CAPITAL
FOR
PROGRESS

CAPITAL FOR PROGRESS 2 S.P.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA PER IL 29 E 30 APRILE:

PROPOSTA ACQUISTO AZIONI PROPRIE E OPZIONE DI VENDITA ALLA SOCIETA' PER ANTICIPARE LIQUIDAZIONE SOCI

PROPOSTA DI PROSEGUIMENTO DELL'ATTIVITA' IN MINORI DIMENSIONI

Milano, 2 aprile 2019

Il Consiglio di Amministrazione ("**C.d.A.**") di Capital For Progress 2 S.p.A. ("**CFP2**" o la "**Società**"), la SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*), dedicata alle medie imprese italiane e quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana, ha convocato oggi la propria assemblea in sede ordinaria e straordinaria per il 29 e **30 aprile 2019**, (rispettivamente in prima e **seconda convocazione**[1]) modificando il calendario finanziario a suo tempo approvato.

Il C.d.A. ha convocato l'assemblea, oltre che per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, anche per proporre una serie di delibere finalizzate al duplice obiettivo di:

- accelerare la liquidazione degli azionisti che intendono ritirarsi dall'iniziativa dando loro certezza di tempi e di ammontare dei capitali restituiti;
- nel caso un sufficiente numero di azionisti lo desiderasse, continuare le attività sociali promuovendo l'investimento in una realtà più piccola, da portare comunque in quotazione.

A maggior chiarezza, la proposta di cui al punto precedente prevede una struttura societaria in parte diversa dal tradizionale paradigma delle SPAC, in quanto, tra l'altro: (i) i Promotori non avranno i benefici rivenienti dalle azioni speciali, (ii) non vi saranno in circolazione *warrant*, (iii) non vi sarà più un conto corrente vincolato per la liquidità e (iv) le cause di recesso ed il relativo valore di liquidazione saranno regolate esclusivamente dalla legge.

[1] Gli amministratori hanno motivo di ritenere che l'assemblea si svolgerà in seconda convocazione, ovvero **Martedì 30 Aprile alle ore 10.00 presso UBI Banca – Corso Europa, 16 – 20122 MILANO** come da avviso che verrà pubblicato a norma di statuto.

Capital For Progress 2 S.p.A.

Via della Posta, 8 | 20123 MILANO (MI)
T +39 02 3792 0546
C.F. e P.Iva 09967750960
LEI 81560097FCDDEC265E91
Capitale Sociale € 669.500 i.v.

CAPITAL
FOR
PROGRESS

Al fine di raggiungere l'obiettivo descritto, le seguenti delibere vengono sottoposte all'approvazione ai soci:

In Sede Ordinaria:

a. approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018 e delibere conseguenti;

b. autorizzazione all'acquisto di azioni proprie[2] *ex* art. 2357 cod. civ., con facoltà di successivo annullamento o alienazione, secondo le seguenti modalità, nel rispetto della parità di trattamento di tutti gli azionisti:

    1. acquisto sul mercato AIM Italia;

    2. concessione agli azionisti delle azioni ordinarie di un'opzione di vendita[3] nei confronti della Società, al prezzo di Euro 10,00 per azione, esercitabile dal 6 maggio al 24 maggio 2019, con regolamento il 3 giugno 2019.

c. nomina di un nuovo C.d.A. a far data dalla e subordinatamente alla entrata in vigore del nuovo statuto di cui al punto (d.1) della parte straordinaria.

