications concerning the signing of tax declarations pursuant to current regulations.

Audit services to be performed for subsidiaries and affiliates include:

- legal audit of the financial statements drawn up in accordance with Italian accounting standards;
- the necessary procedures on the reporting packages prepared by the companies in accordance with IFRS for the audit of TIP's annual consolidated financial statements and the limited audit of TIP's consolidated half-year report;
- verification of correct accounting records and the correct recording of operational activities in the underlying accounting entries;
- verifications concerning the signing of tax declarations pursuant to current regulations.

b) **Offer Content** - The offer must contain the following information that will be used in the offer assessment process:

- General-knowledge section: the general characteristics of the bidding company and the network to which it belongs should be highlighted. Audit experience at holding companies should be outlined.  
In addition, the degree to which the bidding company is familiar with the TIP Group should be reported.
- Administrative section: all the information needed to verify the existence of any situations of incompatibility with the conferral of the audit assignment should be reported.
- Professional Section: information should be produced regarding the team assigned to audit TIP and its subsidiaries. In particular, the CVs and

professional references of the partners responsible for the legal audit, Engagement Quality Reviewers, managers and specialist partners supporting the audit teams should be included. In particular, the financial experience of the partners, managers and specialists, as well as their knowledge of the TIP Group, must be specified. To complete the information requested, it is important to report seniority in specialised areas.

- Technical section: This section should provide a brief description of the audit approach that will be used to perform the legal audit. In particular, the audit plan, the tools used to support the audit process, the internal quality control process, and the transition management process with the outgoing auditor should be explained.
  - Commitment section: This section should indicate the number of hours of work planned, the commitment of partners, managers and specialists.
  - Financial section: this section includes the financial content of the offer, valid for the entire period covered by the offer, for all companies of the current Group. TIP considers the statutory audit to be a fundamental component of its own and the group's overall system of controls and governance. Therefore, the number of projected work hours, the commitment of the partners, managers and specialists mentioned in the previous section will be prioritised.
- c) **type of documentation to be provided by the competitors** - the invited companies are required to present the administrative, technical and financial documentation described in the above-stated invitation letter by March 8, 2022 at 12 PM;
- d) **method for the sending of any clarification requests regarding the tender from the companies** of the competing auditors - the invitation letter established the possibility for the invited firms to send requests for clarifications regarding the tender documentation by registered e-mail to [amministrazionetip@legalmail.it](mailto:amministrazionetip@legalmail.it);
- e) **outline of the tender process and of the methods to submit offers:** the invitation letter stipulated that in order not to affect the quality of the audit work, the components relating to the financial section will be assessed separately from the previous sections and would only be taken into consideration where the assessments from the previous sections were substantially equivalent.

The assessment of the offers submitted was carried out by a special tender committee on March 10, 2022 at TIP SPA's registered office, consisting of:

- Ms. Alessandra Gritti (Chairperson), Chief Executive Officer of the company,

- Claudio Berretti, Executive Officer for Financial Reporting of TIP SPA
- Alessandro Clerici, Group CFO

With the supervision of the Board of Statutory Auditors in the persons of:

- Ms. Myriam Amato, Chairperson
- Mr. Fabio Pasquini, Statutory Auditor

The Statutory Auditor Ms. Tronconi did not take part in this assessment, as she is a Partner of the "Studio Associato di Consulenza Legale e Tributaria" (legal and tax consultancy firm) belonging to the network of one of the two companies involved in the tender and therefore deemed it appropriate to abstain from any selection and assessment process, avoiding a priori any conflict of interest.

This assessment was preceded by a formal submission of proposals by the bidding companies on March 8, 2022.

The criterion adopted for the awarding of the tender was that of the qualitatively best offer on the basis of a score assigned to each section as detailed below:

<b>0</b>	<b>Absent</b>	NA
<b>1</b>	<b>Inadequate</b>	The item being assessed, based on the information provided, did not meet the quality levels deemed appropriate by the TIP Group, or the information provided was not deemed sufficient for a full understanding of the quality level of the assessed item.
<b>2</b>	<b>Partially adequate</b>	On the basis of the information provided, the item subject to consideration was assessed as meeting the quality levels considered appropriate by the TIP Group, although nevertheless presenting specific features for which it has been assessed as qualitatively inferior to the other Bidders.
<b>3</b>	<b>Adequate</b>	On the basis of the information provided, the item being judged corresponds to the quality levels deemed suitable by the TIP Group.
<b>4</b>	<b>Fully adequate</b>	On the basis of the information provided, the item subject to consideration was assessed as meeting the quality levels considered appropriate by the TIP Group, and also as presenting specific features for which it has been assessed as qualitatively superior to the other Bidders.

