



**Made in Italy 1 S.p.A.
(già Italy 1 S.r.l.)**

**Bilancio redatto ai fini dell'informativa
finanziaria richiesta dal regolamento
di Borsa Italiana per le società
quotate all'AIM Italia
al 31 dicembre 2011
(con relativa relazione della
società di revisione)**

KPMG S.p.A.
29 marzo 2012



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione

Agli Azionisti della
Made in Italy 1 S.p.A. (già Italy 1 S.r.l.)

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Made in Italy 1 S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011, redatto ai fini dell'informativa finanziaria richiesta dal regolamento di Borsa Italiana per le società quotate all'AIM Italia. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea compete agli amministratori della Made in Italy 1 S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile svolta a seguito di incarico conferitoci a titolo volontario.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 maggio 2011.

- 3 A nostro giudizio il bilancio della Made in Italy 1 S.p.A. al 31 dicembre 2011, redatto ai fini dell'informativa finanziaria richiesta dal regolamento di Borsa Italiana per le società quotate all'AIM Italia, è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Made in Italy 1 S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Milano, 29 marzo 2012

KPMG S.p.A.



Luca Beltramme
Socio

MADE IN ITALY 1

RELAZIONE SULLA GESTIONE

31 dicembre 2011

Bilancio redatto in conformità degli IFRS

ai sensi dell'Articolo 19 del Regolamento Emittenti AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale

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.

Eventi di rilievo avvenuti durante il 2011

Si ricorda che Made in Italy 1 S.p.A. è stata costituita il 27 luglio 2010 (già Italy 1 S.r.l.) e ammessa sul mercato AIM Italia il 27 giugno 2011, evento solo a seguito del quale è divenuta una *Special Purpose Acquisition Company* ed ha potuto iniziare a perseguire il proprio oggetto sociale ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto.

Conseguentemente i dati economici riflettono i) al 31/12/2010 l'inoperatività della società; ii) al 31/12/2011 una formazione di risultato limitata di fatto ad un solo semestre successivo all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2011

A partire dall'ammissione sul mercato AIM Italia, il Comitato Esecutivo di Made in Italy 1 S.p.A. ha avviato e successivamente approfondito l'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa (c.d. *target*) creando un perimetro di selezione, tuttora in espansione.

In particolare, si segnala che sono stati sottoscritti numerosi accordi di riservatezza con delle potenziali *target* al fine di avviare più focalizzate attività di analisi, preliminari all'individuazione dell'unica società con cui porre in essere l'Operazione Rilevante ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto sociale.

Prosegue dunque in parallelo la già avviata fase di ulteriore, mirato approfondimento e puntuale analisi su un ristretto gruppo di potenziali *target* - che porterà il Comitato Esecutivo ad identificare l'unica società operativa su cui inquadrare un'ipotesi di *business combination* - e la ricerca di nuove opportunità d'investimento per sostenere il costante ampliamento e rinnovo della *pipeline* di imprese di potenziale elevato interesse.

Milano, il 15 marzo 2012

per il Consiglio di Amministrazione,
il Presidente Luca Fabio Giacometti



Made in Italy 1 S.p.A.
sede legale Milano, via della Posta n. 8, 20123
tel. (+39) 02.7214231 – fax (+39) 02.72142328
madeinitaly1.net

Capitale sociale Euro 537.500,- i.v.
Partita IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di
Milano 07116910964, n. REA MI-1936807

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 annuale redatto nel rispetto degli IFRS**Conto Economico**

	31-dic-11	31-dic-10
	Note	
Spese per materiali e servizi	1 (142.728)	(3.143)
Altri Oneri	2 (1.013)	(541)
Proventi finanziari	3 871.975	7
Imposte	4 (204.096)	
Utile (perdita) d'esercizio	524.138	(3.677)
Utili (Perdite) da valutazione iscritte a patrimonio Netto		
Utili (Perdita) Complessivi	524.138	(3.677)

