

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A.

Via Pontaccio, 10 - Milano

Codice fiscale e iscrizione Registro imprese di Milano n. 10869270156

ORIENTAMENTI DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA COMPOSIZIONE DEL NUOVO COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, viene a scadere il mandato attribuito all'attuale Collegio Sindacale e la prossima Assemblea degli Azionisti sarà chiamata a deliberare sulla nomina dell'organo di controllo della Società, per gli esercizi dal 2024 al 2026 ed a determinare il relativo compenso.

Premessa

Le norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate (Norma Q.1.5), raccomandano al Collegio Sindacale uscente, *“tenendo conto della propria esperienza e degli esiti dell'autovalutazione”*, di mettere a disposizione degli Azionisti *“il proprio orientamento sui profili professionali e le competenze che integrino appropriatamente la composizione qualitativa del Collegio, nonché l'impegno di tempo richiesto per lo svolgimento dell'incarico e la remunerazione appropriata”*, richiamando per tale ultimo aspetto le previsioni di cui alla legge 21 aprile 2023 n. 49 relativa alla determinazione dell'equo compenso. Per espressa previsione normativa le disposizioni di cui alla richiamata legge n. 49/2023 si applicano alle prestazioni professionali svolte in favore:

- di imprese bancarie e assicurative e delle loro società controllate e mandatarie;
- delle imprese che nell'anno precedente al conferimento dell'incarico hanno occupato più di cinquanta dipendenti o hanno avuto ricavi annui superiori a 10 milioni di euro;
- della pubblica amministrazione e delle società disciplinate dal testo unico in materia di società a partecipazione pubblica.

Il Codice di *Corporate Governance*, predisposto dal Comitato italiano per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A., al quale riferisce Tamburi Investment Partners S.p.A. per la propria *Corporate Governance*, prevede al Principio VIII che “*L’organo di controllo ha una composizione adeguata ad assicurare l’indipendenza e la professionalità della propria funzione*”.

Tenuto conto di quanto sopra, l'attuale Collegio Sindacale di Tamburi Investment Partners S.p.A., sulla base della propria esperienza e tenendo conto del processo di autovalutazione svolto, mette a disposizione degli Azionisti il presente documento contenente alcune considerazioni relative ai seguenti aspetti:

- le competenze che integrino la composizione qualitativa del Collegio Sindacale;
- l'impegno di tempo richiesto per lo svolgimento dell'incarico;
- l'adeguatezza del compenso.

Competenze e composizione qualitativa del Collegio Sindacale

Con riferimento ai requisiti di professionalità lo statuto sociale (art. 26) prevede che i componenti l'organo di controllo “*siano in possesso dei*

requisiti di eleggibilità, onorabilità e professionalità previsti dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari”.

In proposito si osserva che la professionalità e l'indipendenza dei componenti il Collegio Sindacale costituiscono un fondamentale elemento del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, come riconosciuto dal Codice di Corporate Governance (Raccomandazione 32, lett. f).

Il Collegio Sindacale invita a considerare una composizione del nuovo organo di controllo, che comprenda figure con un profilo professionale tale da realizzare competenze ed esperienze tra loro complementari e bilanciate, anche con riferimento alle fasce di età, e che possibilmente assicuri continuità nello svolgimento dei compiti ad esso demandati, valorizzando l'impegno già profuso e l'esperienza maturata.

Il Collegio Sindacale esprime quindi l'orientamento a che il nuovo organo di controllo sia composto da professionisti che, per quanto possibile, esprimano competenze e conoscenze che integrino appropriatamente la sua composizione, quali:

- competenze in materia di *governance* societaria;
- competenze finanziarie e di operazioni straordinarie e M & A;
- competenze in materia di revisione legale dei conti;
- competenze e capacità di vigilanza sull'adeguatezza e sul concreto funzionamento della struttura organizzativa e del sistema amministrativo e contabile;
- competenza in materia di sistemi di controllo interno e gestione rischi;
- competenze in materia di informativa finanziaria;

- competenze in materia di sostenibilità.

Infine si osserva che per un efficiente funzionamento del Collegio Sindacale, è essenziale mantenere uno spirito di coesione e collaborazione tra i suoi componenti, anche nell'interazione con gli altri organi sociali e con i soggetti aziendali, in particolare con quelli preposti alla gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Impegno del tempo richiesto

Le norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate (Norma Q.1.3), individuano i fattori di cui occorre tener conto al fine di valutare l'impegno ed il tempo richiesti per lo svolgimento dell'incarico, tra i quali l' *"ampiezza e complessità dell'incarico in relazione anche alla natura, alla dimensione, al settore di attività, all'assetto organizzativo e alle altre caratteristiche della società"*.

