

**MADE IN ITALY 1 S.P.A.**

Sede in VIA DELLA POSTA 8 - 20123 MILANO (MI) Capitale sociale Euro 537.500,00 i.v.

**Bilancio al 30/06/2012**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>	1.337.509	1.337.509
- (Ammortamenti)	675.632	342.920
	<u>661.877</u>	<u>994.589</u>
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>661.877</b>	<b>994.589</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	<u>305.290</u>	<u>187.646</u>
	305.290	187.646
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	51.167.740	50.972.325
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>51.473.030</b>	<b>51.159.971</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		19.501
<b>Totale attivo</b>	<b>52.134.907</b>	<b>52.174.061</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I. Capitale</i>	537.500	537.500
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	50.962.500	50.962.500
<i>IV. Riserva legale</i>	14.569	
<i>VII. Altre riserve</i>		
Versamenti in conto capitale	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
	5.000	5.000
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	275.326	(1.477)
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	270.903	291.372
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>52.065.798</b>	<b>51.794.895</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		

**C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato****D) Debiti**

- entro 12 mesi	69.109		379.166
		<b>69.109</b>	<b>379.166</b>

**E) Ratei e risconti**

<b>Totale passivo</b>		<b>52.134.907</b>	<b>52.174.061</b>
-----------------------	--	-------------------	-------------------

<b>Conto economico</b>		<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>
------------------------	--	-------------------	-------------------

**A) Valore della produzione****B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci			320
7) Per servizi		126.783	42.627
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	332.712		5.685
		332.712	5.685
14) Oneri diversi di gestione		1.168	721

<b>Totale costi della produzione</b>		<b>460.663</b>	<b>49.353</b>
--------------------------------------	--	----------------	---------------

<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		<b>(460.663)</b>	<b>(49.353)</b>
--	--	------------------	-----------------

**C) Proventi e oneri finanziari**

16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- altri	836.294		14.980
		836.294	14.980
		836.294	14.980

<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>836.294</b>	<b>14.980</b>
---	--	----------------	---------------

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie****E) Proventi e oneri straordinari**

20) Proventi:			
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1		
		1	
21) Oneri:			
- varie			3.000
			3.000

<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>1</b>	<b>(3.000)</b>
---	--	----------	----------------

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>375.632</b>	<b>(37.373)</b>
--	--	----------------	-----------------

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

a) Imposte correnti	103.299		
c) Imposte anticipate	1.430		
		104.729	

<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	270.903	(37.373)
---	---------	----------

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Luca Fabio Giacometti

**MADE IN ITALY 1 S.P.A.**

Sede in VIA DELLA POSTA 8 - 20123 MILANO (MI) Capitale sociale Euro 537.500,00 i.v.

**Nota integrativa al bilancio al 30/06/2012****Premessa**

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile pari a Euro 270.903.

**Attività svolte**

Made in Italy 1 S.p.A. è un veicolo societario contenente esclusivamente cassa (c.d. *blank check companies*), appositamente costituito con l'obiettivo di reperire le risorse finanziarie necessarie e funzionali a selezionare ed acquisire, in un orizzonte temporale di 24 mesi, una società operativa con la quale dar luogo ad una aggregazione (c.d. *business combination*). Tale tipologia di oggetto sociale implica per tanto che la situazione contabile di Made in Italy 1 S.p.A. permanga strutturalmente caratterizzata da linearità e stabilità fino all'avverarsi della suddetta aggregazione.

**Criteri di formazione**

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

**Criteri di valutazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 30/06/2012 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - e consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

**Deroghe**

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

**Immobilizzazioni****Immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

Tra le altre immobilizzazioni immateriali sono compresi oneri pluriennali di collocamento sul sistema di negoziazione AIM Italia e sono ammortizzati in un periodo di circa 24 mesi: dal 27 giugno 2011, data di avvio delle negoziazioni di azioni ordinarie e warrant della Società sul sistema di negoziazione AIM Italia, al 30 giugno 2013, data a cui, ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, è fissata la durata della Società.

**Crediti**

Sono esposti al valore nominale.

**Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

**Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

**Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

**Riconoscimento ricavi**

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

**Attività****B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
661.877	994.589	(332.712)

**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

Descrizione costi	Valore 31/12/2011	Movimenti esercizio	F.do Amm.to 31/12/2011	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2012
Impianto e ampliamento	2.200		(440)	(220)	1.540

Altre	1.335.309	(342.480)	(332.492)	660.337
	<b>1.337.509</b>	<b>(342.920)</b>	<b>(332.712)</b>	<b>661.877</b>

### Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento iscritti con il consenso del Collegio sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione.

#### Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2011	Movimenti esercizio	F.do Amm.to 31/12/2011	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2012
Costituzione	2.200		(440)	(220)	1.540
	<b>2.200</b>		<b>(440)</b>	<b>(220)</b>	<b>1.540</b>

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in 5 esercizi.

#### Altre

Descrizione costi	Valore 31/12/2011	Movimenti esercizio	F.do Amm.to 31/12/2011	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2012
Oneri pluriennali di collocamento	1.335.309		(342.480)	(332.492)	660.337
	<b>1.335.309</b>		<b>(342.480)</b>	<b>(332.492)</b>	<b>660.337</b>

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati in un periodo di circa 24 mesi: dal 27 giugno 2011, data di avvio delle negoziazioni di azioni ordinarie e warrant della Società sul sistema di negoziazione AIM Italia, al 30 giugno 2013, data a cui, ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, è fissata la durata della Società.

### C) Attivo circolante

#### II. Crediti

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
305.290	187.646	117.644

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Per crediti tributari	305.290			305.290
	<b>305.290</b>			<b>305.290</b>

Non vi sono crediti relativi a operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine (articolo 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.).

I crediti tributari sono relativi a:

- credito IRES per 186.307 euro
- credito IVA per 118.983 euro.

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
51.167.740	50.972.325	195.415

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Depositi bancari e postali	51.166.457	50.971.660
Denaro e altri valori in cassa	1.283	665
	<b>51.167.740</b>	<b>50.972.325</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura

dell'esercizio.

#### D) Ratei e risconti

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
0	19.501	(19.501)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

#### Passività

##### A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
52.065.798	51.794.895	270.903

La movimentazione del Patrimonio Netto nel corso degli ultimi tre esercizi, cioè dalla costituzione della società, nonché la sua composizione al 30 giugno 2012 è indicata in sintesi dalla seguente tabella:

	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo o azioni	Versamenti conto capitale	Riserva legale	Utili/Perd. a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Situazione al 31.12.2010	10.000					(1.477)	8.522
Destinazione Perdita 2010					(1.477)	1.477	0
Movimentazioni 2011	527.500	50.962.500	5.000			291.372	51.786.373
Situazione al 31.12.2011	537.500	50.962.500	5.000		(1.477)	291.372	51.794.895
Destinazione Utile 2011				14.569	276.803	(291.372)	0
Movimentazioni 2012						270.903	270.903
Situazione al 30.06.2012	537.500	50.962.500	5.000	14.569	275.326	270.903	52.065.798

Il capitale sociale (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.) ammonta a Euro 537.500 ed è rappresentato da n. 5.150.000 azioni (divise in n. 150.000 Azioni Speciali e n. 5.000.000 Azioni Ordinarie), interamente sottoscritte e liberate, prive dell'indicazione di valore nominale come da delibera assembleare del 20 maggio 2011. Le n. 150.000 Azioni Speciali sono state sottoscritte per un valore pari ad Euro 15.655,34 e liberate per un prezzo complessivo pari ad Euro 1.500.000. Le n. 5.000.000 Azioni Ordinarie sono state sottoscritte per un valore pari ad Euro 521.844,66 e liberate per un prezzo complessivo di Euro 50.000.000.

In data 23 giugno 2011 le n. 5.000.000 di Azioni Ordinarie e n. 5.000.000 di Warrant della Società sono stati ammessi alle negoziazioni sul sistema di negoziazione AIM Italia, con decorrenza 27 giugno 2011.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 2 es. prec. per copert. perdite	Utilizzazioni eff. nei 2 es. prec. per altre ragioni
Capitale sociale	537.500				
Riserva legale	14.569	B, C	14.569		
Riserva sovrapprezzo azioni	962.500	A, B, C	962.500		
Riserva sovrapprezzo azioni	50.000.000	A, C	50.000.000		
Versamenti conto capitale	5.000	A, B, C	5.000		
Utili (perdite) portati a nuovo	275.326	A, B, C	275.326		
<b>Totale</b>	<b>51.794.895</b>		<b>51.257.395</b>		
Quota non distribuibile			1.540		
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>51.255.855</b>		

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Da un punto di vista civilistico, le riserve non sono interamente distribuibili, poiché, quanto a Euro 1.540, sono destinate ad assorbire la quota di oneri pluriennali non ancora ammortizzati, così come disposto dall'art. 2426 n. 5) del codice civile.

