

CAPITAL FOR PROGRESS S.I. S.P.A.
Viale Luigi Majno, 17/a - 20122 MILANO
P.IVA e C.F. 09967750960
Capitale Sociale € 100.000 i.v.

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 14 LUGLIO 2023

Il giorno venerdì 14 luglio 2023 alle ore 10.00 si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti di Capital For Progress S.I. S.p.A. ("CFPSI" o la "Società") per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 delibere inerenti e conseguenti
2. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente, determinazione dei compensi
3. Nomina del Revisore Legale

* * *

Il dott. Marco Maria Fumagalli, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la Presidenza dell'assemblea e ricorda che, ai sensi del D.L. 17 marzo 2020, n. 18, convertito con modificazioni in Legge 24 aprile 2020, n. 27 (come successivamente prorogata), nonché della Massima n. 187 del Consiglio Notarile di Milano, la riunione odierna si svolgerà esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del D.lgs. 58/1998 ("TUIF") nonché a mezzo video conferenza.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, chiama a fungere da segretario dell'assemblea Alessandra Bianchi.

Il Presidente comunica quindi che:

- sono presenti alla riunione:
 - (i) per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, Alessandra Bianchi e Antonio Perricone;
 - (ii) per il Collegio Sindacale Rosella Colleoni, Chiara Molon e Alessandro Copparoni;
 - (iii) quale unico Rappresentante Designato, l'Avv. Enrico Candotti.
- l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato in data 30 maggio 2023 sul sito internet della Società e, sul quotidiano Avvenire;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né alcuna domanda sugli argomenti in agenda;
- il capitale sociale, integralmente versato è di nominali Euro 100.000,00, composto da n. 584.700 azioni dematerializzate prive di valore nominale;
- sono presenti e regolarmente rappresentati n. 9 soci, portatori di n. 364.780 azioni, rappresentative del 62,39% del capitale sociale;
- L'elenco dei presenti ed il risultato delle votazioni saranno allegati al presente verbale nell'Allegato "A";
- la Società non possiede azioni proprie.

Il Presidente dichiara quindi l'assemblea ordinaria regolarmente costituita in seconda convocazione, essendo la prima andata deserta, ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Il Presidente dà atto che il progetto di bilancio di esercizio corredato della relazione sulla gestione, della relazione della società di revisione KPMG e della relazione del Collegio Sindacale è stato depositato presso la sede sociale nei termini di legge e messo a disposizione sul sito internet della Società, nonché allegato al presente verbale sub **Allegato "B"**:

Il Presidente passa quindi a trattare il **primo argomento all'ordine del giorno** e, al fine di snellire i lavori assembleari, propone di omettere la lettura del bilancio di esercizio e degli allegati. I presenti acconsentono. Il Presidente del Collegio Sindacale dà quindi sintetica lettura dei principali elementi della relazione del Collegio Sindacale.

A questo punto il Presidente richiama sinteticamente anche la relazione della società di revisione e dichiara aperta la discussione sul primo 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 14 luglio 2023, preso atto del progetto di bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2022 predisposto dagli amministratori, della Relazione sulla Gestione, della relazione della società di revisione KPMG e della relazione del Collegio Sindacale,

APPROVA

Il Progetto di bilancio al 31 Dicembre 2022 ed il riporto a nuovo della perdita di € 156.130,00.

L'Avv. Candotti, quale Rappresentante Designato comunica il voto favorevole di 8 soci per complessive n. 291.100 azioni, pari al 79,8% dei presenti, nessun voto contrario ed un socio portatore di 73.680 azioni, pari al 20,2% dei presenti, astenuto. Il Presidente proclama quindi l'approvazione della proposta.

Il Presidente passa quindi a trattare il **secondo argomento all'ordine del giorno**, dando atto che con l'odierna assemblea viene a scadenza il mandato triennale del Collegio Sindacale in carica. Prosegue informando che in data 13 giugno u.s. è pervenuta da parte del socio GI.CO. S.r.L. una lettera (**Allegato "C"**) in cui detto socio, titolare di 64.850 azioni, propone di confermare per il triennio che avrà termine con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 i tre sindaci effettivi in carica, ovvero Rosella Colleoni, Chiara Molon e Alessandro Copparoni e di nominare quali sindaci supplenti Angelo Sandro Interdonato e Giuseppe Colombo. Il socio GI.CO. S.r.L. propone inoltre di fissare il compenso in Euro 3.500 per il Presidente e 3.000 per ciascun sindaco effettivo.

Il Presidente conclude comunicando che tutti i professionisti proposti da GI.CO. S.r.L. sono in possesso dei requisiti di legge per l'incarico.

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione sul secondo 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 14 luglio 2023,

DELIBERA

di nominare il Collegio Sindacale per il triennio 2023-2025, ovvero fino alla data di approvazione del bilancio al 31 Dicembre 2025 nelle persone dei signori:

Rosella COLLEONI, nata a Bergamo il 19 Giugno 1960, C.F. CLLRLL6060H59A794P, iscritta al registro revisori contabili al numero 15043, quale Presidente;

Alessandro COPPARONI, nato a Fano (PS) il 4 febbraio 1968, C.F. CPPLSN68B04D488A, iscritto al registro revisori contabili al numero 71708, quale Sindaco Effettivo;

Chiara MOLON, nata a Monselice (PD) il 7 Dicembre 1983, C.F. MLNCHR83T47F382L, iscritta al registro revisori contabili al numero 167377, quale Sindaco Effettivo;

Giuseppe COLOMBO, nato a Bergamo il 10 settembre 1967, C.F. CLMGPP67P10A794Q, iscritto al registro revisori contabili al numero 79247, quale Sindaco Supplente;

Angelo Sandro INTERDONATO, nato a Reggio Calabria il 3 agosto marzo 1966, C.F. NTRNLS66M03H224V, iscritto al registro revisori contabili al numero 92345, quale Sindaco Supplente.

e di stabilire il compenso in Euro 3.500 annui per il Presidente e 3.000 annui per i Sindaci Effettivi.

L'Avv. Candotti, quale Rappresentante Designato comunica il voto favorevole di 8 soci per complessive n. 291.100 azioni, pari al 79,8% dei presenti, nessun voto contrario ed un socio portatore di 73.680 azioni, pari al 20,2% dei presenti, astenuto. Il Presidente proclama quindi l'approvazione della proposta. Il Presidente passa quindi a trattare il **terzo argomento all'ordine del giorno**, dando atto che con l'odierna assemblea viene a scadenza il mandato triennale della società di revisione KPMG S.p.A. approvato dall'assemblea del 28 agosto 2020.

Ricorda altresì che CFPSI non si qualifica, ai fini della disciplina della revisione contabile quale Ente di Interesse Pubblico ("EIP") e, pertanto, la disciplina del conferimento dell'incarico è quella ordinaria, di cui all' art. 13 del D.Lgs. 39/2010.

Prende quindi la parola la Presidente del Collegio Sindacale Rosella Colleoni che da lettura della Proposta motivata per il conferimento dell'incarico (**Allegato "D"**) predisposta dal Collegio ai sensi della citata norma e che individua nel Dott. Marco Martini il soggetto a cui affidare l'incarico.

