

CAPITAL FOR PROGRESS SINGLE INVESTMENT S.P.A.

Sede legale Milano, viale Majno, 17/a

Capitale Sociale € 674.700 i.v.

Iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano

Codice Fiscale e Partita IVA 09967750960

R.E.A. di Milano n. 2124805

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti
al sensi dell'articolo 2429 del Codice Civile**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza, prevista dalla normativa vigente, sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione e sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario.

In particolare il Collegio Sindacale precisa di aver svolto la propria attività istituzionale in ossequio e conformità alle norme e ai principi di comportamento all'uopo raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto dei quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

1. L'ATTIVITÀ DEL COLLEGIO SINDACALE

1.1. Modalità di svolgimento delle attività da parte del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale ha programmato le proprie attività alla luce del quadro normativo di riferimento, nonché dando corso alle verifiche ritenute via via più opportune in relazione alle dimensioni strutturali della Società e alla natura e alle modalità di perseguimento dell'oggetto sociale.

L'esercizio dell'attività di controllo è avvenuto, in particolare, anche attraverso:

- incontri periodici con i responsabili delle funzioni aziendali interne o esternalizzate, organizzati al fine di acquisire le informazioni e i dati di volta in volta utili e opportuni;

- la partecipazione alle riunioni degli organi sociali e in particolare del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea;
- lo scambio informativo periodico con la Società di Revisione, anche in ossequio a quanto previsto dalla normativa.

Il Collegio Sindacale ha svolto le proprie attività con un approccio *risk based* finalizzato a individuare e valutare gli eventuali elementi di maggiore criticità con una frequenza di intervento graduato secondo la rilevanza del rischio percepito.

1.2. Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e all'atto costitutivo

Le informazioni acquisite, anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, poste in essere dalla Società, ci hanno consentito di accertarne le conformità alla legge e allo statuto e la rispondenza all'interesse sociale.

Al riguardo riteniamo che tali operazioni siano state esaurientemente descritte nella relazione sulla gestione. Trattasi nello specifico:

- a) della risoluzione dell'Accordo Quadro sottoscritto con ABK e della conseguente inefficacia dei recessi esercitati per effetto della delibera di fusione;
- b) dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, con facoltà di successiva alienazione e annullamento, in parte mediante acquisto sul mercato AIM, in parte attraverso un'opzione di vendita nei confronti della società, ai sensi dell'art. 144-bis, comma 1, lettera d) del Regolamento Consob 11971/99, concessa a tutti gli azionisti possessori di azioni ordinarie, da esercitarsi al prezzo di € 10,00 per azione, nel periodo dal 6 maggio al 24 maggio 2019 con regolamento il 3 giugno 2019;
- c) della cancellazione dell'art. 7.3 dello Statuto vigente al fine di poter utilizzare la liquidità della società per l'acquisto di azioni proprie, per il pagamento del prezzo di riscatto delle azioni ordinarie, per il rimborso dei soci recedenti, con conseguente venir meno del conto corrente vincolato e connessa liberatoria nei confronti dell'escrow agent UBI Banca e delle banche depositarie;
- d) della presa d'atto dell'avvenuto esercizio dell'opzione di vendita per n. 6.193.700 azioni, che sono state quindi acquisite come azioni proprie e liquidate agli azionisti al prezzo di €10,00 per azione;
- e) della conversione automatica nel rapporto 1:1, a far data dal 3 giugno 2019, di tutte le azioni speciali in azioni ordinarie;
- f) dell'entrata in vigore del nuovo statuto, a decorrere dal 3 giugno 2019, con la modifica della denominazione in Capital For Progress Single Investment S.p.A., della durata estesa al 31 dicembre 2022, dell'oggetto sociale, del consiglio di amministrazione composto da 5 membri di cui 2 amministratori indipendenti;
- g) del recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile, esercitato dagli azionisti che non avevano concorso all'approvazione della delibera dell'assemblea straordinaria del 30 aprile 2019, per complessive n. 77.700 azioni;

- h) dell'esercizio di n. 52.000 warrant per la sottoscrizione di n. 52.000 azioni ordinarie CFPSI, contro il versamento di € 9,5 per azione, per un controvalore complessivo di € 494.000 ed annullamento di tutti i diritti di warrant in circolazione;
- i) della sottoscrizione di un accordo con Copernico Holding S.p.A. e alcuni dei suoi principali soci, società tra i leader italiani nella gestione e valorizzazione di immobili tramite affitto di spazi per uffici e postazioni di *co-working*, sale eventi, nonché nella fornitura dei servizi legati allo *smart working* per i propri clienti corporate, accordo che ha previsto la sottoscrizione di parte dell'aumento di capitale riservato da Copernico Holding S.p.A. in azioni B per €3,5 milioni, al prezzo di € 21 per ciascuna azione e acquisto di n. 10 azioni A, al prezzo unitario di € 21 presso alcuni soci di Copernico Holding S.p.A. L'investimento è stato effettuato in una logica pre-IPO, per supportare Copernico Holding nella fase di forte sviluppo del business, con l'impegno di Copernico Holding alla quotazione sul mercato AIM entro il 31 dicembre 2021;
- j) della limitazione delle negoziazioni sulle azioni CFPSI ai soli investitori istituzionali, assunta con provvedimento dell'8 luglio 2019 da Borsa Italiana;
- k) del collocamento nel mese di dicembre, presso investitori istituzionali, di n. 109.100 azioni proprie, al fine di sostenere le proprie spese operative nonché incrementare l'investimento in Copernico Holding.