With specific reference to the "quantitative" elements, it should be noted that TIP considers the legal audit to be a fundamental component of the system of controls and overall governance, both its own and that of the Group, and for this reason the number of working hours provided for, the commitment of Partners, Managers and specialists, as described in the previous section, have been given priority.

And only secondly, the following scores relating to financial aspects were assigned :

<b>Financial offers (excluding expenses) that deviate from the fees of the current audit firm:</b>	<b>Score</b>
No reduction / higher fees	= 0
Reduction from 0.1% to 4.9%	= 1
Reduction from 5% to 9.9%	= 2
Reduction from 10% to 14.9%	= 3
Reduction > to 15%	= 4

The Board of Statutory Auditors examined these technical criteria and acknowledged their suitability to allow an assessment of the offers of the competitors based on analytical and objective judgments, thus agreeing with their contents as prepared by the appointed structure.

The Board of Statutory Auditors also approved the procedures for drawing up the final ranking list.

The Board of Statutory Auditors checked compliance with the formal requirements for taking part in the call for tenders (such as the date and time of receipt of offers), ensuring that the documentation sent by each had been correctly received, as indicated in the invitation letter.

The Tender Committee then proceeded to examine the "financial documentation", following which it proposed to award the assignment of the legal audit of TIP S.p.A.'s accounts for the period 2023-2031 (as well as the other activities covered by the tender) to the audit firm KPMG S.p.A., as it was ranked first on the basis of the overall score assigned.

The Board summarises the results of the competition in the table below:

Independent Audit Firm	No. hours dedicated to executing appointment	Partner hours	%	Managers hours	%	Total Fees	r/hr
KPMG SPA	2,000	300	15%	500	25%	101,000	50.5
DELOITTE & TOUCHE SPA	1,865	198	11%	475	25%	116,000	62.2

The Board of Statutory Auditors, considering that:

- article 16, paragraph 2, subparagraph 2 of Regulation (EU) No. 537/2014 provides that the reasoned proposal of the Board of Statutory Auditors to the Shareholders' Meeting must contain at least two possible alternatives for conferment;
- the same Article 16, paragraph 2, subparagraph 2 of Regulation (EU) no. 537/2014 requires the Board of Statutory Auditors to express a duly justified preference for one of the two alternatives;

at the meeting of March 11, 2022, in light of the technical and financial assessments made during the tender procedure, in appreciation of the indicated company structures for the work carried out, finally identified, as the best overall offer, that submitted by the independent audit firm Kpmg S.p.A., noting that:

1. the audit plan for the financial statements of TIP S.p.A. and the companies of the Group illustrated in the proposal of KPMG S.p.A. is consistent with the reference criteria contained in the invitation letter;
2. the estimated number of hours and the composition of the audit teams provided for by KPMG S.p.A. for the performance of the above-mentioned activities are to be considered fully



adequate;

3. the total fees requested by KPMG S.p.A. were found to be appropriate and such as to guarantee the quality and reliability of the work, as well as the auditor's independence;
4. the partner responsible for the assignment pursuant to Legislative Decree No. 39/2010 is identified, for TIP S.p.A., in the person of Alberto Andreini.

Considering the results of the tender procedure, the Board of Statutory Auditors has therefore resolved to propose to the Shareholders' Meeting of TIP S.p.A. to confer the aforementioned audit mandate to the company KPMG S.p.A. Stipulation of the relative contract will be subject to the provision of a declaration by the company concerned specifically certifying its independence.

Considering the above, the Board of Statutory Auditors proposes to the Ordinary Shareholders' Meeting of TIP S.p.A. to appoint the audit firm KPMG S.p.A., in accordance with Article 13 of Legislative Decree No. 39/2010, to audit the accounts of TIP S.p.A. for the financial years from 2023 to 2031, as regards the following activities:

Audit services to be performed for TIP include:

- legal audit of the financial statements and the consolidated financial statements;
- a limited audit of the consolidated half-year financial report at June 30 each year;
- verification of correct accounting records and the correct recording of operational activities in the underlying accounting entries;
- verifications concerning the signing of tax declarations pursuant to current regulations.