Il Presidente ringrazia il Presidente del Collegio Sindacale e sottolinea come sia naturale e nell'interesse sociale, data l'evoluzione dell'attività e la semplicità dei conti di CFPSI rinunciare al costoso incarico di una società di revisione *big four* e affidarsi ad un revisore persona fisica. Dichiara quindi aperta la discussione. Nessuno chiedendo di intervenire, mette ai voti la seguente proposta di delibera:

L'assemblea ordinaria dei soci di Capital For Progress S.I. S.p.A., riunita in data 14 luglio 2023,

DELIBERA

di affidare l'incarico di revisione legale per gli esercizi dal 2023 al 2025 al Dott. Marco Martini, residente in via Siena, 25 Pozzuolo Martesana (MI) C.F. MRTMRC85D30F205Z, iscritto al Registro dei Revisori Legali con decreto del 24 luglio 2020 al n. 182508 conformemente alla proposta dallo stesso formulata, come riassunta nell'Allegato D.

L'Avv. Candotti, quale Rappresentante Designato comunica il voto favorevole di 8 soci per complessive n. 291.100 azioni, pari al 79,8% dei presenti, nessun voto contrario ed un socio portatore di 73.680 azioni, pari al 20,2% dei presenti, astenuto. Il Presidente proclama quindi l'approvazione della proposta.

Non essendoci altri argomenti da trattare, alle ore 10.30 il Presidente dichiara chiusa l'assemblea, ringraziando tutti gli intervenuti.

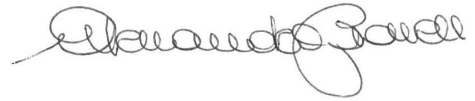
Il Presidente

Marco Maria Fumagalli



Il Segretario

Alessandra Bianchi



Allegato "A"

	Azioni	%	PRIMA VOTAZIONE			SECONDA VOTAZIONE			TERZA VOTAZIONE		
			FAV.	AST.	CONTR.	FAV.	AST.	CONTR.	FAV.	AST.	CONTR.
Leviathan S.r.L.	77.750	21,3%	77.750			77.750			77.750		
CSIF 2 Credit Suisse Lux Italy	73.680	20,2%		73.680			73.680			73.680	
GICO S.r.L.	64.850	17,8%	64.850			64.850			64.850		
Tempestina S.r.L.	44.850	12,3%	44.850			44.850			44.850		
Gattai Bruno	40.950	11,2%	40.950			40.950			40.950		
Perricone Antonio	30.000	8,2%	30.000			30.000			30.000		
Bianchi Alessandra	24.500	6,7%	24.500			24.500			24.500		
Fumagalli Elena	6.200	1,7%	6.200			6.200			6.200		
Plaja Roberto	2.000	0,5%	2.000			2.000			2.000		
TOTALE	364.780	100,0%	291.100	73.680	0	291.100	73.680	0	291.100	73.680	0
% SU CAPITALE			79,8%	20,2%		79,8%	20,2%		79,8%	20,2%	



Capital for Progress Single Investment S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

14 giugno 2023



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Agli Azionisti della
Capital for Progress Single Investment S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Capital for Progress Single Investment S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Capital for Progress Single Investment S.p.A. al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Capital for Progress Single Investment S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa - Presupposto della continuità aziendale

Richiamiamo l'attenzione sulla nota "Continuità aziendale", contenuta nella nota integrativa del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, che indica i criteri adottati dagli Amministratori nella valutazione delle voci di bilancio. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.



Capital for Progress Single Investment S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Capital for Progress Single Investment S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- abbiamo valutato le conclusioni degli Amministratori relative all'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio;



Capital for Progress Single Investment S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Capital for Progress Single Investment S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Capital for Progress Single Investment S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Capital for Progress Single Investment S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Capital for Progress Single Investment S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 14 giugno 2023

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana
Socio



CAPITAL
FOR
PROGRESS

Capital for Progress Single Investment S.p.A.

Sede Legale: Viale Majno, 17/A - 20122 Milano

Capitale Sociale €100.000,00 i.v.

Registro delle Imprese di Milano

Codice Fiscale e Partita Iva 09967750960

R.E.A. Milano 2124805

Relazione finanziaria al 31 dicembre 2022

www.capitalforprogress.it



Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Marco Maria Fumagalli

Consiglieri Alessandra Bianchi

Antonio Perricone

Collegio Sindacale

Presidente Rosella Colleoni

Sindaci effettivi Alessandro Copparoni

Chiara Molon

Sindaci supplenti Luigi Guerra

Giuseppe Colombo

Società di Revisione

KPMG S.p.A.



INDICE

Contents

RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	4
Premessa.....	4
Informazioni generali	4
Principali eventi dell'esercizio 2022.....	4
Eventi successivi al 31 dicembre 2022	5
Continuità aziendale.....	Errore. Il segnalibro non è definito.
Corporate Governance	6
Principali rischi e incertezze cui la Società è esposta	6
Rapporti con parti correlate.....	7
Attività di ricerca e sviluppo	7
Altre informazioni	7
STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO, RENDICONTO FINANZIARIO	8
NOTA INTEGRATIVA	12
Introduzione.....	12
Principi contabili	12
Criteri di valutazione	12
Nota integrativa Attivo.....	15
Nota integrativa Passivo e Patrimonio Netto	17
Nota integrativa Conto Economico.....	20
Altre Informazioni.....	21



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

Signori Azionisti,
sottoponiamo alla Vostra attenzione per la relativa discussione ed approvazione il bilancio di Capital for Progress Single Investment S.p.A. (“**CFPSI**” o la “**Società**”) chiuso al 31 dicembre 2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 maggio 2023, che presenta una perdita di esercizio pari a €156.130.

Informazioni generali

Rimandando ai fascicoli di bilancio degli esercizi passati per una descrizione dettagliata delle vicende societarie pregresse, ricordiamo che la vostra Società aveva sottoscritto nel 2019 un accordo di investimento (l’ “**Accordo di Investimento**”) con Copernico Holding S.p.A. (“**CH**” o “**Copernico**”) e alcuni dei suoi principali soci.

Il Gruppo facente capo a Copernico è stata 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 di servizi legati allo *smart working* per i propri clienti *corporate*.

In base all’Accordo di Investimento, CFPSI ha investito circa 3,5 MLN/€, in azioni “B” di CH, prive del diritto di voto, ma privilegiate in caso di liquidazione e protette da clausole anti-dilutive.

Nel mese di marzo 2021 CH ha ceduto alla multinazionale IWG plc (“IWG”) la totalità delle proprie attività operative in Italia e, di fatto, non svolge oggi alcuna attività generatrice di ricavi.

Pertanto, CFPSI ha oggi come unico asset una quota del 8,7% del capitale di CH di cui si attende la liquidazione. Alla luce della situazione patrimoniale di CH, tutti i proventi della liquidazione dovrebbero pervenire ai soci di categoria B. Tuttavia, alla data attuale, benché inattiva, CH non ha deliberato la propria liquidazione.

