

CAPITAL FOR PROGRESS S.I. S.P.A.
Viale Luigi Majno, 17/a - 20122 MILANO
P.IVA e C.F. 09967750960
Capitale Sociale € 674.700 i.v.

VERBALE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 18 DICEMBRE 2020

Il giorno venerdì 18 Dicembre 2020 alle ore 10.00, presso gli uffici della società in Milano, viale Majno 17/a, si è riunita l'assemblea ordinaria (l'"Assemblea") degli azionisti di Capital For Progress S.I. S.p.A. (la "Società") per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni sul mercato AIM Italia; deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

Ai sensi dell'art. 106 del D.L. 17 marzo 2020, n. 18 (convertito in L. 27 del 24 aprile 2020), e del D.L. 7 ottobre 2020, n. 125 (convertito in L. 159 del 27 novembre 2020), la Società si è avvalsa della facoltà di prevedere nell'avviso di convocazione che l'intervento in Assemblea si svolga esclusivamente tramite il rappresentante designato degli azionisti ai sensi dell'articolo 135-*undecies* del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che nell'avviso di convocazione è stato indicato nella persona dell'Avv. Enrico Candotti (il "**Rappresentante Designato**").

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Marco Maria Fumagalli, assume la presidenza dell'Assemblea.

Il Presidente dà quindi atto che:

- è presente la Dott.ssa Daniela Toscani che, con il consenso dell'Avv. Candotti, viene designata quale Segretario dell'Assemblea e accetta l'incarico;
- l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società e sul quotidiano Italia Oggi in data 28 novembre 2020, e si riunisce oggi in seconda convocazione non essendosi validamente costituita il 17 dicembre 2020 in prima convocazione;
- il capitale sociale sottoscritto e versato è di Euro 674.700 (seicentosettantaquattromilasettecento), suddiviso in n. 6.747.000 azioni ordinarie prive di valore nominale;
- la Società possiede 6.162.300 azioni proprie;
- per il Consiglio di Amministrazione, è collegata in videoconferenza la signora Alessandra Bianchi. Hanno giustificato la loro assenza Alessandro Chieffi, Antonio Perricone e Paolo Melloni;
- per il Collegio Sindacale sono collegati in videoconferenza i signori Rosella Colleoni, Chiara Molon e Alessandro Copparoni;



- il C.d.A. ha predisposto una relazione per illustrare la proposta all'ordine del giorno che è stata resa disponibile sul sito internet della Società e si allega al presente verbale quale Allegato "A",
- ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto è applicabile alla Società la disciplina relativa alle società quotate sugli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti prevista dal D.Lgs. 58/1998 ("TUF") e dai regolamenti di attuazione emanati da Consob;
- alla data odierna hanno comunicato il possesso di partecipazioni rilevanti: Perricone Antonio per 74.850 azioni (pari al 1.1 % del capitale e al 12,8 % dei diritti di voto), Fumagalli Marco Maria per 71.650 azioni (pari al 1.1 % del capitale e al 12,3 % dei diritti di voto), Capuano Massimo per 64.850 azioni (pari al 1.0 % del capitale e al 11.1 % dei diritti di voto) e Gattai Bruno per 54.950 azioni (pari al 0,6 % del capitale e al 7% dei diritti di voto). Il Presidente rammenta che la rilevante differenza tra percentuali sul capitale e diritti di voto deriva dalla notevole quantità di azioni proprie possedute dalla Società (a seguito del riacquisto effettuato nell'esercizio precedente) che, come noto, hanno diritto di voto sospeso ai sensi dell'Art. 2357-ter cod. civ.;
- il Rappresentante Designato rappresenta 8 detentori di 227.950 azioni, pari al 3,38 % del capitale sociale e al 38,99 % dei diritti di voto esercitabili elencati nel foglio presenze che si allega al presente verbale sub **Allegato "B"**;
- è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soci rappresentati e le deleghe all'Avv. Candotti quale Rappresentante Designato sono state acquisite agli atti sociali;
- la Società non è soggetta alla disciplina contenuta nel TUF in tema di società quotate sui mercati regolamentati né a quella contenuta nel Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), in tema di società con titoli diffusi, in quanto:
 - l'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, sul quale sono ammesse a quotazione le azioni della Società, è un sistema multilaterale di negoziazione dotato di specifica disciplina (il "**Regolamento Emittenti AIM**");
 - la Società non ha azioni diffuse tra il pubblico in maniera rilevante secondo i parametri fissati dall'art. 2-bis del Regolamento Emittenti;
 - per le stesse ragioni non si applica alla presente Assemblea la disciplina di cui all'art. 2341-ter cod. civ. e, comunque, non consta alla Società l'esistenza di alcun accordo parasociale tra soci.