Audit services to be performed for subsidiaries and affiliates include:

- legal audit of the financial statements drawn up in accordance with Italian accounting standards;
- the necessary procedures on the reporting packages prepared by the companies in accordance with IFRS for the audit of TIP's annual consolidated financial statements and the limited audit of TIP's consolidated half-year report;
- verification of correct accounting records and the correct recording of operational activities in the underlying accounting entries;
- verifications concerning the signing of tax declarations pursuant to current regulations.

For the aforementioned activities, the independent audit firm KPMG S.p.A. has requested fees of Euro 909,000 (for the whole nine-year period) for each of the years 2024-2032, as shown in the overall offer below:

### 1. Audit services - TIP S.p.A.

Activities	Hours	Fees
Legal audit of the consolidated financial statements at December 31 <sup>(1)</sup>	100	4,000
Legal audit of the financial statements at December 31 <sup>(2)</sup>	900	43,000
Audit of the half-year report at June 30	320	13,000
<b>Total</b>	<b>1,320</b>	<b>60,000</b>

### 2. Audit services for subsidiary companies

Activities	Hours	Fees
Audit of the financial statements of TXR S.r.l. and of the periodic statements (31/12 and 30/06) used for the purposes of consolidation with TIP <sup>(2)</sup>	160	8,200
Audit of the financial statements of Clubtre S.p.A and of the periodic statements (31/12 and 30/06) used for the purposes of consolidation with TIP <sup>(2)</sup>	60	4,100
Audit of the financial statements of StarTIP S.r.l and of the periodic statements (31/12 and 30/06) used for the purposes of consolidation with TIP <sup>(2)</sup>	160	8,200
<b>Total</b>	<b>380</b>	<b>20,500</b>

### 3. Audit services for associated companies

Activities	Hours	Fees
Audit of the financial statements of Clubitaly S.p.A and of the periodic statements (31/12 and 30/06) used for the purposes of consolidation with TIP <sup>(2)</sup>	60	4,100
Audit of the financial statements of Asset Italy S.p.A and of the periodic statements (31/12 and 30/06) used for the purposes of consolidation with TIP <sup>(2)</sup>	60	4,100
Audit of the financial statements of Asset Italia 1 S.r.l and of the periodic statements (31/12 and 30/06) used for the purposes of consolidation with TIP <sup>(2)</sup>	60	4,100
Audit of the financial statements of Itaca Equity Holding S.p.A and of the periodic statements (31/12 and 30/06) used for the purposes of consolidation with TIP <sup>(2)</sup>	60	4,100
Audit of the financial statements of Asset Italia 3 S.r.l and of the periodic statements (31/12 and 30/06) used for the purposes of consolidation with TIP <sup>(2)</sup>	60	4,100
<b>Total</b>	<b>300</b>	<b>20,500</b>

The proposed fees do not include VAT and the supervisory fee to be paid to Consob, where applicable as prescribed by the Supervisory Authority. The out-of-pocket expenses, secretarial expenses and other expenses incurred on your behalf will be duly justified and charged to the final balance within a maximum of 8% of the fees. The fees will be updated annually (starting from 2023) within the limits of the adjustment of the ISTAT cost of living index with respect to the previous year

Moreover, the auditing firm KPMG S.p.A. will carry out the activities set out in Article 14, paragraph 6 of Legislative Decree No. 39/2010 according to the procedures set out in document No. 600 of the Auditing Standards; this will entail the assumption of full responsibility by KPMG S.p.A. for any work carried out on the financial statements of the companies subject to legal audit by any other auditors. On this assumption, in its audit report to the TIP Group's consolidated financial statements KPMG S.p.A. will assume the role and responsibility of principal auditor of the Group itself.

The overall proposal of KPMG SPA covers, in addition to TIP S.p.A., the companies identified on the basis of the Group's scope as detailed below:

▪ **subsidiary companies:**

- TXR S.r.l.;
- StarTIP S.r.l.;
- Clubtre S.r.l.

▪ **associated companies:**

- Asset Italia S.p.A.;
- Asset Italia 1 S.r.l.;
- Asset Italia 3 S.r.l.;
- Clubitaly S.p.A.;
- Itaca Equity Holding S.p.A.

Milan, March 11, 2022

**The Board of Statutory Auditors**

Ms. Myriam Amato - Chairperson

Mr. Fabio Pasquini - Statutory Auditor

(This report has been translated into English from the Italian original solely for the convenience of the international readers)