Principali eventi dell’esercizio 2022

In data 20 gennaio 2022 si è riunita una assemblea di CH con ad oggetto in sede ordinaria “Situazione finanziaria e patrimoniale attuale e prospettica, decisioni in merito alle prospettive della Società”, e, in sede straordinaria, la modifica della denominazione sociale. In sede ordinaria è stata approvata una delibera di “approvazione dell’operato degli amministratori” e in sede straordinaria è stata respinta la proposta di modifica della denominazione sociale.

In data 12 maggio 2022 si è riunita una assemblea di CH, che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021.



Gli amministratori della Vostra Società stanno valutando le iniziative più idonee per giungere ad una liquidazione di CH che consenta, da un lato, di far valere il principio statutario della *liquidation preference* delle azioni "B" e, dall'altro, di recuperare eventuali minusvalenze che fossero addebitabili a comportamenti non conformi degli amministratori e sindaci succedutisi nel tempo alla guida di CH e delle società del Gruppo CH.

In tale contesto 25 azionisti di categoria B di CH hanno costituito un patto di sindacato che riunisce il 22,6 % del capitale complessivo ed il 62,4 % del capitale di categoria al fine di promuovere azione di responsabilità nei confronti di alcuni precedenti amministratori e sindaci di CH.

Nei primi giorni del mese di luglio i paciscenti del patto sopra descritto, tra cui CFPSI, hanno quindi notificato un atto di intimazione, costituzione in mora e interruzione della prescrizione a numerosi ex amministratori e sindaci di CH nel contesto dell'avvio di un'azione di responsabilità ex 2393bis cod.civ.. Le contestazioni attengono ai rapporti con parti correlate ed alle modalità di vendita delle attività operative a IWG.

Sempre nel mese di luglio 2022 la Società ha incassato l'importo di € 15.581 oltre interessi relativo al rimborso Iva presentato.

Il 15 luglio si è svolta l'assemblea ordinaria di CFPSI che ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2021 e rinnovato il C.d.A. con la conferma dei consiglieri uscenti.

In data 2 dicembre 2022 si è svolta l'assemblea straordinaria di CFPSI che ha deliberato:

- i. di ridurre il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2445 c.c., da euro 674.700,00 ad euro 100.000,00 e dunque per la complessiva somma di euro 574.700,00, mediante passaggio della stessa somma a riserva straordinaria disponibile, senza l'annullamento di alcuna azione. La riduzione, effettuata senza l'annullamento di alcuna azione, diminuisce proporzionalmente il valore di quelle in circolazione in modo automatico.
- ii. di modificare l'articolo 7.1 dello Statuto al fine di consentire la dematerializzazione delle azioni anche senza adesione alla gestione accentrata;
- iii. di prorogare fino al 31 dicembre 2023 il termine di durata della società;
- iv. di affidare, per il giorno in cui sarà scaduto il nuovo termine di durata della Società, e quindi dal 1° gennaio 2024, lo svolgimento delle operazioni di liquidazione della Società ad un Liquidatore Unico, nella persona del dott. Marco Maria Fumagalli e attribuendo al medesimo, ai sensi dell'articolo 2487 c.c., tutti i più ampi poteri per lo svolgimento della liquidazione.

Eventi successivi al 31 dicembre 2022

In data 8 marzo 2023 si è svolta una nuova assemblea straordinaria di CH ove tutti i soci presenti ad eccezione di uno hanno votato a favore della liquidazione. Tuttavia, a causa di una maggioranza qualificata presente nello statuto di CH, la delibera non è stata approvata.

E' opinione di CFPSI che CH sia comunque soggetta ad una situazione di stallo che determini una causa di scioglimento ed in questo senso la Vostra Società ha intimato agli amministratori di CH di prenderne atto.



In data 20 marzo 2023, decorsi 90 giorni dall'iscrizione della suddetta delibera di riduzione del capitale sociale in assenza di opposizioni da parte di alcun creditore sociale, è stata iscritta al Registro delle Imprese l'esecuzione della delibera medesima. Il capitale sociale aggiornato è pari dunque ad Euro 100.000,00, interamente sottoscritto e versato, ed è rappresentato da n. 584.700 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Nei primi giorni di maggio 2023, CFPSI ha citato in giudizio CH ed alcuni ex amministratori per la violazione dell'Accordo di Investimento del 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'esercizio 2023 la Società proseguirà nelle iniziative intraprese volte a favorire il processo di liquidazione di CH ed al recupero del valore residuo dell'investimento sostenuto entro il termine della Società fissato al 31 dicembre 2023, nonché le azioni di responsabilità promosse nei confronti degli ex amministratori di C.

Corporate Governance

A seguito del delisting, con decorrenza dal 31 dicembre 2020, le azioni emesse dalla Società non sono negoziate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione e possono essere oggetto di transazione esclusivamente per via privata.

CFPSI è quindi una società regolata dalle sole norme del codice civile e del proprio Statuto e, si rammenta, la cui durata statutaria è limitata al 31 dicembre 2023.

Peraltro, CFPSI si è impegnata, su base volontaria a:

- mantenere la dematerializzazione delle azioni, senza modifica del codice ISIN, così da facilitare il trasferimento delle stesse;
- mantenere in funzione il sito internet www.capitalforprogress.it ove verranno tempestivamente pubblicate tutte le informazioni sociali ed, in particolare, i comunicati stampa;
- redigere una relazione semestrale entro il 30 settembre di ogni anno;
- mantenere la revisione di bilancio da parte della società di revisione oggi incaricata fino alla messa in liquidazione.

Principali rischi e incertezze cui la Società è esposta

Venuta meno la prospettiva di una quotazione di CH tramite CFPSI e cedute le attività operative di CH ad IWG, l'attività di CFPSI è ora finalizzata esclusivamente ad ottenere una ordinata liquidazione della stessa CH e a distribuire a sua volta i relativi proventi ai propri soci.

Nel contesto di questo processo, i principali rischi a cui è sottoposta la Società sono:

- rischio di violazione dell'Accordo di Investimento



L'Accordo di Investimento prevede, in caso di un "evento di liquidità", che la quota di partecipazione di CFPSI in CH venga a sua volta resa liquida. CH ed alcuni dei suoi soci "A" hanno già dichiarato di interpretare diversamente il contratto. CFPSI ha dovuto quindi agire giudizialmente con tempi e costi allo stato imprevedibili. Inoltre, come già segnalato in passato, non è da escludersi che, nelle more di tale giudizio, CFPSI potrebbe essere costretta a liquidare i propri soci "in natura", tramite la consegna di azioni CH.

- rischio di contenziosi

La compagine sociale di CH è caratterizzata da un alto livello di litigiosità, che sta ritardando la liquidazione di CH e, di conseguenza, la distribuzione dei relativi proventi ai soci CH.