Al fine di inquadrare il tempo richiesto per lo svolgimento dell'incarico, occorre considerare che l'organo di controllo impegnerà una parte rilevante del proprio tempo alla partecipazione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati Endoconsiliari e dello stesso Collegio Sindacale.

Inoltre, oltre al tempo dedicato alle predette riunioni, occorre considerare il tempo necessario alla preparazione delle stesse, ovvero la lettura e l'analisi della relativa documentazione, nonché il tempo necessario alla predisposizione delle relazioni richieste al Collegio, quali ad esempio la relazione al bilancio di esercizio, le osservazioni alla relazione aggiuntiva del revisore, l'autovalutazione del Collegio, gli specifici pareri richiesti al Collegio, ed anche le riunioni informali tra i membri del Collegio e

l'autonomo approfondimento di aspetti ed argomenti peculiari allo svolgimento dell'incarico.

Infine il Collegio Sindacale, quale Comitato per il controllo interno e la revisione legale (art. 19 del D.Lgs n. 39/2010), vigila sul procedimento di selezione della società di revisione, ne verifica l'indipendenza e fornisce una preventiva approvazione dei servizi diversi dalla revisione, nonché svolge l'interscambio informativo con la società di revisione e l'organo amministrativo.

Pertanto, al fine di consentire la valutazione dell'impegno necessario allo svolgimento dell'incarico, il primo parametro precedentemente richiamato, cioè la partecipazione alle riunioni dell'organo amministrativo, dei comitati endoconsiliari e dello stesso Collegio, può essere sintetizzato in n. 16 riunioni complessive per un totale di n. 25 ore circa. Infine va considerato anche il tempo necessario all'espletamento delle ulteriori attività precedentemente esposte.

Adeguatezza del compenso

Il Codice di Corporate Governance, alla raccomandazione n. 30, enuncia che *“La remunerazione dei membri dell'organo di controllo prevede un compenso adeguato alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa e alla sua situazione”*.

Come previsto dalle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate e suggerito dalla *best practice*, il raffronto con i compensi riconosciuti agli amministratori non esecutivi può essere un utile indicazione per valutare l'adeguatezza della remunerazione

onnicomprensiva spettante ai componenti dell'organo di controllo.

Infine il Collegio Sindacale uscente auspica che le informazioni rese nella presente relazione risultino utili per una adeguata determinazione del compenso da attribuire all'organo di controllo, considerando l'impegno richiesto allo stesso.

Milano, lì 27 febbraio 2024

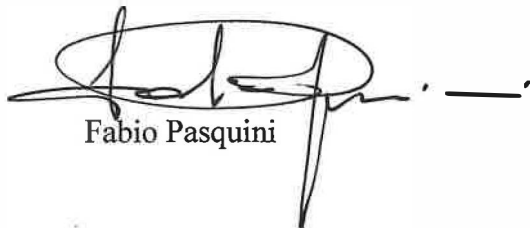
Il Collegio Sindacale



Myriam Amato



Marzia Nicelli



Fabio Pasquini

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A.

Via Pontaccio No. 10 - Milan

Tax code and Milan Companies Register No. 10869270156

**GUIDELINES OF THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS ON
THE COMPOSITION OF THE NEW BOARD OF STATUTORY
AUDITORS**

Dear Shareholders,

With the approval of the financial statements for the year ended 31 December 2023, the term of office of the current Board of Statutory Auditors expires, and the next Shareholders' Meeting will be called to resolve on the appointment of the Company's control body for the years 2024 to 2026 and to determine its remuneration.

Introduction

The standards of conduct for the Boards of Statutory Auditors of listed companies recommend (in Standard Q.1.5) that the outgoing Board of Statutory Auditors, *“taking into account its experience and the results of its self-assessment”*, offer to Shareholders *“its guidance on the professional profiles and expertise that would complement the qualitative composition of the Board, on the time commitment required to perform the task and the appropriate remuneration”*, referring for this latter aspect to the provisions of Law No. 49 of 21 April 2023 on the determination of fair compensation. By express legislative provision, the provisions of the said Law No. 49/2023 apply to professional services rendered to:

- banking and insurance companies and their subsidiaries and agents;
- companies that, in the year preceding their appointment, employed more than fifty staff or had annual revenues in excess of €10 million;
- the public administration and companies governed by the Consolidated Law on Publicly Owned Companies.

