

MADE IN ITALY 1 SpA

Sede legale in Milano, via della Posta 8

Capitale sociale Euro 537.500,00 i.v.

Registro delle Imprese di Milano

Codice fiscale 07116910964

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
EX ART. 2429, CODICE CIVILE
al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011**

All'Assemblea degli azionisti.

Nella presente relazione è evidenziata l'attività svolta dal Collegio sindacale nell'adempimento dei propri doveri ai sensi dell'articolo 2429, secondo comma, del Codice Civile.

A) ATTIVITA' SVOLTA

La nostra attività nel corso dell'esercizio è stata ispirata alle norme di legge ed alle norme di comportamento del Collegio sindacale raccomandate dal Consiglio nazionale dei Dottori commercialisti ed Esperti contabili.

Il Collegio sindacale, nella sua attuale composizione, risulta essere stato nominato con assemblea del 20 maggio 2011, con effetto dal 26 maggio 2011. Il Collegio Sindacale è stato investito anche della revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409-bis del Codice Civile, fino alla data a decorrere dalla quale l'incarico è stato poi svolto dalla società di revisione legale KPMG S.p.A. (cioè il 27 giugno 2011, data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant sull'AIM Italia).

Pertanto, le attività svolte dal Collegio sono temporalmente riferite al periodo dal 26 maggio 2011 al 31 dicembre 2011. Di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali, riportati sul relativo libro sociale.

L'attività di vigilanza è stata svolta durante le riunioni periodiche, ove il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta nel corso dell'esercizio, nonché con contatti informali avuti con l'Organo amministrativo della società, i cui rapporti sono ispirati alla piena collaborazione reciproca, nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.



Il Collegio sindacale ha accertato che le scelte assunte dall'Organo amministrativo siano avvenute nel rispetto delle leggi vigenti e per il perseguimento lecito dell'oggetto sociale indicato nel vigente statuto.

In particolare, riferiamo quanto segue:

- a) abbiamo ottenuto dagli amministratori, con periodicità almeno semestrale, informazioni sufficienti sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società; a tale proposito, possiamo ragionevolmente affermare che tali operazioni sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- b) abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; a tale riguardo, non abbiamo particolari osservazioni da riferire;
- c) abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, che riteniamo affidabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- d) abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della società di revisione e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- e) non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche (o inusuali), effettuate dalla società, con terzi o con "parti correlate" che non risultino adeguatamente descritte dagli amministratori nella relazione sulla gestione;
- f) nel corso dell'attività di vigilanza svolta, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione, né sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità rimaste insanate, o non ancora definite, tali da essere oggetto di informazione all'Assemblea o di denuncia al Tribunale;
- g) non sono pervenute denunce dei soci ex articolo 2408 del Codice Civile, né sono state fatte denunce ai sensi dell'articolo 2409;
- h) su espressa dichiarazione degli amministratori, confermata dalla società incaricata della revisione contabile, si rileva che alla stessa (e a soggetti



- legati a quest'ultima da rapporti continuativi) non sono stati conferiti ulteriori incarichi;
- i) come può desumersi dalla lettura del relativo documento, la relazione della società di revisione legale KPMG Spa, emessa in data odierna ed alla quale si rimanda, esprime un giudizio positivo sul progetto del bilancio d'esercizio, senza rilievi né richiami d'informativa;
 - j) l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in tre riunioni del Collegio e assistendo alle Assemblee dei soci, alle riunioni del Consiglio di amministrazione e del Comitato Esecutivo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

B) BILANCIO D'ESERCIZIO

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che il Consiglio di amministrazione sottopone all'esame dell'Assemblea per l'approvazione, è stato redatto in forma abbreviata, ricorrendone i requisiti di cui all'art. 2435 bis 1' comma del Codice Civile.

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è redatto in conformità agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile; evidenzia un utile d'esercizio di Euro 291.372 (rispetto al risultato negativo di Euro 1.477 conseguito al 31 dicembre 2010).

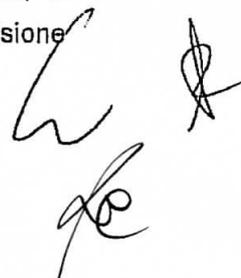
L'Organo amministrativo ha altresì integrato la nota integrativa con le informazioni richieste dall'articolo 2428, punti 3) e 4) del Codice Civile.

L'organo amministrativo ha infine fornito informativa riguardo ai fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio e segnatamente l'avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant emessi dalla società sull'AIM Italia a partire dal 27 giugno 2011.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura; a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo prestato il nostro assenso, ai sensi dell'articolo 2426, n. 5) del Codice Civile, in merito all'iscrizione all'attivo del bilancio dei costi di impianto e di ampliamento (residui Euro 1.760).

Infine, verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento del nostro incarico, e considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione

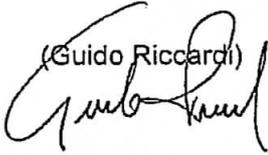
The image shows three handwritten signatures in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signatures are stylized and appear to be of different individuals.

legale contenute nell'apposita relazione, richiamando quanto riportato nei paragrafi che precedono, riteniamo che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, così come è stato redatto e proposto dall'Organo amministrativo, ivi compresa la proposta – conforme ai dettami di legge e di statuto – di destinazione del risultato di esercizio di Euro 291.372.

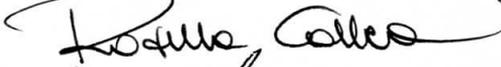
Milano, 29 marzo 2012

Il Collegio sindacale

(Guido Riccardi)



(Rosella Colleoni)



(David Reali)

