

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. SUL SECONDO 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**

**2. NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI:**

- 2.1 DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEI COMPONENTI;**
- 2.2 DETERMINAZIONE DEI RELATIVI COMPENSI;**
- 2.3 NOMINA DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE;**
- 2.4 NOMINA DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.**

*La presente Relazione illustrativa è stata modificata rispetto alla versione originariamente pubblicata in data 18 marzo 2022 e approvata con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2022.*

*Le modifiche effettuate sono volte esclusivamente ad ancor meglio chiarire, per quanto potesse occorrere, la formulazione relativa all'applicazione del criterio di riparto tra generi e in particolare a precisare ulteriormente che nelle liste che contengono un numero di candidati inferiore a tre non vi è alcun obbligo di applicazione di tale criterio.*

*La presente Relazione illustrativa e la proposta di delibera come qui di seguito aggiornate sostituiscono pertanto quelle originariamente pubblicate in data 18 marzo 2022.*

\*\*\*

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 alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2022-2024.

Con la presente assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio 2021 si conclude infatti il mandato del Consiglio di Amministrazione in carica per scadenza del termine. Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, vi invita a:

- 1) determinare la composizione numerica del Consiglio di Amministrazione per tale periodo, rammentandovi al riguardo che l'art. 17 dello Statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un minimo di 9 (nove) ad un massimo di 13 (tredici) membri, nel rispetto della disciplina inherente l'equilibrio tra il genere maschile e il genere femminile;
- 2) determinare i compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 25 dello Statuto;
- 3) nominare i componenti del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 17 dello Statuto;

4) nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

La nomina del Consiglio di Amministrazione della Società avviene sulla base di liste nelle quali i candidati sono elencati in numero progressivo. Le liste devono contenere un numero di candidati non inferiore a 2 (due) e non superiore al numero massimo dei membri da eleggere più uno.

Ciascun candidato deve essere in possesso dei requisiti prescritti per ricoprire la carica di amministratore dalle disposizioni di legge e regolamentari, nonché dallo Statuto sociale, e può candidarsi in una sola lista.

Dal momento che, come detto, il Consiglio di Amministrazione della Società sarà composto da un minimo di nove ad un massimo di tredici membri, ai sensi del combinato disposto dell'art. 147-*ter*, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "TUF") e dell'art. IA.2.10.6 (*Disposizioni relative agli emittenti STAR*) delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., almeno 3 (tre) dei componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF e relative disposizioni di attuazione.

Pertanto si invitano gli Azionisti a presentare liste con una composizione idonea a rispettare i requisiti di indipendenza.

I candidati in possesso dei predetti requisiti di indipendenza devono essere specificamente indicati.

Si ricorda inoltre che ai sensi dell'art. 147-*ter*, comma 1-*ter*, del TUF il genere meno rappresentato deve ottenere almeno due quinti degli amministratori eletti e che ai sensi dell'art. 144-*undecies*, comma 3, del regolamento adottato con delibera n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti") qualora dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risultino un numero intero di componenti appartenenti al genere meno rappresentato, tale numero è arrotondato per eccesso all'unità superiore, ad eccezione degli organi sociali formati da tre componenti per i quali l'arrotondamento avviene per difetto all'unità inferiore. Pertanto, nelle liste almeno due quinti dei candidati deve essere di genere diverso rispetto agli altri candidati, con la precisazione che nelle liste che contengano un numero di candidati superiore a tre l'arrotondamento avviene per eccesso mentre nelle liste che contengano un numero di candidati pari a tre l'arrotondamento avviene per difetto e nelle liste che contengano un numero di candidati inferiore a tre non vi è alcun obbligo di applicazione del criterio di riparto tra generi.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno l'1% (uno per cento) del capitale con diritto di voto nell'assemblea, come stabilito dalla Consob con la propria determinazione n. 60 del 28 gennaio 2022. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono presentate presso la Società, tendo presente che tale certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società (ossia 21 (ventuno) giorni prima dell'Assemblea).

Ogni socio - nonché (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 2359 cod. civ. e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale ex articolo 122 del TUF, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile - può presentare o concorrere a presentare insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati, pena l'irricevibilità della lista.

Alla minoranza – che non sia parte dei rapporti di collegamento, neppure indiretto, rilevanti ai sensi dell'art. 147-ter, comma 3, del TUF e relative norme regolamentari – è riservata l'elezione di un amministratore.

