

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. SULLA PROPOSTA DI RINNOVO DI UNA POLIZZA ASSICURATIVA “RC PROFESSIONALE”, E DEL RINNOVO DI UNA POLIZZA “D&O” POSTA ALL’ORDINE DEL GIORNO DELL’ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 29 APRILE 2009, IN PRIMA CONVOCAZIONE E IL 30 APRILE 2009, IN SECONDA CONVOCAZIONE.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il rinnovo di una polizza di Responsabilità Civile Professionale che tenga indenne Tamburi Investment Partners S.p.A. (di seguito anche “TIP”), nonché le persone assicurate e di seguito meglio specificate, per i danni relativi a sinistri conseguenti ad azioni od omissioni dannose nell’ambito delle prestazioni professionali offerte ai clienti.

La proposta di copertura, formulata da Chubb Insurance Company of Europe S.A., vede, quindi, come soggetti tutelati sia la Tamburi Investment Partners S.p.A sia le persone fisiche che hanno con essa un rapporto di lavoro subordinato sia a tempo indeterminato che determinato, compresi gli interinali nonché le persone fisiche che sono state o saranno nominate ad una delle seguenti cariche: Amministratore Unico, Consigliere di Amministrazione, Membro del Consiglio Direttivo o dell’organismo sociale equivalente, Membro del Consiglio di Sorveglianza, Membro del Consiglio di Gestione, Membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione, Direttore Generale ed è relativa a quanto tali soggetti siano tenuti a pagare a titolo di risarcimento danni quali civilmente responsabili ai sensi di legge.

Tra le principali esclusioni del contratto permangono i sinistri derivanti da atti dolosi, indebolimento finanziario (fallimento, commissariamento o altra procedura concorsuale) e discriminazione. Resterebbero, altresì, escluse dalla copertura le responsabilità civili per denuncia di sinistri presentata nel territorio degli Stati Uniti.

La proposta di polizza prevede l’attribuzione della qualifica di assicurate anche alle società controllate da Tamburi Investment Partners S.p.A così come definite dall’art. 2359, primo comma, del codice civile.

La polizza si estenderebbe automaticamente alle società controllate di nuova acquisizione o creazione o incorporate in Tamburi Investment Partners S.p.A mediante fusione, a condizione che tali società non abbiano sede negli USA ovvero non abbiano emesso titoli mobiliari in qualsiasi mercato degli USA, nonché l’attivo patrimoniale della nuova controllata non superi il 30% dell’attivo consolidato della controllante. L’inserimento delle suddette società nella polizza avverrebbe previa comunicazione scritta dell’avvenuta acquisizione, costituzione o fusione, e delle informazioni eventualmente richieste, nonché successivamente all’invio della conferma scritta relativa all’inclusione nella polizza, da parte

della società assicuratrice, e versamento del premio concordato da parte della società assicurata.

Il massimale che si propone di stabilire per sinistro/anno e per la globalità degli Assicurati ammonterebbe ad euro 5.000.000,00, con una franchigia di euro 230.000,00.

La scadenza della polizza attualmente in vigore sarà il 31 dicembre 2009 e, in caso di rinnovo, il periodo di copertura verrebbe stabilito in 12 mesi per un costo annuo complessivo nell'ordine di Euro 52.000 (tasse incluse) e comunque a condizioni di mercato, restando inteso che i consiglieri esecutivi hanno il mandato a negoziare al meglio le condizioni di detta polizza.

Sottoponiamo anche alla Vostra approvazione il rinnovo della polizza D&O.

La copertura è volta a tenere indenni da perdite patrimoniali i componenti del Consiglio di Amministrazione, del consiglio direttivo, del consiglio di sorveglianza, del consiglio di gestione, del comitato per il controllo sulla gestione, dell'organismo speciale di Vigilanza (DL 231/01), del Collegio Sindacale, il Direttore Generale, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, i Dirigenti o Dipendenti con deleghe speciali da parte del Consiglio di Amministrazione o riconosciuti responsabili quali amministratori di fatto nonché il responsabile della sicurezza e del trattamento dei dati personali, nel caso tutti queste persone siano chiamate a rispondere con le proprie sostanze per il compimento di un atto illecito.

Tali soggetti è previsto vengano tutelati sia con riferimento al loro operato in TIP per le società controllate presenti e future (in maniera automatica o meno a seconda che abbiano un attivo superiore al 30% di quello della controllante oppure che risiedano o siano quotate negli USA) sia, attraverso apposita clausola, nelle società esterne a TIP, partecipate e non, in cui le persone fisiche designate da TIP rivestano la qualifica di assicurato.

Il massimale stabilito per sinistro/anno e per la globalità degli Assicurati ammonta ad euro 10.000.000,00 senza applicazione di alcuna franchigia, eccezion fatta per la garanzia Rimborso alla società che prevede franchigia di Euro 25.000 e per la garanzia S.E.C. che prevede franchigia di Euro 50.000 per sinistri avanzati fuori dagli USA e Euro 75.000 per sinistri avanzati in USA.

Il periodo di copertura viene stabilito in 12 mesi per un costo annuo complessivo nell'ordine di Euro 55.000 (tasse incluse) e comunque a condizioni di mercato, restando inteso che i consiglieri esecutivi hanno il mandato a negoziare al meglio le condizioni di detta polizza.

Tra le principali estensioni del contratto, oltre a quelle già precedentemente menzionate, si possono citare l'estensione alle richieste di risarcimento dei dipendenti (EPL) nei confronti dei soggetti assicurati ai fini di tale estensione, la copertura delle spese di rappresentanza legale sostenute da un assicurato nell'ambito di una ricerca formale, la copertura della Spese di pubblicità per ripristino immagine nonché la garanzia Security Entity Cover ovvero la

copertura di TIP per sinistri avanzati nei suoi confronti in connessione ad atti dannosi commessi in relazione o in conseguenza ad una transazione mobiliare.

La validità territoriale è estesa al mondo intero ad eccezione dei costi di difesa da inquinamento che non possono essere coperti negli USA

Tra le principali esclusioni del contratto permangono i sinistri derivanti da atti dolosi, illecito compenso degli assicurati, danni a persone, circostanze pregresse, violazione di leggi che regolano la gestione di Fondi pensione nonché l'esclusione assicurato verso assicurato limitata ai paesi di *Common Law*.

Milano, 26 marzo 2009

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.
Il Presidente