- azioni di responsabilità verso gli amministratori e sindaci di CH e richieste di risarcimento del danno

Gli amministratori di CFPSI ritengono (i) di avere sufficienti elementi per e (ii) che sia nell'interesse sociale l'avvio di una azione di responsabilità ex Art. 2393 bis cod. civ. insieme con altri soci "B" di CH. I tempi, i costi e gli esiti di questa azione non sono allo stato determinabili, ma potrebbero comportare ritardi nella liquidazione di CFPSI e, in caso di soccombenza, spese non recuperabili.

Allo stato, gli amministratori di CFPSI non ritengono di identificare altri rischi gravanti sulla società. In particolare, si segnala che alla data di redazione del bilancio CFPSI non ha crediti in essere di rilevanza e che la liquidità è depositata presso primario istituto bancario.

Rapporti con parti correlate

Gli amministratori hanno rinunciato al loro compenso. Sono in essere alcuni finanziamenti a favore di CFPSI da parte di società facenti capo ad amministratori per cui è pervenuta richiesta di rimborso. Si rimanda alla nota integrativa per il dettaglio.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società non ha sostenuto spese di ricerca e sviluppo.

Altre informazioni

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 s.s. c.c.. e non detiene alcun tipo di partecipazione in altre imprese che determini rapporti di controllo e/o collegamento.

Milano, 27 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente - Marco M. Fumagalli



STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO, RENDICONTO FINANZIARIO

Stato Patrimoniale Attivo	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti		
<i>Totale Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti</i>		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>	0	0
<i>II. Materiali</i>		
<i>III. Finanziarie</i>	439.837	468.346
1) Partecipazioni in d-bis) altre imprese	439.837	468.346
2) Crediti		
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie		
<i>Totale Immobilizzazioni</i>	<i>439.837</i>	<i>468.346</i>
C) Attivo Circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
<i>II. Crediti</i>	1.963	150.348
4-bis) Crediti tributari	5	148.890
- entro 12 mesi	5	148.890
5) Verso altri	1.958	1.458
- entro 12 mesi	1.958	1.458
- oltre 12 mesi		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	606.430	534.092
1) Depositi bancari e postali	604.230	531.892
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	2.200	2.200
<i>Totale Attivo circolante</i>	<i>608.393</i>	<i>684.440</i>
D) Ratei e risconti	0	7.127
Totale Attivo	1.048.230	1.159.913



Stato Patrimoniale Passivo	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A) Patrimonio Netto		
I. Capitale Sociale	674.700	674.700
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	66.769.300	66.769.300
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale		
V. Riserve statutarie		
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII. Altre riserve	(61.884.841)	(61.884.840)
VIII. Utili (Perdite) portate a nuovo	(4.647.018)	(4.343.630)
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	(156.130)	(303.388)
<i>Totale Patrimonio Netto</i>	<i>756.011</i>	<i>912.142</i>
B) Fondi per rischi ed oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Altri		
<i>Totale Fondi per rischi ed oneri</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		
D) Debiti		
3) Debiti verso soci per finanziamenti	180.000	180.000
7) Debiti verso fornitori		
-entro 12 mesi	73.604	49.571
12) Debiti tributari		
-entro 12 mesi	9.313	
14) Altri debiti		
-entro 12 mesi	29.302	18.200
<i>Totale Debiti</i>	<i>292.219</i>	<i>247.771</i>
E) Ratei e risconti	0	0
Totale Passivo	1.048.230	1.159.913



Conto Economico	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A) Valore della Produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi	0	1
<i>Totale Valore della Produzione</i>	<i>0</i>	<i>1</i>
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
7) Per servizi	128.628	108.057
8) Per godimento di beni di terzi	0	0
9) Per il personale	0	0
e) altri costi		
10) Ammortamenti e svalutazioni	0	1.688
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	1.688
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	0	0
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	0	0
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	851	8.523
<i>Totale Costi della Produzione</i>	<i>129.479</i>	<i>118.268</i>
<i>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</i>	<i>(129.479)</i>	<i>(118.267)</i>
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni	0	0
16) Altri proventi finanziari	1.858	9
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) diversi dai precedenti:		
-altri	1.858	9
17) Interessi e altri oneri finanziari	0	(1)
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
<i>Totale proventi e oneri finanziari</i>	<i>1.858</i>	<i>8</i>
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni	0	0
19) Svalutazioni	(28.509)	(185.129)
a) di partecipazioni	(28.509)	(185.129)
<i>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</i>	<i>(28.509)</i>	<i>(185.129)</i>
Risultato prima delle imposte	(156.130)	(303.388)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	(156.130)	(303.388)



Rendiconto finanziario	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(156.130)	(303.388)
Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi (interessi attivi)	(1.858)	(8)
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(157.988)	(303.396)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0	1.688
Svalutazione per perdite durevoli di valore	28.509	185.129
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>28.509</i>	<i>186.817</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(129.479)	(116.579)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento (Incremento) dei crediti verso clienti	0	71.167
Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori	24.033	(40.689)
Decremento (Incremento) ratei e risconti attivi	7.127	(1.427)
Incremento (Decremento) ratei e risconti passivi	0	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	19.914	2.151
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>51.074</i>	<i>31.202</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(78.405)	(85.377)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati (pagati)	1.858	8
(Imposte sul reddito pagate)	148.885	(3)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi (pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>150.743</i>	<i>5</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	72.338	(85.372)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	72.338	(85.372)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	0	0
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti	0	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	0	0
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	72.338	(85.372)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	534.092	619.464
Disponibilità liquide a fine esercizio	606.430	534.092

NOTA INTEGRATIVA

Introduzione

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022:

- corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute;
- è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa;
- è stato redatto in ossequio alle disposizioni degli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e nel presupposto della continuità aziendale;
- fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, e del risultato economico del periodo e, ove necessario, è integrato da informazioni aggiuntive a tale scopo;
- ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

Principi contabili

Nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e con riferimento all'applicazione del postulato della continuità aziendale a quanto indicato nel paragrafo "Continuità aziendale", che segue;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nel periodo;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.
- è redatto in unità di Euro.

Continuità aziendale

In data 2 dicembre 2022 si è svolta l'assemblea straordinaria di CFPSI che ha deliberato, fra gli altri, di prorogare fino al 31 dicembre 2023 il termine di durata della Società e di affidare dal 1°



gennaio 2024 lo svolgimento delle operazioni di liquidazione della Società ad un Liquidatore Unico.

Tenuto conto di quanto sopra riportato con riferimento al termine della Società, il presente bilancio è stato redatto come previsto dal principio contabile OIC 11 “Finalità e postulati del bilancio d’esercizio” paragrafo 23, secondo criteri di funzionamento adattati per tenere conto, nell’applicazione dei principi di volta in volta rilevanti, del limitato orizzonte temporale residuo.

Gli Amministratori, inoltre, alla luce delle risorse finanziarie presenti in Società e del fatto che le spese previste nel prosieguo dell’attività sono particolarmente limitate, non hanno identificato significative incertezze in merito alla capacità della Società di soddisfare le proprie passività alla loro scadenza.