Il Presidente chiede quindi all'Avv. Candotti quale Rappresentante Designato se tra i soci da esso rappresentati ci sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente. L'Avv. Candotti segnala di non essere a conoscenza di alcuna limitazione o esclusione dal diritto di voto per i soci da esso rappresentati.

Il Presidente dichiara validamente costituita l'assemblea.

* * *

1. Revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni sul mercato AIM Italia; deliberazioni inerenti e conseguenti



Prende la parola il Presidente il quale ricorda ai presenti che, come già detto, gli amministratori hanno illustrato le motivazioni e le conseguenze della decisione di procedere alla revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società nella Relazione allegata sotto la lettera "A", della quale da integrale lettura, ricordando infine che l'ultimo giorno di negoziazione previsto è il 30 Dicembre 2020.

Al termine il Presidente dichiara aperta la discussione sull'unico punto all'ordine del giorno. Nessuno chiedendo di intervenire, mette quindi ai voti la seguente proposta di delibera:

L'assemblea ordinaria dei soci di Capital For Progress S.I. S.p.A., riunita in data 18 Dicembre 2020, preso atto della relazione degli amministratori sul'unico punto all ordine del giorno,

APPROVA

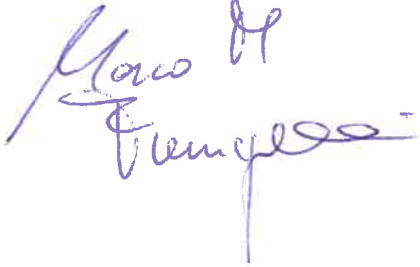
La revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni sul mercato AIM Italia dando delega al Presidente Marco Maria Fumagalli e, disgiuntamente, agli amministratori Antonio Perricone ed Alessandra Bianchi di porre in essere tutte gli atti necessari o anche solo opportuni per dare esecuzione alla delibera.

L'Avv. Candotti quale Rappresentante Designato esprime voto favorevole per 218.950 azioni, pari al 96,05 % del capitale rappresentato in assemblea e voto contrario per 9.000 azioni, pari al 3,95 %.

Il Presidente dichiara quindi la delibera approvata, rammentando ai presenti che, in base al Regolamento Emittenti AIM Italia la revoca è subordinata all'approvazione da parte di almeno il 90 % dei soci partecipanti alla seduta e che tale circostanza è verificata.

Alle 10.15, null'altro essendovi da discutere, il Presidente dichiara chiusa la riunione.

Il Presidente



Il Segretario



Relazione degli Amministratori all' Assemblea del prossimo 17 (prima convocazione) e 18 (seconda convocazione) Dicembre 2020

Signori soci, siete stati convocati in assemblea per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società sul mercato AIM Italia

* * *

Come noto, la Vostra società Capital For Progress S.I. S.p.A. ("CFPSI" o la "Società") ha, nel luglio dello scorso anno, investito nella società Copernico Holding S.p.A. ("CH") a capo del principale Gruppo attivo nel co-working in Italia.

L'investimento è stato effettuato in una logica pre-IPO e, pertanto, nel contesto dell'Accordo di investimento firmato con CFPSI, CH si è impegnata a porre in essere le iniziative per giungere ad un *listing* sul mercato AIM Italia entro il 31 Dicembre 2021.

In tale contesto, CFPSI ha mantenuto la propria quotazione in quanto una possibile via per il *listing* di CH potrebbe essere quella dell'incorporazione di quest'ultima in CFPSI. La liquidità del titolo CFPSI è peraltro di fatto pressochè nulla, nonostante l'intervento dello *specialist*.