#### D) Debiti

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
69.109	379.166	(310.057)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	67.606			67.606
Debiti tributari	1.503			1.503
	<b>69.109</b>			<b>69.109</b>

Non vi sono saldi in relazione a operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine (articolo 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.).

Tra i "Debiti verso fornitori", Euro 8.800 sono relativi a fatture da ricevere ed Euro 58.431 sono relativi a debiti contrattuali.

Nella voce "Debiti tributari" sono iscritti i debiti per ritenute alla fonte.

La ripartizione dei Debiti al 30 giugno 2012 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V /Controllate	V / Collegate	V / Controllanti	V / Altri	Totale
Italia	67.606					67.606
Totale	<b>67.606</b>					<b>67.606</b>

Non esistono elementi, di nostra conoscenza, che facciano prevedere l'emergere di passività potenziali.

Non sussistono impegni di alcun tipo.

Non sussistono garanzie di alcun tipo.

#### Conto economico

#### B) Costi della produzione

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011	Variazioni
460.663	49.353	411.310

Descrizione	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci		320	(320)
Servizi	126.783	42.627	84.156
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	332.712	5.685	327.027
Oneri diversi di gestione	1.168	721	447
	<b>460.663</b>	<b>49.353</b>	<b>411.310</b>

#### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011	Variazioni
836.294	14.980	821.314

Descrizione	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	836.294	14.980	821.314
	<b>836.294</b>	<b>14.980</b>	<b>821.314</b>

**Altri proventi finanziari**

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi attivi bancari				836.294	836.294
				<b>836.294</b>	<b>836.294</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

Descrizione	30/06/2012	Anno precedente	30/06/2011
Saldo al 30/06/2012	1		
Saldo al 30/06/2011		(3.000)	
Variazioni			3.001
Varie	1	Varie	
Totale proventi	1	Totale proventi	
Varie		Varie	(3.000)
Totale oneri		Totale oneri	(3.000)

**Imposte sul reddito d'esercizio**

Imposte	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011	Variazioni
Saldo al 30/06/2012	104.729		
Saldo al 30/06/2011			104.729
<b>Imposte correnti:</b>	103.299		103.299
IRES	103.299		103.299
IRAP			
Imposte sostitutive			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	1.430		1.430
IRES	1.430		1.430
IRAP			
	<b>104.729</b>		<b>104.729</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

**Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La Società è stata costituita il 27 luglio 2010 e ammessa sul sistema di negoziazione AIM Italia, gestito da Borsa Italiana, il 27 giugno 2011 mediante collocamento di n. 5.000.000 di Azioni Ordinarie senza indicazione di valore nominale per un prezzo di sottoscrizione complessivamente pari ad Euro 50.000.000. Nell'ambito del medesimo collocamento sono stati emessi n. 5.000.000 di *Warrant* abbinati gratuitamente in rapporto 1:1 alle Azioni Ordinarie. La Società ha inoltre emesso n. 150.000 Azioni Speciali, non quotate, interamente sottoscritte e liberate per un prezzo complessivo di Euro 1.500.000.

Tali strumenti sono stati emessi in favore di soci e, fatta eccezione per le Azioni Speciali, sono quotati su un sistema di negoziazione e liberamente trasferibili.

Le modalità di trasferimento, i diritti patrimoniali e partecipativi di tali strumenti finanziari seguono quanto previsto dallo Statuto Sociale, dal Regolamento *Warrant* e, ove non espressamente indicato, le relative disposizioni di legge.

**Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati**

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

**Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni rilevanti con parti correlate.

#### **Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

#### **Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

- corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: Euro 5.277
- corrispettivi spettanti per gli altri servizi di verifica svolti: Euro 2.000

#### **Conclusioni**

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Luca Fabio Giacometti