Per effetto delle modifiche intervenute e sinteticamente sopra riassunte, il capitale sociale della società ammonta ad € 674.700.-

Nell'espletamento delle proprie funzioni e scelte gestionali l'organo amministrativo ha rispettato il canone fondamentale dell'agire informato, acquisendo le necessarie *fairness opinions*.

1.3. Operazioni con parti correlate. Indicazione di eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate.

Abbiamo acquisito apposite informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate. Tali operazioni sono adeguatamente descritte nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2428, comma 3 e 2427, n. 22-bis), del Codice Civile.

Diamo atto della loro conformità alla legge e allo statuto, della loro rispondenza all'interesse sociale, nonché dell'assenza di situazioni che comportino ulteriori considerazioni e commenti, e che le stesse sono state compiute nel rispetto del Regolamento per la disciplina delle Operazioni con parti correlate approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 luglio 2017.

In occasione delle riunioni consiliari è stata fornita, da parte dell'organo amministrativo, l'informativa periodica sulle operazioni con parti correlate ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391-bis del Codice Civile.

La Società non ha posto in essere nell'esercizio operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo, né con parti correlate, né con terzi.

1.4. Osservazioni e proposte sui rilievi e i richiami d'informativa contenuti nella relazione della Società di Revisione

La Società di Revisione ci ha riferito in merito al lavoro di revisione legale dei conti e all'assenza di situazioni di incertezza o di eventuali limitazioni nelle verifiche condotte.

Abbiamo preso visione della relazione da loro resa sul bilancio d'esercizio e a tale riguardo osserviamo che essa esprime un giudizio favorevole con richiamo di informativa su quanto riportato dagli Amministratori nella nota "Immobilizzazioni finanziarie" al bilancio d'esercizio in merito ai profili di incertezza relativi alla valutazione della partecipazione detenuta dalla società in Copernico Holding S.p.A. Il giudizio di KPMG non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

1.5. Indicazione dell'eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 c.c., delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Diamo atto che nel corso dell'esercizio 2019 non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

1.6. Indicazione di eventuale presentazione di esposti, delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Diamo atto che nel corso dell'esercizio 2019 non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti da parte di alcun soggetto.

1.7. Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla Società di Revisione e dei relativi costi

Abbiamo vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione KPMG S.p.A. e diamo atto che, in base alle informazioni acquisite, la Società di Revisione, non ha svolto servizi aggiuntivi oltre all'incarico di Revisione Legale dei Conti del bilancio di esercizio e di verifica sulla regolare tenuta delle scritture contabili, civilistiche e fiscali.

1.8. Indicazione dell'eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla Società di Revisione da rapporti continuativi e dei relativi costi

Non ci risultano conferiti ulteriori incarichi a soggetti facenti parte della rete della società di revisione.

1.9. Indicazione dell'esistenza di pareri, proposte ed osservazioni rilasciati ai sensi di Legge nel corso dell'esercizio.

Il Collegio da' atto di aver rilasciato nell'esercizio 2019 il parere ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, C.C., per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie di CFP2 S.p.A. per l'esercizio del diritto di recesso.

1.10. Frequenza e numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Abbiamo partecipato alle tredici riunioni del Consiglio di Amministrazione, ottenendo, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381, comma 5, del Codice Civile e dallo Statuto, tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società. In particolare l'iter decisionale del Consiglio di Amministrazione ci è apparso correttamente ispirato al rispetto del fondamentale principio dell'agire informato.

Abbiamo assistito alle due riunioni dell'Assemblea tenutesi nel corso dell'esercizio. Al riguardo è stata riscontrata la regolarità delle citate riunioni, unitamente alla conformità delle deliberazioni dell'organo amministrativo e dell'Assemblea alle disposizioni del Codice Civile e all'osservanza del vigente Statuto sociale. Le decisioni assunte sono apparse rispettare i principi della prudenza e della corretta amministrazione.

Abbiamo assunto un ruolo centrale nel complessivo sistema dei controlli, svolgendo l'attività di vigilanza attraverso sei riunioni del Collegio Sindacale.

1.11. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto del fondamentale criterio della sana e prudente gestione della Società e del più generale principio di diligenza, il tutto sulla base della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, della documentazione e delle tempestive informazioni direttamente ricevute dai diversi organi gestionali relativamente alle operazioni poste in essere dalla Società e con analisi e verifiche specifiche. Le informazioni acquisite ci hanno consentito di riscontrare la conformità alla legge e allo Statuto sociale delle azioni deliberate e poste in essere e che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate.

Gli amministratori hanno agito nel rispetto dei limiti delle deleghe ad essi attribuite.

1.12. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società in relazione alle dimensioni e alla natura dell'attività sociale non avendo, nella fattispecie, rilievi specifici da riferire.