Il Consiglio di Amministrazione vi invita pertanto a tenere conto della applicabile normativa nella formulazione delle proposte di nomina dei nuovi componenti il Consiglio di Amministrazione e a presentare tali proposte di nomina mediante invio di lettera raccomandata con avviso di ricevimento presso la sede legale della Società, all'attenzione di Alessandra Gritti, ovvero mediante posta elettronica all'indirizzo [tamburi.spa@legalmail.it](mailto:tamburi.spa@legalmail.it) almeno 25 (venticinque) giorni di calendario prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

Le liste dovranno essere corredate dalla seguente documentazione:

- a) l'elenco dei soci che presentano la lista, con indicazione del loro nome, ragione sociale o denominazione, della sede, del numero di iscrizione nel Registro delle Imprese o equipollente e della percentuale del capitale da essi complessivamente detenuta;
- b) il curriculum vitae di ciascun candidato, contenente un'esauriente informativa sulle sue caratteristiche personali e professionali (incluso l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società);
- c) la dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi;
- d) le dichiarazioni con le quali ogni candidato accetta la propria candidatura ed attesta altresì, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità, il possesso dei requisiti di onorabilità e di professionalità prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore della Società, nonché, qualora posseduti, di quelli d'indipendenza previsti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile.

All'elezione degli amministratori si procede ai sensi dell'art. 17.2.8 e seguenti dello Statuto, al quale si rinvia.

Si ricorda che ai sensi dell'art. 19 dello Statuto, qualora non nominato dall'Assemblea, il Presidente del Consiglio di Amministrazione è eletto dal Consiglio nell'ambito dei propri membri.

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, gli amministratori eletti resteranno in carica 3 (tre) esercizi e scadranno alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio compreso nel triennio.

Si ricorda, infine, che, ai sensi dell'articolo 25 dello Statuto, ai membri del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione del loro ufficio, l'Assemblea può riconoscere un compenso annuo determinato in conformità all'art. 2389 cod. civ. È fatto peraltro salvo il disposto dell'art. 2389, comma 3°, cod. civ. per la remunerazione dei membri del Comitato Esecutivo e/o degli Amministratori investiti di particolari cariche, remunerazione che potrà essere determinata dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, in difetto di delibera dell'Assemblea che stabilisca il compenso spettante a tutti i membri del Consiglio di Amministrazione anche per quanto concerne il compenso per incarichi speciali ai sensi del comma 3° dell'art. 2389 cod. civ.

Alla luce di quanto sopra esposto, vi invitiamo, quindi, a provvedere:

- 1) alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- 2) alla determinazione del compenso spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione;
- 3) alla nomina dei consiglieri, tenuto conto di quanto deliberato al precedente punto 1), e ad esprimere il vostro voto in favore di una delle liste depositate;
- 4) alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Milano, 29 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 SECOND MATTER ON THE AGENDA OF THE SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR APRIL 28, 2022, IN FIRST CALL, AND FOR APRIL 29, 2022, IN SECOND CALL:**

- 2. APPOINTMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS. RESOLUTIONS THEREON:** 2.1 ESTABLISHMENT OF THE NUMBER OF MEMBERS;
- 2.2 ESTABLISHMENT OF THE RELATIVE REMUNERATION;
- 2.3 APPOINTMENT OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS;
- 2.4 APPOINTMENT OF THE CHAIRPERSON OF THE BOARD OF DIRECTORS.

*This Explanatory Report has been modified with respect to the version originally published on March 18, 2022 and approved by resolution of the Board of Directors of March 15, 2022.*

*The changes made are aimed exclusively at clarifying even better, as far as might be necessary, the formulation relating to the application of the criterion for dividing genders and in particular at further specifying that in the lists containing less than three candidates there is no obligation to apply this criterion.*

*This Explanatory Report and the proposed resolution as updated below therefore replace those originally published on 18 March 2022.*

\*\*\*

Dear Shareholders,

the Board of Directors of Tamburi Investment Partners S.p.A., a company listed on the Euronext Milan market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (Euronext STAR 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 members of the Board of Directors for the period 2022-2024.

The mandate of the Board of Directors currently in office concludes with this Meeting to approve the 2021 financial statements. The Board of Directors therefore invites you to:

- 1) determine the numerical composition of the Board of Directors for this period, bearing in mind that Article 17 of the By-Laws stipulates that the Board of Directors shall comprise a minimum of 9 (nine) and a maximum of 13 (thirteen) members, in compliance with the regulations concerning balance between the male and female genders;
- 2) determine the remuneration of the members of the Board of Directors in accordance with Article 25 of the By-Laws;
- 3) appoint the members of the Board of Directors pursuant to Article 17 of the By-Laws;
- 4) appoint the Chairperson of the Board of Directors.

The appointment of the Board of Directors of the Company will take place according to the presentation of slates by shareholders in which the candidates are listed in numerical

order. Each slate must contain a number of candidates not lower than 2 (two) and not above the maximum number of members to be elected plus one.

Each candidate must meet the requirements for the office of Director set out in the law and regulations and in the By-Laws, and may stand for election on only one slate.

Since, as noted above, the Board of Directors of the Company shall comprise a minimum of nine and a maximum of thirteen members, pursuant to the combined provisions of Article 147-*ter*, paragraph 4 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as subsequently amended (the "CFA") and Article IA.2.10.6 (*Provisions relating to STAR issuers*) of the Instructions to the Regulation of Markets Organised and Managed by Borsa Italiana S.p.A., at least 3 (three) of the members of the Board of Directors must meet the independence requirements established for Statutory Auditors pursuant to Article 148, paragraph 3, of the CFA and related enacting provisions.