Criteri di valutazione

Gli Amministratori hanno applicato i criteri di valutazione previsti dall’art. 2426 del Codice Civile tenendo conto dell’orizzonte temporale di durata della Società previsto dallo Statuto, come sopra indicato. L’applicazione di tali criteri non ha comportato significative modificazioni rispetto all’esercizio precedente e non ha, pertanto, generato effetti rilevanti sulla valutazione delle poste di bilancio.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni destinate a permanere durevolmente nel patrimonio dell’impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell’effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell’attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all’operazione, quali, ad esempio, i costi di consulenza, intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all’azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico delle coperture delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un



accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Crediti

I crediti sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Disponibilità liquide

Sono iscritte in bilancio al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale.

Ricavi e costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Imposte sul reddito, attività e passività fiscali



Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi specificiamo quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le imposte anticipate non sono rilevate qualora manchi una ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

Nota integrativa Attivo

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta esclusivamente dalla partecipazione in Copernico Holding S.p.A. che rappresenta un investimento duraturo.



Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi/decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:		0	0
d-bis) altre imprese	468.346	(28.509)	439.837
TOTALI	468.346	(28.509)	439.837

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio:		0
Costo	3.581.258	3.581.258
Rivalutazioni		0
Svalutazioni	(3.112.912)	(3.112.912)
Valore di bilancio	468.346	468.346
Variazioni nell'esercizio:		
Incrementi per acquisizioni	0	0
Decrementi per alienazioni		0
Rivalutazioni dell'esercizio		0
Svalutazioni dell'esercizio	(28.509)	(28.509)
Altre variazioni		0
Totali variazioni	(28.509)	(28.509)
Valore di fine esercizio:		0
Costo	3.581.258	3.581.258
Rivalutazioni		0
Svalutazioni	(3.141.421)	(3.141.421)
Valore di bilancio	439.837	439.837

La voce Partecipazioni in altre imprese, pari ad € 439.837 (€3.581.258 ante svalutazioni), afferisce esclusivamente a CH, ovvero a n. 166.667 Azioni B e a 10 Azioni A, tutte sottoscritte ad un prezzo unitario di € 21, nonché costi accessori per € 81.040 afferenti servizi di *due diligence*.

Le Azioni B hanno le seguenti principali caratteristiche: (a) sono prive del diritto di voto, (b) sono sottoposte a vincolo di prima offerta da parte degli altri soci titolari di Azioni B in caso di trasferimento, (c) sono portatrici di un diritto di co-vendita nel caso di trasferimento del controllo da parte dei soci titolari di Azioni A, (d) sono sottoposte ad obbligo di trascinarsi (ad un prezzo non inferiore a quello di sottoscrizione) da parte del socio titolare di Azioni A cedente nel caso di *change of control* ed (e) in caso di quotazione, fusione o scissione si trasformano automaticamente in Azioni A secondo un rapporto di conversione variabile, finalizzato a proteggere il socio titolare di Azioni B da eventuali minusvalenze, (f) sono privilegiate in caso di liquidazione.

Alla data del 31 dicembre 2022 il patrimonio netto di CH si attesta a €5.055.599, così come risulta dal progetto di bilancio della stessa approvato nell'assemblea del 11 maggio 2023, che riflette l'avvenuta cessione della partecipazione detenuta in Copernico S.r.l..

Il Consiglio di Amministrazione di CFPSI ha prudenzialmente ritenuto di procedere nel Bilancio alla revisione del valore di carico della partecipazione adeguandolo alla quota di patrimonio netto di CH corrispondente alla propria partecipazione complessiva (8.7 % circa).



Tale valutazione è particolarmente prudentiale, in quanto non tiene conto del fatto che, in caso di liquidazione di CH, tutto il patrimonio netto di CH spetterebbe agli azionisti B fino a concorrenza dei conferimenti degli stessi e, quindi, la quota di CFPSI sarebbe di circa €1,86 milioni.

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, punto 2) del Codice Civile, si ritiene quindi che le immobilizzazioni finanziarie non siano iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*.

ATTIVO CIRCOLANTE – CREDITI

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Saldo iniziale	Variazione nel periodo	Saldo finale
Crediti tributari entro 12 mesi	148.890	(148.885)	5
Crediti verso altri entro 12 mesi	1.458	500	1.958
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	150.348	(148.385)	1.963

ATTIVO CIRCOLANTE – DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide, pari ad €606.430 al 31 dicembre 2022, sono costituite prevalentemente dalle giacenze presenti sui depositi bancari.

Nota integrativa Passivo e Patrimonio Netto

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2022 è pari ad €756.011 e ha registrato le movimentazioni indicate in tabella (art. 2427, punto 4, c.c.), afferenti principalmente all'annullamento delle azioni proprie mantenendo invariato l'importo del capitale sociale.



	Saldo Iniziale	Destinazione risultato esercizio precedente	Incrementi / (Decrementi)	Risultato di periodo	Saldo Finale
Capitale	674.700		0		674.700
Riserva sovrapprezzo azioni	66.769.300		0		66.769.300
Altre riserve:					
Varie altre riserve	(61.884.840)		0		(61.884.840)
Riserva arrotond. Euro	0		(1)		(1)
<i>Totale altre riserve</i>	<i>(61.884.840)</i>		<i>(1)</i>		<i>(61.884.841)</i>
Utili (perdite) portate a nuovo	(4.343.630)	(303.388)			(4.647.018)
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	(303.388)	303.388			
Utile (perdita) dell'esercizio				(156.130)	(156.130)
Totale Patrimonio Netto	912.142	0	(1)	(156.130)	756.011

Ai fini di una migliore comprensione delle variazioni del Patrimonio Netto, qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2021:

	Saldo Iniziale	Destinazione risultato esercizio precedente	Incrementi / (Decrementi)	Risultato di periodo	Saldo Finale
Capitale	674.700		0		674.700
Riserva sovrapprezzo azioni	66.769.300		0		66.769.300
Altre riserve:					
Varie altre riserve	(261.840)		(61.623.000)		(61.884.840)
Riserva arrotond. Euro	1		(1)		0
<i>Totale altre riserve</i>	<i>(261.839)</i>		<i>(61.623.001)</i>		<i>(61.884.840)</i>
Utili (perdite) portate a nuovo	(2.692.348)	(1.651.282)			(4.343.630)
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	(1.651.282)	1.651.282			
Utile (perdita) dell'esercizio				(303.388)	(303.388)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(61.623.000)		61.623.000		0
Totale Patrimonio Netto	1.215.531	0	(61.623.001)	(303.388)	912.142

Il capitale sociale sottoscritto e versato al 31 dicembre 2022 ammonta ad €674.700 ed è composto da 584.700 azioni ordinarie interamente sottoscritte e liberate, tutte in circolazione, valore nominale pari ad €674.700 e sovrapprezzo pari ad €66.769.300.

Si segnala che in data 2 dicembre 2022 si è tenuta l'assemblea straordinaria di CFPSI che ha deliberato, *inter alia*, di ridurre il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2445 c.c., da euro 674.700,00 ad euro 100.000,00 e dunque per la complessiva somma di euro 574.700,00, mediante passaggio della stessa somma a riserva straordinaria disponibile. La riduzione, effettuata senza l'annullamento di alcuna azione, diminuisce proporzionalmente il valore di quelle in circolazione in modo automatico.