In sede Straordinaria:

a. cancellazione dell'art. 7.3 dello Statuto vigente al fine di poter liberamente utilizzare la liquidità della Società anche per l'acquisto di azioni proprie e l'eventuale pagamento del prezzo di riscatto delle azioni ordinarie ai sensi della successiva lettera (b);

b. inserimento di una clausola statutaria che preveda la riscattabilità obbligatoria su iniziativa della società (i) in caso alla data del 24 maggio 2019 il numero di azioni proprie acquistate dalla Società sommato al numero di azioni per le quali è stata esercitata l'opzione di vendita da parte degli azionisti ai sensi della lettera (b.2) di parte ordinaria superi la soglia di 6.195.000 azioni ordinarie[4] e (ii) in ogni caso, in ipotesi di revoca

[2] Poiché la Società non fa ricorso al mercato del capitale di rischio, non vi sono limiti alla percentuale di azioni proprie detenibili, purché acquisite con gli utili e riserve distribuibili dell'ultimo bilancio approvato.
[3] Ex art. 144-*bis,* comma 1, lettera d) del Regolamento Emittenti Consob.
[4] Ovvero le residue azioni in circolazione quotate siano inferiori a 500.000.

CAPITAL
FOR
PROGRESS

della quotazione delle azioni, con conseguente presa d'atto della "decadenza" dei Warrant CFP2 per effetto dell'esercizio del riscatto;

c. conversione nel rapporto di 1:1, a far data dal 3 giugno 2019, di tutte le azioni speciali in azioni ordinarie;

d. subordinatamente al mancato verificarsi del riscatto obbligatorio su iniziativa della Società di cui al punto b):

   1. adozione di un nuovo Statuto, la cui entrata in vigore sarà differita al 3 giugno 2019 che, tra l'altro, prevede[5] (i) denominazione di **Capital For Progress 2 Single Investment S.p.A.**, (ii) estensione della durata, (iii) consiglio di amministrazione di 5 membri, nominati per un anno. Conseguente presa d'atto della decadenza dei Warrant CFP2 dato il venir meno dell'Operazione Rilevante e concessione di un'unica finestra straordinaria di esercizio non originariamente prevista, dal 10 giugno al 28 giugno;

   2. revisione della politica di investimento della Società.

Il punto b) della prevista delibera di parte straordinaria consentirà agli azionisti che intendono rimanere soci della Società di avere certezza che, qualora la Società non raggiungesse un minimo di azioni in circolazione pari ad almeno 500.000 unità, o, se per qualsiasi motivo, Borsa Italiana revocasse le azioni dalla quotazione, le proprie azioni verranno riscattate[6].

Per altro verso, gli azionisti che rimarranno soci della Società dovranno essere consapevoli che il patrimonio netto per azione e la liquidità per azione ordinaria, potranno essere inferiori a Euro 10. Il prezzo di mercato delle azioni ordinarie in futuro dipenderà quindi, tra l'altro, dalle attese in merito al possibile investimento della Società ed ai relativi risultati, nonché dalla liquidità del titolo.

---

[5] Il punto (d1) della prevista delibera comporta diritto di recesso; tuttavia il relativo processo sarà avviato solo dopo l'entrata in vigore del nuovo statuto, successivamente al 3 giugno 2019. Il valore di liquidazione sarà pubblicato nei termini di legge, e ci si attende sarà pari a Euro 10.

[6] Il prezzo di riscatto sarà pari al valore di recesso, che ci si attende pari a Euro 10,00.

CAPITAL
FOR
PROGRESS

Il C.d.A. uscente propone come componenti del nuovo consiglio i signori: Marco Maria Fumagalli, Antonio Perricone, Alessandra Bianchi, Alessandro Chieffi (indipendente), Paolo Melloni (indipendente).

Gli amministratori richiamano l'attenzione di tutti i soci sulla **necessità di partecipare all'assemblea e di votare a favore delle delibere** proposte per facilitare il processo di liquidazione dei soci che non intendono proseguire nell'iniziativa.

Sottolineano in particolare che, **qualora non venisse raggiunta la maggioranza favorevole dei 2/3 del capitale, la Società il 4 agosto p.v. entrerà nel processo di liquidazione *ex* art. 2484 c. 1 n° 1 cod. civ. che verrà gestito da un professionista terzo.**

In tale evenienza i tempi di liquidazione per gli azionisti sarebbero certamente più lunghi e al di fuori del controllo degli attuali amministratori.