The shareholders are therefore invited to submit slates whose compositions comply with the independence requirements.

Each slate must specifically indicate the candidates considered independent in accordance with the above provisions.

We also note that pursuant to Article 147-*ter*, paragraph 1-*ter* of the CFA, the under-represented gender must constitute at least two fifths of the elected Directors and that pursuant to Article 144-*undecies*, paragraph 3 of the regulation adopted by Resolution No. 11971/1999 ("Issuers' Regulation"), if the application of the gender distribution criterion does not result in a whole number of members belonging to the under-represented gender, this number is rounded up to the nearest whole number, except for corporate boards comprising three members, for which the figure is rounded down. At least two fifths of the candidates listed on slates must therefore be of a different gender from the other candidates, with slates containing more than three candidates subject to rounding up, while slates containing three candidates are subject to rounding down and in lists containing less than three candidates there is no obligation to apply the criterion for the division between genders.

Only those shareholders who, individually or jointly with others, hold shares with voting rights representing at least 1% (one percent) of the share capital with voting rights at the Meeting, as established by Consob with Resolution No. 60 of January 28, 2022, are entitled to submit slates. The ownership of the minimum holding necessary is established considering the shares registered in favour of the shareholder on the day on which the slates are presented to the Company, bearing in mind that this certification may also be produced subsequently to the filing of the slates, within the time period established for the publication of the slates by the Company (i.e. 21 (twenty-one) days prior to the Meeting).

Each shareholder, along with (i) shareholders belonging to the same group, and therefore considered as the controlling party, also non-corporate, pursuant to Article 2359 of the Civil Code and any subsidiaries, or under common control, of the same party, or (ii) shareholders belonging to a shareholder agreement pursuant to Article 122 of the CFA, or (iii) shareholders that are otherwise related in relation to significant relationships pursuant

to current statutory and/or regulatory provisions, may present or jointly present with other shareholders, directly, or through nominees, or trust companies, only one slate of candidates, at the risk of the slate being declared ineligible.

The minority – which is not connected, even indirectly, pursuant to Article 147-ter, paragraph 3 of the CFA and relative regulatory rules – may elect one Director.

The Board of Directors therefore invites you to consider the applicable legislation when formulating proposals for the appointment of new members of the Board of Directors and to submit such proposals for appointment by registered letter with return receipt to the Company's registered office, to the attention of Alessandra Gritti, or by email to the following address [tamburi.spa@legalmail.it](mailto:tamburi.spa@legalmail.it) at least 25 (twenty-five) calendar days before the date set for the Shareholders' Meeting in first call.

Slates must be accompanied by the following documentation:

- a) the list of shareholders presenting the slate, with indication of their name, company, registered office, the company registration office number or equivalent and the total share capital percentage held;
- b) the curriculum vitae of each candidate, containing exhaustive information on their personal and professional background, including a list of management and control positions held in other companies;
- c) the declaration of the shareholders other than those who hold, including jointly, a controlling or relative majority shareholding, attesting to the absence of connecting relationships with these latter;
- d) the declarations with which each candidate accepts their candidature and declares, under their own responsibility, the absence of any reasons for incompatibility or ineligibility, as well as attesting to their good and professional standing required by current regulations for the office of Director of the Company and, where applicable, their independence as established by applicable regulations.

Directors shall be elected pursuant to Article 17.2.8 and subsequent of the By-Laws, to which reference should be made.

We note that, pursuant to Article 19 of the By-Laws, if not appointed by the Shareholders' Meeting, the Chairperson of the Board of Directors is elected by the Board from among its members.

Pursuant to Article 17 of the By-Laws, the elected Directors shall remain in office for 3 (three) years and their mandate shall conclude on the date of the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the last year of the three-year period.

Finally, as per Article 25 of the By-Laws, the Shareholders' Meeting may recognise an annual remuneration, set as per Article 2389 of the Civil Code, to members of the Board of Directors, in addition to the reimbursement of expenses incurred for the purposes of office. The remuneration of the members of the Executive Committee and/or Directors with special offices is subject to the provisions of Article 2389, paragraph 3 of the Civil Code, which may be established by the Board of Directors, having heard the opinion of the

Board of Statutory Auditors, in the absence of a motion by the Shareholders' Meeting which establishes the remuneration due to all members of the Board of Directors, but also with regards to the remuneration for special offices pursuant to Article 2389, paragraph 3 of the Civil Code.

In light of the above, we therefore invite you to:

- 1) establish the number of members of the Board of Directors;
- 2) establish the remuneration due to of the Board of Directors;
- 3) appoint the Directors, taking into account the motions passed in point 1) above, and to vote in favour of one of the slates presented;
- 4) to appoint the Chairperson of the Board of Directors.

Milan, March 29, 2022

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A.  
THE CHAIRPERSON