The Code of Corporate Governance, prepared by the Italian Committee for Corporate Governance of Borsa Italiana S.p.A., to which Tamburi Investment Partners S.p.A. refers for its Corporate Governance, establishes in Principle VIII that “*The control body has a composition that ensures the independence and professionalism of its function*”.

In view of these provisions, the current Board of Statutory Auditors of Tamburi Investment Partners S.p.A., on the basis of its experience and taking into account the self-assessment process it has undertaken, offers to Shareholders this document setting out some considerations on the following aspects:

- skills that complement the qualitative composition of the Board of Statutory Auditors;
- the time commitment required to carry out the mandate;
- the fairness of the fee.

Expertise and qualitative composition of the Board of Statutory Auditors

With reference to the professionalism requirements, the By-laws (Article 26) require that members of the supervisory body “*meet the requirements of eligibility, integrity and professionalism established by the applicable provisions of law and regulations*”.

In this regard, it should be noted that the professionalism and independence of the members of the Board of Statutory Auditors constitute a fundamental element of the internal control and risk management system, as recognised by the Corporate Governance Code (Recommendation 32, letter f).

The Board of Statutory Auditors invites shareholders to consider a composition of the new control body that includes individuals with professional profiles that achieve a complementary and balanced combination of expertise and experience, including with respect to age brackets and which, if possible, ensures continuity in the performance of the duties entrusted to it by building on the commitment already made and experience gained.

The Board of Statutory Auditors is therefore of the view that the new control body should be composed of professionals who, as far as possible, possess expertise and knowledge that appropriately complements its composition, such as:

- expertise in corporate governance;
- expertise in finance, extraordinary transactions, and M&As;
- expertise in the statutory audit of accounts;
- expertise in, and the ability to supervise, the adequacy and actual functioning of the organisational structure and the administrative and accounting system;
- expertise in internal control and risk management systems;
- expertise in financial reporting;
- expertise in the field of sustainability.

Finally, it should be noted that in order for the Board of Statutory Auditors

to function efficiently, it is essential to maintain a spirit of cohesion and collaboration among its members, including in the Board's interaction with other corporate bodies and with corporate entities, in particular those responsible for managing the internal control and risk management system.

Time commitment required

The standards of conduct for the Boards of Statutory Auditors of listed companies identify (in Standard Q.1.3) the factors that must be taken into account in assessing the commitment and time required to fulfil a mandate, including the “*breadth and complexity of the task in relation to the nature, size, sector of activity, organisational structure and other characteristics of the company*”.

In quantifying the time required to perform the task, it should be borne in mind that the control body will dedicate a significant part of its time to participation in meetings of the Board of Directors, internal Board committees, and of the Board of Statutory Auditors itself.

In addition to the time dedicated to such meetings, consideration should be given to the time required for their preparation, i.e. the reading and analysis of the relevant documentation, as well as the time necessary to prepare the reports required of the Board of Statutory Auditors, such as the report on the annual financial statements, observations on the additional auditor's report, the Board's self-assessment, any specific opinions requested of the Board of Statutory Auditors, and also informal meetings between members of the Board of Statutory Auditors and independent detailed analysis of aspects and topics specific to the performance of the mandate.

Finally, the Board of Statutory Auditors, as the Internal Control and Audit

Committee (Article 19 of Legislative Decree No. 39/2010), supervises the procedure for selecting the external audit company, verifies its independence, and gives prior approval for non-audit services, while also exchanging information with the audit company and the administrative body.

Accordingly, in order to assess the commitment required to fulfil the mandate, the first parameter indicated above, i.e. participation in the meetings of the administrative body, internal Board committees and the Board itself, can be quantified as a total of 16 meetings, for total of approximately 25 hours. Finally, the time required to perform the additional duties indicated above should also be considered.

Adequacy of compensation

The Corporate Governance Code, in recommendation No. 30, states that *“The remuneration of members of the supervisory body shall be commensurate with the competence, professionalism and commitment required in terms of the importance of the role covered, together with the size and sectoral characteristics of the company and its situation”*.

As provided in the Rules of Conduct of the Boards of Statutory Auditors of listed companies and suggested by best practice, a comparison with the fees paid to non-executive directors may be useful for an assessment of the adequacy of the all-inclusive remuneration of members of the Board of Statutory Auditors.

Finally, the outgoing Board of Statutory Auditors hopes that the information provided in this report will be useful in adequately determining the remuneration to be granted to the control body, given the commitment

that is required of the Board.

Milan, 27 February 2024

The Board of Statutory Auditors

Myriam Amato

Marzia Nicelli

Fabio Pasquini