La documentazione completa riguardo alla convocanda assemblea ed, in particolare, la relazione degli amministratori con i relativi allegati sarà a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet www.capitalforprogress.it nei tempi di legge.

Per Informazioni:

Capital For Progress 2 S.p.A.
Marco Fumagalli - +39 02 82877940
m.fumagalli@capitalforprogress.it

UBI Banca S.p.A. - Nomad
Marco Germano - +39 02 7781 4651
nomad@ubibanca.it

CAPITAL
FOR
PROGRESS

CAPITAL FOR PROGRESS 2 S.P.A. ORDINARY AND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING – 29TH AND 30TH APRIL:

- **PROPOSED TREASURY SHARE PURCHASE AND PUT OPTION IN ORDER TO PUT FORWARD SHARES LIQUIDATION**

- **ACTIVITY CONTINUATION WITH MORE LIMITED INVESTMENT SCOPE**

Milan, 2nd of April 2019

The Board of Directors ("**C.d.A.**") of Capital For Progress 2 S.p.A. ("**CFP2**" or the "**Company**"), the SPAC (Special Purpose Acquisition Company) focused on medium-sized Italian companies and listed on the AIM Italia market of Borsa Italiana, today convened its ordinary and extraordinary shareholders' meeting for 29th and **30th of April 2019** (first and **second call** respectively[1]), by changing the financial calendar approved at the time.

The Board of Directors has convened the General Meeting to approve the financial statements as at 31 December 2018 as well as to propose a series of resolutions aimed at the dual objective:

- to accelerate the liquidation of the shareholders who intend to withdraw from their investment, giving them certainty of time and amount of capital repaid;

- in case a sufficient number of shareholders so wish, to continue the Company activity by investing in a smaller company, still to be listed.

To clarify, the above-mentioned proposal will differ to some extent from the traditional SPAC company paradigm as follows: (i) no benefits to Promoters deriving from the special shares, (ii) no warrants, (iii) no escrow account for liquidity (iv) withdrawal grounds and value governed exclusively by law.

In order to achieve the described objective, the following resolutions are submitted to shareholders' approval:

Ordinary Shareholders' Meeting

a. approval of the financial statements as at 31st December 2018 and consequent resolutions;

[1]Board members believe that the shareholders' meeting will take place on second call, i.e. on **Tuesday 30th April at 10.00am at UBI Banca – Corso Europa, 16 – 20122 MILAN,** as reported in the notice which will be published according to statutory terms.

Capital For Progress 2 S.p.A.

Via della Posta, 8 | 20123 MILANO (MI)
T +39 02 3792 0546
C.F. e P.Iva 09967750960
LEI 81560097FCDDEC265E91
Capitale Sociale € 669.500 i.v.

CAPITAL FOR PROGRESS

b. authorization to purchase treasury shares[2] pursuant to art. 2357 of the Civil Code, with the option to cancel or sell them, to be carried out in compliance with equal shareholders treatment in the following ways:
   1. purchase on the AIM Italia market;
   2. granting of a put option to all ordinary shareholders[3] written by the Company, to be exercised from May 6th to May 24th 2019 at a price of Euro 10.00/share, regulation on June 3rd 2019.

c. Appointment of a new Board of Directors which will come into effect starting from and subject to the entry into force of the new Article of Association referred to in point (d.1) of the Extraordinary Shareholders' Meeting.