Ciò anche perchè i soci di CFPSI, consci della limitata capitalizzazione e della logica della loro partecipazione, non hanno al momento manifestato esigenze di liquidazione delle loro quote.

Inoltre, lo statuto di CFPSI prevede una durata della stessa al 31 Dicembre 2022, questo al fine di distribuire il risultato del proprio investimento ai propri soci anche nel caso in cui non si fosse proceduto alla incorporazione di CH in CFPSI.

La situazione gestionale del Gruppo Copernico è stata fortemente influenzata dall'epidemia di covid-19: tale evento eccezionale ha infatti azzerato i ricavi per eventi e per *food*, ha causato un rallentamento dell'attività commerciale, mentre il Gruppo aveva già programmato alcune nuove aperture, che richiedono tempo per raggiungere il *breakeven*.

Dal punto di vista del mercato finanziario, i noti eventi che hanno colpito nell'autunno 2019 We Work Inc. hanno comportato un raffreddamento dell'interesse di investitori nei confronti del mondo del co-working, nonostante le prospettive a medio termine possano essere ancora interessanti nel contesto della revisione che il covid-19 porterà nell'organizzazione delle grandi aziende ed organizzazioni e nel mercato degli uffici.

Alla luce di quanto sopra riassunto, gli amministratori di CFPSI ritengono, in base alle informazioni ad oggi loro disponibili, che sia più probabile una dismissione dell'investimento con una cessione ad un operatore del settore che non tramite una IPO. E, comunque che, con riguardo a quest'ultima, CH possa più proficuamente perseguirla autonomamente e non tramite una *business combination* con CFPSI.

La quotazione all'AIM ha per la Società un costo di circa 75 k€ Euro annui (esclusa IVA) ed è opinione degli amministratori che sia nell'interesse dei soci tutti che tale costo venga risparmiato.

Il C.d.A. di CFPSI ritiene peraltro di mantenere in essere su base volontaria alcuni adempimenti al fine di agevolare i propri soci e minimizzare l'impatto del *delisting*. Ed esattamente:

- mantenere la dematerializzazione delle azioni, senza modifica del codice ISIN, così da facilitare il trasferimento delle azioni;
- mantenere in funzione il sito internet www.capitalforprogress.it ove verranno tempestivamente pubblicate tutte le informazioni sociali rilevanti;
- pubblicare ogni informazione privilegiata, nell'accezione della Market Abuse Regulation;
- redigere in via volontaria una Relazione Semestrale entro il 30 settembre di ogni anno;
- mantenere la revisione di bilancio da parte della società di revisione oggi incaricata.

La revoca dalle quotazioni è prevista dal Regolamento AIM esclusivamente qualora venga approvata da almeno il 90% del capitale rappresentato in assemblea e si prevede possa decorrere dal 30 Dicembre 2020.

Qualora non fosse perseguibile la revoca, gli amministratori valuteranno ogni possibile alternativa per ridurre i costi ripetitivi, ivi compreso il trasferimento del listing su un diverso listino.

Milano, 27 Novembre 2020



Capital For Progress S.I. S.p.A.

Partecipanti all'Assemblea ordinaria del 18 Dicembre 2020

Azionista	Azioni	% capitale	% voti	Favorevoli	Contrario
GICO S.r.L.	64.850	0,96%	11,09%	X	
Tempestina S.r.L.	44.850	0,66%	7,67%	X	
Gattai Bruno	40.950	0,61%	7,00%	X	
Bianchi Alessandra	24.500	0,36%	4,19%	X	
Leviathan S.r.L.	21.600	0,32%	3,69%	X	
CFP Advisory	16.000	0,24%	2,74%	X	
Marchant Credit Ltd	9.000	0,13%	1,54%		X
Fumagalli Elena	6.200	0,09%	1,06%	X	
TOTALE	227.950	3,38%	38,99%	218.950	9.000
				96,05%	3,95%
TOTALE AZIONI		6.747.000	584.700	227.950	