Stato Patrimoniale

	31-dic-11	31-dic-10
	Note	Euro
Crediti per imposte anticipate	5 271.330	
Altri crediti	6 205.717	446
Disponibilità Liquide	7 50.972.325	6.187
Totale Attivo Corrente	51.449.372	6.633
Totale Attivo	51.449.372	6.633
Capitale Sociale	8 537.500	10.000
Sovrapprezzo	8 50.962.500	
Versamenti soci in conto capitale	5.000	
Altre Riserve - costi IPO	(955.255)	
Utili (Perdita) esercizi precedenti	(3.677)	
Utili (Perdita) d'esercizio	524.138	(3.677)
Totale Patrimonio Netto	51.070.206	6.323
Debiti Correnti	9 379.166	310
Totale Passività	379.166	310
Totale Passivo corrente	379.166	310
Totale Passività e Patrimonio Netto	51.449.372	6.633

Rendiconto Finanziario

	31-dic-11	31-dic-10
Interessi Ricevuti	871.975	7
Spese dell'esercizio	(349.267)	(3.820)
Variazione debiti	378.856	
Variazione crediti	(205.271)	
Cash Flow Netto attività Operative	696.293	(3.813)
Azioni di Capitale emesse	527.500	10.000
Sovraprezzo	50.962.500	
Costi IPO	(1.225.155)	
Versamenti in conto capitale	5.000	
Cash Flow Netto da attività finanziarie	50.269.845	10.000
Variazione netta Disponibilità liquide	50.966.138	6.187
Disponibilità Liquide d'inizio periodo	6.187	
Disponibilità Liquide a fine periodo	50.972.325	6.187

Per una migliore comprensione del prospetto si specifica che l'incremento dei debiti è sostanzialmente riconducibile al differimento del pagamento dei costi di IPO.

Prospetto di movimenti di Patrimonio Netto

	Capitale Sociale	Versamento soci conto capitale	Altre riserve	Perdite pregresse	Risultato di periodo	Totale
31/12/2010	10.000				(3.677)	6.323
Destinazione risultato 2010				(3.677)	3.677	
Versamenti conto soci		5.000				5.000
Aumento Capitale IPO	527.500		50.962.500			51.490.000
Costi IPO			(955.255)			(955.255)
Risultato al 31/12/2011					524.138	524.138
Totale al 31/12/2011	537.500	5.000	50.007.245	(3.677)	524.138	51.070.206

Il 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.

Note esplicative al Bilancio annuale redatto nel rispetto degli IFRS

PRINCIPI CONTABILI APPLICATI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Sintesi dei principi contabili e dei criteri di valutazione adottati

Il bilancio annuale è stato predisposto nel rispetto degli International Financial Reporting Standards ("IFRS"), emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB"), ed omologati dalla Commissione Europea per la redazione dei bilanci consolidati e separati delle società aventi titoli di capitale e/o debito quotati presso uno dei mercati regolamentati della Comunità Europea.

Attività e passività correnti e non correnti

Un'attività è considerata corrente se soddisfa almeno una delle seguenti condizioni:

- la sua realizzazione è prevista nel corso del normale ciclo operativo aziendale.

Per "ciclo operativo aziendale" si intende il periodo intercorrente tra l'assunzione di una attività e la sua realizzazione in disponibilità o disponibilità liquide equivalenti. Quando il ciclo operativo aziendale non è chiaramente identificabile, la sua durata è assunta di dodici mesi;

- è posseduta principalmente con lo scopo della sua negoziazione;
- la sua realizzazione è prevista entro dodici mesi successivi alla data di chiusura dell'esercizio;
- è costituita da disponibilità e disponibilità liquide equivalenti, che non presentano vincoli tali da limitarne l'utilizzo nei dodici mesi successivi alla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le altre attività sono analizzate in maniera analitica, al fine di distinguere la parte "corrente" dalla parte "non corrente".

Una passività è invece considerata corrente se soddisfa almeno una delle seguenti condizioni:

- ci si aspetta che sia estinta nel corso del normale ciclo operativo aziendale;
- è posseduta principalmente con lo scopo della sua negoziazione;
- la sua estinzione è prevista entro dodici mesi successivi alla data di chiusura dell'esercizio;
- l'impresa non detiene un diritto incondizionato a differire il pagamento della passività per almeno i dodici mesi successivi alla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le altre passività sono analizzate in maniera analitica, al fine di distinguere la parte "corrente" dalla parte "non corrente".