In data 20 marzo 2023, decorsi 90 giorni dall'iscrizione della suddetta delibera di riduzione del capitale sociale in assenza di opposizioni da parte di alcun creditore sociale, è stata iscritta al



Registro delle Imprese l'esecuzione della delibera medesima. Il capitale sociale aggiornato è pari dunque ad Euro 100.000,00, interamente sottoscritto e versato, ed è rappresentato da n. 584.700 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Si riporta nel seguito l'origine, la possibilità di utilizzazione e distribuzione, delle voci che compongono il patrimonio netto:

	Importo	Origine/ natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi 3 precedenti esercizi (copertura perdite)	Riepilogo utilizzi 3 precedenti esercizi (altre ragioni)
Capitale	674.700	Capitale			0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	66.769.300	Capitale	A-B-C	4.884.460	0	0
Altre riserve						
Ris. arrotondamento Euro	0					
Varie altre riserve	(61.884.840)				0	0
<i>Totale altre riserve</i>	<i>(61.884.840)</i>				<i>0</i>	<i>0</i>
Utili (perdite) a nuovo	(4.647.018)					
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0					
Totale	912.142			4.884.460	0	0
Residua quota distribuibile				81.312		

Possibilità di utilizzazione: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

DEBITI

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4, c.c.).

	Saldo Iniziale	Variazione nel periodo	Saldo Finale	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso soci per finanziamenti	180.000	0	180.000	180.000		
Debiti verso fornitori	49.571	24.033	73.604	73.604		
Debiti tributari	0	9.313	9.313	9.313		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0		
Altri debiti	18.200	11.102	29.302	29.302		
Totale debiti	247.771	44.448	292.219	292.219	0	0

Con riferimento ai Debiti verso soci per finanziamenti si rinvia a quanto descritto nel paragrafo Operazioni con parti correlate, che segue.



I debiti verso fornitori, pari ad €73.604 al 31 dicembre 2022, includono debiti per fatture da ricevere pari ad €50.701.

Nota integrativa Conto Economico

COSTI DELLA PRODUZIONE

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
per servizi	108.057	128.628	20.571
per personale	0	0	0
per godimento beni di terzi			0
ammortamenti e svalutazioni:			0
immobilizzazioni immateriali	1.688	0	-1.688
altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
svalutazioni crediti attivo circolante	0	0	0
oneri diversi di gestione	8.523	851	-7.672
Totali	118.268	129.479	11.211

La voce Costi per Servizi, pari al 31 dicembre 2022 ad €128.628 (comprensivi dell'iva, laddove dovuta), include:

- Servizi di consulenza amministrativa: €6.179;
- Servizi di consulenza amministrativa, contabile e fiscale: €20.210;
- Servizi di consulenza legale: €51.744;
- Compensi Collegio Sindacale: €22.204;
- Compenso società di revisione: €12.200.

Si segnala che per l'esercizio 2022 gli amministratori hanno rinunciato integralmente al proprio compenso come deliberato dall'assemblea di nomina.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'articolo 2427 c.c., si segnala che la voce C.16.d) Proventi finanziari diversi dai precedenti, pari ad €1.858, è costituita integralmente dagli interessi maturati sulle disponibilità bancarie e sul rimborso del credito iva ottenuto nel corso del 2022.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE

Nel prospetto seguente viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce Rettifiche di valore delle attività e passività finanziarie.



	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Svalutazione:			0
a) di partecipazioni	-185.129	-28.509	156.620
b) di immobilizzazioni finanziarie			0
c) di titoli iscritti nel circolante			0
d) di strumenti finanziari derivati			0
Totali	-185.129	-28.509	156.620

La svalutazione operata nell'esercizio pari a €28.509 si riferisce integralmente alla partecipazione detenuta nella società Copernico Holding S.p.A., per i cui dettagli si rimanda al paragrafo relativo alle immobilizzazioni finanziarie.

IMPOSTE SUL REDDITO

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 non sono dovute imposte, né ai fini Ires né ai fini Irap, in considerazione del fatto che la base imponibile determinata ai fini delle suddette imposte risulta negativa.

Si precisa che, non avendo la ragionevole certezza che possano essere recuperate con utili futuri, non si è proceduto allo stanziamento delle imposte anticipate ai sensi del principio contabile OIC 25.

Altre Informazioni

La Società non ha dipendenti.

Crediti e debiti di durata superiore ai 5 anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, ripartizione geografica dei debiti e dei crediti

Non risultano iscritti in bilancio crediti e debiti di durata superiore a 5 anni, né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Tutti i crediti e i debiti afferiscono il territorio italiano.

Crediti e debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine

Non risultano iscritti in bilancio crediti e debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale

Al 31 dicembre 2022 non vi sono impegni non iscritti nello stato patrimoniale alla medesima data.

Accordi fuori bilancio



Non si segnala l'esistenza di alcun accordo "fuori bilancio" o altri atti, anche collegati tra loro, i cui effetti non risultano dallo Stato Patrimoniale ma che possono esporre la Società a rischi o generare benefici significativi la cui conoscenza è utile per una valutazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società.

Compensi spettanti ad amministratori e sindaci

Il seguente prospetto evidenzia i compensi spettanti agli Amministratori per il bilancio al 31 dicembre 2022, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 c.c..

	Valore
Compensi a amministratori	0
Compensi a sindaci	18.200
Totale compensi a amministratori e sindaci	18.200

Si segnala che per l'esercizio 2022 gli amministratori hanno integralmente rinunciato al compenso loro spettante.

Il compenso spettante alla Società di revisione per l'attività di revisione legale per il periodo concluso al 31 dicembre 2021 è pari ad €10.000 oltre iva.

Azioni di godimento e obbligazioni convertibili in azioni

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 18), c.c., non si segnala l'esistenza delle fattispecie in oggetto.

Strumenti finanziari

Ai sensi dell'articolo 2427, punti 18) e 19), c.c., si rammenta che in data 4 agosto 2017 la Società è stata ammessa sul sistema di negoziazione AIM Italia (ora Euronext Growth Milan), gestito da Borsa Italiana, mediante collocamento di 6.500.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale per un prezzo di sottoscrizione unitario di €10 ciascuna e complessivo di €65.000.000. Nell'ambito del medesimo collocamento sono stati emessi ed assegnati n. 1.400.000 warrant. Come dettagliatamente esposto nel fascicolo del bilancio al 31 dicembre 2019, nel corso del 2019 i warrant sono decaduti.

In data 18 dicembre 2020 l'assemblea ordinaria della Società ha deliberato a favore della proposta di revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni sul mercato AIM Italia (la "Revoca"). Pertanto, tenuto anche conto della Revoca disposta da Borsa italiana delle azioni dalle negoziazioni, il 30 dicembre 2020 è stato l'ultimo giorno di negoziazione delle azioni di CFPSI su AIM Italia.