Il Collegio Sindacale ha ulteriormente approfondito, a seguito dell'avvenuta quotazione all'AIM, la valutazione della struttura organizzativa della Società, attraverso

osservazioni dirette, indagini, incontri con il Presidente del Consiglio di Amministrazione e raccolta di informazioni, anche in merito alle attività esternalizzate.

Abbiamo, altresì, vigilato sull'attribuzione dei poteri nell'ambito del Consiglio di Amministrazione e al procuratore, nonché sulla definizione delle competenze decisionali, senza riscontrare momenti di attenzione significativi.

1.13. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e in particolare sull'attività svolta dai preposti al controllo interno. Evidenziazione di eventuali azioni correttive intraprese e/o da intraprendere

Tenuto conto della natura dell'attività sociale svolta nell'esercizio, rappresentata unicamente dalla attività di *scouting* per l'identificazione della società *target*, non sono stati istituiti presidi centrali di controllo della Società ad eccezione della definizione di linee guida di budget in coerenza con le impostazioni di piano cui fanno seguito le attività di monitoraggio e analisi dell'andamento economico, patrimoniale, finanziario della Società.

1.14. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo/contabile e sulla affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

Abbiamo valutato, per quanto di nostra competenza, l'affidabilità del sistema amministrativo e contabile a rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione, sia mediante indagini dirette sui documenti aziendali, sia tramite l'ottenimento di informazioni direttamente dai consulenti esterni, sia con i periodici incontri con la Società di Revisione e l'esame del piano di lavoro svolto dalla stessa.

1.15. Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i Revisori

Il Collegio Sindacale ha effettuato scambi di informazioni con la Società di Revisione nel corso dei quali non sono emersi aspetti rilevanti meritevoli di osservazioni nella presente relazione.

1.16. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

Diamo atto che la nostra attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2019, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne una specifica segnalazione nella presente relazione.

2. OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE AL BILANCIO E ALLA SUA APPROVAZIONE

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio d'esercizio alla disciplina di legge, ricordiamo che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione.

Al riguardo, il Collegio Sindacale — ai sensi delle disposizioni previste dal D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relative alla revisione legale dei conti annuali e consolidati — oltre a quanto già esposto in relazione alle attività di vigilanza sui sistemi di controllo interno e di gestione dei rischi, al fine di effettuare le proprie autonome valutazioni, ha sentito la società di revisione KPMG S.p.A. ottenendo adeguata informativa in merito agli esiti delle verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità sociale e corretta rilevazione, nelle scritture contabili, dei fatti di gestione, nonché al piano di revisione dei conti relativamente al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Segnatamente la Società di Revisione ci ha riferito che, sulla base delle procedure di revisione svolte in corso d'anno e sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, non sono emerse situazioni di incertezza o limitazioni nelle verifiche condotte e che la relazione del revisore esprime un giudizio favorevole con richiamo di informativa come precisato al precedente punto 1.4.

Da parte nostra, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio in esame.

In particolare, avendo preliminarmente constatato, mediante incontri con i consulenti esterni e con la Società di Revisione, l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile a rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi affidabili di dati per la realizzazione dell'informazione esterna, diamo atto che:

- la formazione, l'impostazione e gli schemi di bilancio dell'esercizio sono conformi alle leggi e ai provvedimenti regolamentari;
- il bilancio è coerente con i fatti e le informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, che hanno permesso di acquisire adeguata informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Società;
- per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, del Codice Civile;
- le spese di impianto e di ampliamento sono state iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale con il nostro espresso consenso ai sensi e per gli effetti dell'art. 2426, punto 5), del Codice Civile.

Abbiamo accertato che la relazione sulla gestione risulta conforme alle leggi vigenti, nonché coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione e con le informazioni di cui dispone il Collegio; riteniamo che l'informativa illustrata nel citato

documento risponda alle disposizioni in materia e contenga una analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società, dell'andamento e del risultato della gestione, nonché l'indicazione dei principali rischi ai quali la Società è esposta e rechi espressa evidenza degli elementi che possano incidere sull'evoluzione della gestione.

Con riferimento al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 non abbiamo ulteriori osservazioni o proposte da formulare. L'attività di vigilanza e controllo svolta nel corso dell'esercizio dal Collegio Sindacale, così come illustrata nella presente relazione, non ha fatto emergere ulteriori fatti da segnalare all'Assemblea degli Azionisti.

CONCLUSIONI

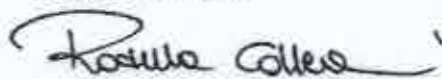
Ad esito dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio 2019 e tenuto conto anche delle risultanze dell'attività effettuata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio:

- a) esprimiamo, sotto i profili di nostra competenza, parere favorevole all'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine al riporto a nuovo della perdita conseguita.

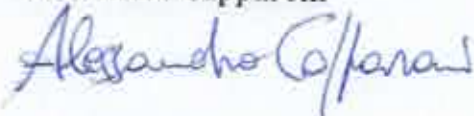
Milano, 15 luglio 2020

IL COLLEGIO SINDACALE

Rosella Colleoni



Alessandro Copparoni



Chiara Molon