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa, i depositi a vista e gli investimenti finanziari a breve termine e ad alta liquidità, che sono prontamente convertibili in valori di cassa e che sono soggetti ad un irrilevante rischio di variazione di prezzo. Il loro valore di iscrizione è pari al loro *fair value*.

Riconoscimento d Costi e Ricavi

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione tra costi e ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

COMMENTI ALLE VOCI DEI PROSPETTI DEL BILANCIO ANNUALE

1 Spese per materiali e servizi

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
142.728	3.143	139.585

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Cancelleria	385	340	45
Materiali di consumo	290		290
Spese bancarie	361	97	264
Consulenza legale e notarile	7.647	2.705	4.942
Spese postali	0	1	-1
Consulenza fiscale e contabile	21.855		21.855
Compensi revisori	11.473		11.473
Altri servizi bancari	12.202		12.202
Emolumenti amministratori	5.200		5.200
Emolumenti sindaci	11.440		11.440
Spese di rappresentanza	770		770
Rassegna stampa	7.905		7.905
Consulenza organizzativa e logistica	37.500		37.500
Servizi informatici	3.400		3.400
Servizi vari	25		25
Assicurazioni	9.658		9.658
Spese promozionali/PR	12.616		12.616
Arrotondamenti	1		1
	142.728	3.143	139.585

2 Altri oneri

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
1.013	541	472

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Imposte di bollo	322	31	291
Diritti camerali	200	200	
Abbonamento banca dati	181		181
Tassa di concessione governativa	310	310	
	1.013	541	472

3 Proventi finanziari

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
871.975	7	871.968

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Interessi attivi su depositi bancari	871.975	7	871.968
	871.975	7	871.968

4 Imposte

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
204.096		204.096

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Imposte correnti IRES	113.088		113.088
Imposte anticipate	(1.430)		(1.430)
Utilizzo imposte anticipate costi IPO	92.438		92.438
	204.096		204.096

5 Crediti per imposte anticipate

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
271.330		271.330

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Imposte anticipate	271.330		271.330
	271.330		271.330

6 Altri crediti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
205.717	446	205.271

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
IRES a credito	122.347	2	122.345
IVA a credito	63.869	444	63.425
	205.717	446	205.271

7 Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
50.972.325	6.187	50.966.138

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Depositi bancari su conti correnti ordinari	50.971.660	6.187	50.965.473
Denaro e altri valori in cassa	665		665
	50.972.325	6.187	50.966.138

Si precisa che il saldo suindicato include la somma di Euro 50.000.000 corrispondente alla liquidità riveniente della sottoscrizione delle Azioni Ordinarie, depositata in un conto corrente vincolato indisponibile al consiglio di amministrazione.

8 Capitale Sociale

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
537.500	10.000	527.500

Il capitale sociale 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. 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.

Al 31 dicembre 2011 è stata vincolata una riserva negativa pari ad euro 955.255, importo rappresentativo dei costi di ammissione alle negoziazioni sul mercato AIM Italia sostenuti per euro 1.317.593 e diminuiti degli effetti fiscali stimati relativi alle imposte anticipate per euro 362.338. Coerentemente con quanto rappresentato nel Documento di Ammissione tale riserva non comporta implicazioni sull'integrità del valore del diritto di *liquidation preference* delle Azioni Ordinarie.

Con riferimento allo IAS 32, si specifica che i n. 5.000.000 di *Warrant* (emessi da Made in Italy 1 contestualmente alle Azioni Ordinarie ed abbinati gratuitamente alle stesse in rapporto 1:1) sono contabilizzati a *equity* in quanto consentono di sottoscrivere azioni di compendio al prezzo di esercizio di Euro 0.1, mediante un rapporto variabile correlato al prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie, ai sensi del relativo Regolamento *Warrant*.

9 Debiti correnti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
379.166	310	378.856

La composizione della voce al 31 dicembre 2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Debiti verso fornitori di beni e servizi	378.616	310	378.306
Debiti per ritenute alla fonte da versare	550		550
	379.166	310	378.856

Si precisa che i debiti correnti verso fornitori di beni e servizi fanno riferimento a parte delle spese sostenute per l'ammissione alle negoziazioni sul mercato AIM Italia, che prevedono in larga misura una liquidazione differita secondo precisi accordi contrattuali con le rispettive controparti.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Luca Fabio Giacometti