Per effetto di quanto sopra, con decorrenza dal 31 dicembre 2020, le azioni emesse dalla Società non sono negoziate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione e possono essere oggetto di transazione esclusivamente per via privata. Le modalità di trasferimento, i diritti patrimoniali e partecipativi di tali strumenti finanziari seguono quanto previsto dallo Statuto Sociale e, ove non espressamente indicato, dalle relative disposizioni di legge.

Tenuto conto dell'assemblea straordinaria del 26 luglio 2021 che, inter alia, ha deliberato l'annullamento delle 61.623.000 azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società



mantenendo invariato l'importo del capitale sociale. Alla data del 31 dicembre 2022 risultano emesse 584.700 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, tutte in circolazione.

Valore e tipologia dei beni e dei rapporti giuridici compresi in ciascun patrimonio destinato ad uno specifico affare, ivi inclusi quelli apportati da terzi. Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 20), c.c., non si segnala l'esistenza delle fattispecie in oggetto.

Proventi di cui al terzo comma e beni di cui al quarto comma dell'articolo 2447 decies, c.c..

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 21), c.c., non si segnala l'esistenza delle fattispecie in oggetto.

Finanziamenti dei soci alla Società, ripartiti per scadenze e con separata indicazione di quelli con clausola di postergazione rispetto agli altri creditori

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 19-bis), c.c., si informa che la Società ha ricevuto finanziamenti infruttiferi da parte di taluni soci con obbligo di restituzione a semplice richiesta con un preavviso di almeno sei mesi, in relazione ai quali non si evidenzia la presenza di clausole di postergazione rispetto agli altri creditori sociali.

Operazioni di locazione finanziaria

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie.

Effetti significativi delle variazioni dei cambi valutari

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 6-bis) dell'art. 2427 del Codice Civile, evidenziamo che non si sono verificate delle variazioni significative dei cambi valutari tra la data di chiusura del periodo e la data di formazione del Bilancio.

Operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate sono illustrate nella tabella seguente:

	Capital for Progress Advisory S.r.l.	Leviathan S.r.l.	Tempestina S.r.l.	Gi.co. S.r.l.
Situazione patrimoniale - finanziaria al 31/12/2022				
Finanziamenti soci infruttiferi		100.000	40.000	40.000



Gli unici rapporti del periodo con parti correlate sono relativi ai finanziamenti infruttiferi concessi dai soci Leviathan S.r.L., Tempestina SrL. e Gi.Co. S.r.L. Essi non presentano clausole di subordinazione.

Nel corso del 2021 tutti e tre i soci hanno richiesto il rimborso dei finanziamenti infruttiferi nel termine contrattuale convenuto. Nelle more del pagamento, si segnala che i soci hanno riconosciuto che il rimborso non è ancora avvenuto ed hanno accettato che esso non avvenga non prima della data di messa in liquidazione della Società, escludendo altresì l'applicazione di interessi di mora.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2022

Successivamente al 31 dicembre 2022, la Società ha citato in giudizio CH per violazione dell'Accordo di Investimento del 2019. Si segnala inoltre che €500.000 sono stati investiti in titoli di stato ad un anno.

Proposta di destinazione dell'utile o perdita dell'esercizio

Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2022 così come da noi predisposto e, per quanto riguarda la perdita dell'esercizio al 31 dicembre 2022 di €156.130, Vi proponiamo di riportare la stessa a nuovo.

Milano, 27 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marco M. Fumagalli

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 al bilancio chiuso al 31 Dicembre 2022,
redatta ai sensi dell'articolo 2429, co.2, c.c.**

All'assemblea degli azionisti di CAPITAL FOR PROGRESS SINGLE INVESTMENT S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 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.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della CAPITAL FOR PROGRESS SINGLE INVESTMENT S.p.A. al 31 Dicembre 2022, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia una perdita d'esercizio di euro 156.130. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti KPMG S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 14 giugno 2023 contenente un giudizio senza modifica ed un richiamo di informativa sul presupposto della continuità aziendale.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste dalla Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile, sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, 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.

Abbiamo appreso nel corso dell'esercizio 2022 e dei primi mesi dell'esercizio 2023 informazioni in merito alle complesse vicende della partecipata Copernico Holding S.p.A., così come dettagliatamente esposte nella Relazione sulla gestione, cui si rinvia, delle azioni promosse dal Consiglio di Amministrazione a tutela dell'investimento.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato informazioni con KPMG S.p.A., soggetto incaricato della revisione legale dei conti della Società dal 2017, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e*

finanziaria della CAPITAL FOR PROGRESS SINGLE INVESTMENT S.p.A. al 31 Dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione". Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

La società di revisione ha inserito nella propria relazione un richiamo di informativa in merito al Presupposto della continuità aziendale, contenuta nella Nota Integrativa del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, che indica i criteri adottati dagli Amministratori nella valutazione delle voci di bilancio, non esprimendo rilievi in relazione a tale aspetto.

Il Collegio Sindacale ha preso atto, dal contenuto della Nota Integrativa con riferimento al termine della società, che il bilancio è stato redatto come previsto dal principio contabile OIC 11 "Finalità e postulati del bilancio d'esercizio" paragrafo 23, secondo criteri di funzionamento adattati per tenere conto, nell'applicazione dei principi di volta in volta rilevanti, del limitato orizzonte temporale residuo e che gli Amministratori, alla luce delle risorse finanziarie presenti in società e del fatto che le spese previste nel prosieguo dell'attività sono particolarmente limitate, non hanno identificato significative incertezze in merito alla capacità della società di soddisfare le proprie passività alla loro scadenza.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo i soci ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di rinvio a nuovo esercizio della perdita d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Con l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 scade, per compiuto triennio, il nostro mandato ed il mandato della società di revisione. Ringraziandovi per la fiducia accordataci vi invitiamo a deliberare in merito.

Milano, 15 Giugno 2023

Il Collegio Sindacale

Rosella Colleoni



Alessandro Copparoni

Alessandro Copparoni

Chiara Molon

Chiara Molon

Allegato "C"

GLICO. S.r.L.
Via Salvini Tommaso, 3 – 20122 MILANO
C.F. e P.I. 09130870968

Milano, 13 giugno 2023

Spett.le
Capital For Progress Single Investment S.p.A.
Viale Luigi Majno 17/a
20122 MILANO

Oggetto: Assemblea Ordinaria ex Art. 2364 codice civile

Gentili Signori,

in qualità di Vostro socio per 64.850 azioni ed in vista dell'Assemblea Ordinaria della Società, prevista secondo il calendario finanziario pubblicato per il prossimo 30 giugno (in prima convocazione) o per il successivo 14 luglio (in seconda convocazione), con la presente Vi anticipo la nostra intenzione di partecipare all'assemblea e la nostra proposta relativa al rinnovo del Collegio Sindacale, in scadenza.

Proponiamo di rinnovare il Collegio Sindacale nella seguente composizione, ovvero:

- Rag. Rosella Colleoni (Presidente)
- Dott.ssa Chiara Molon (Sindaco Effettivo)
- Dott. Alessandro Copparoni (Sindaco Effettivo)
- Dott. Angelo Sandro Interdonato (Sindaco Supplente)
- Dott. Giuseppe Colombo (Sindaco Supplente)

Confermando altresì la remunerazione annua di Euro 3.500 per il Presidente e 3.000 per ciascun sindaco.