Extraordinary Shareholders' Meeting

a. cancellation of art. 7.3 of the current Articles of Association in order to be able to freely use the Company's liquidity also for the purchase of treasury shares and for the possible payment of the redemption price of the ordinary shares pursuant to the following letter (b);

b. inclusion of a statutory clause providing for compulsory redemption on the Company's initiative (i) if, as of 24th of May 2019, the sum of the number of treasury shares purchased by the Company and the number of shares for which put options have been exercised by shareholders in accordance to letter (b.2) of the Ordinary Meeting agenda, exceeds the threshold of 6,195,000 ordinary shares[4] and (ii) in any case, if share listing is revoked, with the resulting acknowledgement of the "expiration" of the CFP2 Warrants due to the compulsory redemption exercise,

c. 1 to 1 conversion of all special shares into ordinary shares, starting from 3rd June 2019;

d. subject to the non-occurrence of compulsory redemption on the Company's initiative pursuant to point (b):
   1. adoption of a new Article of Association, whose entry into force will be postponed to 3rd of June 2019, which, among other things, provides for[5] (i) Company name of "**Capital For Progress 2 Single Investment S.p.A.",** (ii) Company life extension, (ii) Board of Directors of 5 members, appointed for

[2] Since the Company is not subject to Italian regulation for Companies with widely dispersed shareholders, there are no limits to the percentage of treasury shares that can be held, to the extent they are purchased with the profits and reserves available for distribution of the last approved financial statements.
[3] Pursuant to Article 144-bis, paragraph 1, letter d) of the Issuers' Regulation
[4] Which means that the listed shares in circulation are less than 500.000.
[5] Point (d1) of the resolution implies a withdrawal right; however, the related process will take place only after the new Article of Association comes into force, i.e. after 3rd June 2019. Withdrawal value will be announced pursuant to the terms of Law.

CAPITAL FOR PROGRESS

one year. Resulting acknowledgement of the "expiration" of the CFP2 Warrants due to the lack of the Relevant Transaction and granting of a single extraordinary window for the exercise of the CFP2 Warrants, not originally envisaged, in the period 10/28 June 2019;

2. Company's investment policy review.

Point (b) of the envisaged resolution of the Extraordinary Shareholders' Meeting will allow those who intend to remain shareholders of the Company to be certain that, should the Company fail to reach a minimum of at least 500,000 shares in circulation, or should, for any reason, Borsa Italiana revoke the shares from listing, their shares will be redeemed at the same price as the withdrawal value, which is expected to be Euro 10.00/share.

On the other hand, the shareholders who will remain shareholders of the Company must be aware that the net assets per share and the liquidity per ordinary share may be less than Euro 10.00. The market price of ordinary shares in the future will therefore depend, among other things, on expectations regarding the possible investment of the Company and the related results, as well as on the security liquidity.

The outgoing Board of Directors suggests as members of the new Board: Marco Maria Fumagalli, Antonio Perricone, Alessandra Bianchi, Alessandro Chieffi (independent), Paolo Melloni (independent).

The Directors call the attention of all the shareholders **to the need to participate in the EGM and to vote in favour of the proposed resolutions** to facilitate the liquidation process of the shareholders who do not intend to continue with their investment.

In particular, they stress that **if the favorable majority of 2/3 of the capital is not reached, the Company on 4th August 2019 will enter into the liquidation process pursuant to art. 2484, paragraph 1 n. 1 of the Civil Code, which will be managed by a third-party professional.**

In this case, the liquidation times for the shareholders would certainly be longer and beyond the control of the current directors.

The complete set of documents regarding the convened shareholders 'meeting and, in particular, the directors' report with the related attachments will be available at the Company registered office and on the website www.capitalforprogress.it according to terms provided for by the Law.

For information:

Capital For Progress 2 S.p.A.

Via della Posta, 8 | 20123 MILANO (MI)
T +39 02 3792 0546
C.F. e P.Iva 09967750960
LEI 81560097FCDDEC265E91
Capitale Sociale € 669.500 i.v.

Capital For Progress 2 S.p.A.
Marco Fumagalli - +39 02 82877940
m.fumagalli@capitalforprogress.it

UBI Banca S.p.A. - Nomad
Marco Germano - +39 02 7781 4651
nomad@ubibanca.it

This is an English translation of the Italian press release for convenience only. The Italian version will always prevail.