

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A. SUL SETTIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 28 APRILE 2022 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 29 APRILE 2022 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**7. CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER IL PERIODO 2023-2031 E DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO AI SENSI DEL D.LGS. N. 39/2010. DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A., società quotata al Mercato Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A. (segmento Euronext STAR Milan), con sede legale in Milano, via Pontaccio n. 10 (la "Società"), vi ha convocato per discutere e deliberare, *inter alia*, in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2023 – 2031 e alla determinazione del relativo corrispettivo ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010.

Con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2022 giungerà infatti a scadenza l'incarico conferito a PWC S.p.A. per la revisione legale dei conti della Società e delle società del Gruppo, completandosi con il 2022 la durata di nove esercizi prevista dall'art. 17, comma 1 del D.Lgs. n. 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 della Società, in accordo con la Società medesima, 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 già all'Assemblea dei Soci convocata per il 28 aprile 2022 in prima convocazione e per il 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, da un lato, consente 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 537/2014 (art. 5).

Viene pertanto sottoposta al vostro esame la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2023-2031 e per la determinazione del relativo compenso ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010.

Al riguardo si segnala che l'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010 prevede che l'Assemblea ordinaria, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisca l'incarico di revisione legale dei conti e determini il corrispettivo spettante alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico medesimo.

L'art. 17 del D.Lgs. n. 39/2010 prevede altresì che, per le società italiane emittenti valori mobiliari ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati italiani e dell'Unione Europea, l'incarico di revisione legale conferito a una società di revisione abbia durata di nove esercizi, con esclusione della possibilità di rinnovo se non siano decorsi almeno tre esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico.

Alla luce di quanto sopra, 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 quale organo competente ai sensi dell'articolo 13, comma 1 del D.Lgs. 39/2010 a presentare la relativa proposta motivata all'Assemblea. Si fa al riguardo presente che non ha partecipato a codesta valutazione la dottoressa Tronconi, sindaco effettivo, in quanto essendo essa *partner* dello Studio Associato di Consulenza Legale e Tributaria facente parte del medesimo *network* cui appartiene una delle due società di revisione in gara, la stessa ha ritenuto in questo frangente opportuno astenersi da qualunque processo di selezione e di valutazione evitando in tal modo a priori qualunque ipotesi di conflitto di interessi.

In data 11 marzo 2022 il Collegio Sindacale ha rilasciato la propria proposta motivata relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2031 come di seguito riportata per estratto, la cui versione integrale è disponibile sul sito internet della Società ([www.tipspa.it](http://www.tipspa.it) – sezione Corporate governance/assemblee/documenti), che il Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame e all'approvazione all'Assemblea.

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 conto di TIP 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 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 di KPMG S.p.A. riguarda, oltre TIP, 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.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame e all'approvazione all'Assemblea la proposta motivata del Collegio Sindacale e invita gli Azionisti a deliberare in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2023 – 2031 a KPMG S.p.A. e alla determinazione del relativo corrispettivo ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010 in euro 909.000,00 per l'intero novennio, oltre IVA e contributo di vigilanza (se dovuto), nonché spese vive, spese di segreteria e altre spese debitamente motivate e addebitate a consuntivo entro la misura massima dell'8% dei corrispettivi, con aggiornamento annuale (a partire dal 2023) nei limiti dell'adeguamento dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente, il tutto come meglio riportato nella relativa proposta.

Milano, 15 marzo 2022

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.

IL PRESIDENTE

**ILLUSTRATIVE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A. ON THE SEVENTH MATTER ON THE AGENDA OF THE SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR APRIL 28, 2022, IN FIRST CALL, AND FOR APRIL 29, 2022, IN SECOND CALL**

**7. APPOINTMENT OF THE INDEPENDENT AUDIT FIRM FOR THE PERIOD 2023-2031 AND DETERMINATION OF THE FEE PURSUANT TO LEGISLATIVE DECREE NO. 39/2010. RESOLUTIONS THEREON.**

Dear Shareholders,

the Board of Directors of Tamburi Investment Partners S.p.A., a company listed on the Euronext Milan market of Borsa Italiana S.p.A. (Euronext STAR Milan segment), with registered office in via Pontaccio no. 10, Milan (the “Company”), has called you to discuss and deliberate, among other matters, on the appointment of the independent audit firm for the period 2023 - 2031 and the determination of the related fee pursuant to Legislative Decree No. 39/2010.

The approval of the financial statements for the year 2022 concludes the appointment of PWC S.p.A. for the legal audit of the accounts of the Company and the Group companies, thus completing with 2022 the nine-year term set out in Article 17, paragraph 1 of Legislative Decree No. 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, and in agreement with the Company itself, the Board of Statutory Auditors of the Company has deemed it appropriate to begin 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 called for April 28, 2022 in first call and April 29, 2022 in second call.

In this regard, it should be noted that the assignment of the assignment one year in advance is a widespread practice among the main listed companies and allows, on the one hand, to proceed with the alignment of the assignment to the new auditor by of the companies of the Group and, on the other hand, allows new auditors to organize their activities in time, acquiring a greater knowledge of the Group.

We also note that advance payment was appropriate in order to comply with the *cooling-in-period* rule, introduced by Regulation EU 537/2014 (Article 5).

The proposal concerning the assignment of the independent audit firm for the period 2023-2031 and the determination of the related fee pursuant to Legislative Decree No. 39/2010 is therefore submitted for your examination.

In this regard we note that Article 13 of Legislative Decree No. 39/2010 provides that the Shareholders' Meeting, on the proposal of the Board of Statutory Auditors, appoints the independent audit firm and establishes its remuneration for the entire duration of the appointment, in addition to any amending criteria for such remuneration during the appointment itself.

Article 17 of Legislative Decree No. 39/2010 also provides that for Italian companies issuing securities admitted to trading on regulated markets in Italy and the European Union, the legal audit assignment given to an independent audit firm shall last nine years, and may not be renewed if at least three years have not elapsed since the previous assignment concluded.

In light of the above, 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 proposal to the Shareholders' Meeting. In this regard, it should be noted that Ms. Tronconi, standing statutory auditor, did not participate in this assessment, as she is a partner of the Associated Legal and Tax Consultancy Firm which is part of the same network to which one of the two auditing companies in the tender belongs and therefore deemed it appropriate to refrain from any selection and evaluation process, thus avoiding a priori any hypothesis of conflict of interest.

On March 11, 2022, the Board of Statutory Auditors issued its reasoned proposal regarding the appointment of the independent audit firm for the financial years 2023-2031. Excerpts of the proposal are included below and the full version can be found on the Company's website ([www.tipspa.it](http://www.tipspa.it) in the *Corporate Governance/Shareholders' Meetings/Documents* section), which the Board of Directors submits to the Shareholders' Meeting for examination and approval.

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 separate 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.

In light of the above, the Board of Directors submits the Board of Statutory Auditors' proposal to the Shareholders' Meeting for examination and approval, and invites the Shareholders to resolve on the appointment of KPMG S.p.A. for the legal audit of the accounts for the period 2023-2031 and on the determination of the related fee pursuant to Legislative Decree No. 39/2010 of Euro 909,000.00 for the entire nine-year period, plus VAT and supervisory fee (if due), in addition to out-of-pocket expenses, secretarial expenses and other expenses duly justified and charged to the final balance within the maximum amount of 8% of the fees, with an annual update (starting from 2023) within the limits of the adjustment of the ISTAT index related to the cost of living compared to the previous year, all as further detailed in the related proposal.

Milan, March 15, 2022

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.  
THE CHAIRPERSON