Distinti Saluti



L'Amministratore Unico

CAPITAL FOR PROGRESS SINGLE INVESTMENT S.P.A.

Sede in Milano – viale Majno, 17/a
Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v.

Proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13, co. 1, d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Assemblea dei soci della società Capital for Progress Single Investment S.p.A,

Premesso che:

- con l'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, fissata per il 30 giugno 2023 alle ore 10,00 in prima convocazione ed, occorrendo, per il 14 luglio 2023 alle ore 10,00, in seconda convocazione, giungerà a naturale scadenza l'incarico in essere ai fini della revisione legale dei conti ai sensi degli artt. 13 e ss. del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
- l'art. 13, co. 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, testualmente prevede che *"... l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico"*;

considerato che:

- tramite la Direzione della Società, sono pervenute al Collegio Sindacale due distinte dichiarazioni di disponibilità ad accettare l'incarico individuato in premessa per gli esercizi che saranno chiusi al 31 dicembre 2023, 2024 e 2025;
- le dichiarazioni di disponibilità di cui sopra sono state presentate dai seguenti Revisori Legali:
 - dott. Marco Martini, domiciliato in Pozzuolo Martesana (MI), Via Siena n. 25, C.F. MRTMRC85D30F205Z, iscritto nel Registro dei Revisori Legali dei conti con decreto dell'Ispettore Generale dell'Ispettorato Generale di Finanza del 24.07.2020 pubblicato sulla gazzetta Ufficiale n. 60 del 04/08/2020, n. 182508;
 - dott. Daniele Batticani, domiciliato in Milano, Via dei Guarneri n. 24, C.F. BTDDNL79B20C351G, iscritto nel Registro dei Revisori legali al n. 153399 con DM 9 dicembre 2008 pubblicato in G.U. n. 101 del 30 dicembre 2008;

- le proposte oggetto di analisi contengono l'esplicito impegno delle proponenti a verificare l'insorgere delle situazioni disciplinate dal Decreto e successive modifiche ("Indipendenza");
- in merito all'oggetto dell'incarico, le dichiarazioni di disponibilità prevedono, per ciascuno degli esercizi compresi nell'offerta, lo svolgimento delle seguenti attività previste dall'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e, in particolare:

- l'espressione di un giudizio sul bilancio di esercizio con illustrazione dei risultati della revisione legale;
- l'espressione di un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio (se predisposta) e sulla conformità della stessa relazione alle norme di legge;
- la verifica nel corso dell'esercizio, ai sensi dell'art. 14, co. 1, lett. b), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;

Entrambe le dichiarazioni di disponibilità prevedono altresì l'effettuazione delle verifiche volte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali (Modello Redditi, Irap e 770) in base all'articolo 1, comma 5, del DPR 322/1998;

- in conformità agli artt. 11 e 12 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, ai fini dello svolgimento delle attività di revisione legale le offerte esaminate richiamano l'adozione dei Principi di revisione internazionale (ISA Italia);
- i corrispettivi indicati nelle dichiarazioni di disponibilità ad assumere l'incarico di revisione legale dei conti, per ciascun esercizio, risultano i seguenti:
 - il dott. **Marco Martini** ha preventivato per le attività previste dall'incarico: per ciascun esercizio del triennio 2023-2025 un totale di 70 ore per un corrispettivo di Euro 5.000,00. Al corrispettivo sopraindicato verranno aggiunti: l'IVA, il rimborso delle spese documentate e gli oneri previdenziali suscettibili di rivalsa. Nella proposta viene precisato che gli onorari per l'esecuzione delle procedure di verifica finalizzate alla firma delle dichiarazioni fiscali in conformità all'art. 1, co. 5, primo periodo del DPR 22 luglio 1998, n. 322 come modificato dall'art. 1, comma 94, L. n. 244/07, sono compresi negli onorari della revisione contabile;
 - il dott. **Daniele Batticani** ha preventivato per le attività previste dall'incarico: per ciascun esercizio del triennio 2023-2025 un totale di 50 ore per un corrispettivo di Euro 5.000,00. Al corrispettivo sopraindicato verranno aggiunti l'IVA e gli oneri previdenziali suscettibili di rivalsa. Il corrispettivo potrà essere adeguato per tenere conto delle variazioni delle tariffe nel tempo; l'adeguamento annuale potrà essere pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base mese di maggio 2023) e decorrerà dalla revisione del bilancio d'esercizio 2024. Nella proposta viene precisato che gli onorari per l'esecuzione delle procedure di verifica finalizzate alla firma delle dichiarazioni fiscali in conformità all'art. 1, co. 5, primo periodo del DPR 22 luglio 1998, n. 322 come modificato dall'art. 1, comma 94, L. n. 244/07, sono compresi negli onorari della revisione contabile.

Verificato che:

- le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle dichiarazioni di disponibilità, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- le dichiarazioni di disponibilità contengono anche specifica dichiarazione concernente il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti della legge;
- entrambi i Revisori Legali risultano disporre di idoneità tecnico-professionali adeguate alla ampiezza e alla complessità dell'incarico.

Tenuto conto che:

- il Collegio ha esperito l'analisi dei profili professionali e organizzativi - specificamente con riguardo a: *i*) piano di revisione, *ii*) competenze aziendali/settoriali, *iii*) struttura organizzativa, *iv*) struttura e reputazione sul mercato, *v*) corrispettivi - ed il collegio sindacale ha elaborato una tabella di sintesi del processo di valutazione delle candidature conservato agli atti;
- le proposte ricevute sotto il profilo economico sostanzialmente si equivalgono, mentre dal punto di vista del numero di ore offerto la proposta del dott. Marco Martini risulta più vantaggiosa;
- sulla base delle informazioni acquisite non si ravvisano elementi che possano compromettere l'indipendenza dei candidati né la sussistenza in capo ai medesimi di cause di incompatibilità.

Tanto premesso, il Collegio Sindacale, in esito alla valutazione svolta sia in termini qualitativi che quantitativi, ai fini della formulazione del proprio parere per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2023 al 2025,

propone

all'assemblea degli azionisti di Capital for Progress Single Investment S.p.A.,

previa accettazione dei corrispettivi per l'intera durata dell'incarico, in conformità all'offerta formulata il 31 maggio 2023, che l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2023 al 2025, sia affidato a:

dott. Marco Martini
Via Siena n. 25,
20060 Pozzuolo Martesana (MI)
C.F. MRTMRC85D30F205Z

iscritto nel Registro dei Revisori Legali dei conti con decreto dell'Ispettore Generale dell'Ispettorato Generale di Finanza del 24.07.2020 pubblicato sulla gazzetta Ufficiale n. 60 del 04/08/2020, n. 182508.

Milano, 15 giugno 2023

Il Collegio Sindacale

(Rosella Colleoni)



(Alessandro Copparoni)



(Chiara Molon)

