



Bilancio al 31 dicembre 2012

DIGITAL MAGICS S.P.A.

Sede: Milano - via Quaranta, 40
Capitale sociale: Euro 2.170.000 i.v.
Cod. Fisc. 04066730963
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963
Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1722943

ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Enrico Gasperini

Consiglieri:

Gabriele Ronchini

Gabriele Gresta

Alberto Fioravanti

Massimiliano Benci

Alessandro Malacart

Luca Giacometti

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Fausto Provenzano

Sindaci Effettivi:

Massimo Codari

Claudio Boschioli

Sindaci Supplenti:

Marco Zampetti

Giovanna Maria Fossa

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PROFILO DIGITAL MAGICS S.P.A.

Digital Magics S.p.A. è un Venture Incubator a capo di un gruppo societario (Gruppo Digital Magics) nato nel 2003 per iniziativa di Enrico Gasperini, Alberto Fioravanti, Gabriele Gresta, Gabriele Ronchini e Claudio Somazzi.

Il Gruppo è attivo nel più vasto mercato dei Venture Capital, focalizzandosi nello *startup* di modelli di business dinamici, gestendone la seed stage, vale a dire quella prima fase di creazione della nuova azienda, inclusi i primi test verso i consumatori, la costruzione di prototipi e il successivo periodo di maturazione fino all'ingresso di ulteriori finanziatori.

Digital Magics fornisce alle neonate società servizi finanziari, amministrativi, strategici, logistici, tecnologici e marketing oltre a un supporto di business management in grado di accelerare lo sviluppo dell'impresa.

Le attività si possono raggruppare virtualmente in tre macroaree:

- *Media*: produzione o intermediazione di contenuti *crossmediali* e *format* interattivi di nuova concezione in *partnership* con operatori di telecomunicazione e *broadcaster*. Nel corso dell'esercizio sono andate progressivamente aumentando le iniziative di editoria a rischio condiviso con il *broadcaster*, al fine di raggiungere il mercato del consumatore finale, così cogliendo opportunità di crescita scalabile.
- *Digital Marketing*: servizi di marketing digitale sui nuovi media, quali la realizzazione di format commerciali e progetti speciali, le sponsorizzazioni dei prodotti o di eventi, la rappresentanza in concessione di *Media Properties*, l'intermediazione di diritti di Marketing (ad esempio il *Product Placement*), la pianificazione media di campagne di marketing crossmediali.
- *E-commerce*: servizi di E-commerce quali il *couponing* o i *virtual goods*. Dallo sviluppo della piattaforma tecnologica alla gestione commerciale del business in modalità B2B e/o B2C.

Dalla sua fondazione Digital Magics ha contribuito ad avviare oltre 30 start-up, investendo circa 10 milioni di capitale proprio e di terzi. Fra i co-finanziatori primari gruppi industriali e di Venture Capital, nonché numerosi business angel.

PRINCIPALI EVENTI

Nel corso del 2012 è proseguita l'attività di start-upper del mondo on-line della Digital Magics. Si segnalano i seguenti principali eventi e si rimanda per ulteriori informazioni a quanto indicato nelle note di commento alle partecipazioni di controllo e di collegamento.

- **4W Marketplace:** ad Agosto 2012 è ha fatto il suo ingresso nel capitale un primario fondo di VC. Questa operazione straordinaria è da considerarsi strategica per i successivi sviluppi della società. A seguito dell'aumento di capitale la partecipazione di Digital Magics nella società è passata da controllo a collegamento;
- **Profeeling S.r.l.:** la società è stata costituita a fine dicembre 2012, si occupa di ideare, sviluppare e ingegnerizzare una piattaforma software denominata "AD Personam" in grado di realizzare una profilazione semantico-relazionale di bacini di utenti Internet e altri media digitali, ai quali poter erogare video advertising nell'ambito delle applicazioni (es. giochi) del social network Facebook e nei siti con Facebook Connect;
- **Premium Store S.r.l.:** la società è stata costituita in data 27 dicembre 2012. Il settore di riferimento è quello dell'*e-commerce* in particolare il settore dell'editoria on-line. La società ha l'obiettivo di diventare uno dei principali operatori a livello nazionale nella gestione e nella vendita di quotidiani e riviste in formato elettronico;
- **56Cube S.r.l.:** la società è stata costituita in data 25 giugno 2012; la *mission* della *newco* è quella di reperire nuovi progetti e *start up* in cui investire privilegiando il mercato del sud Italia. La società nasce dall'esperienza dei due fondatori che con Digital Magics hanno realizzato alla data di redazione del presente bilancio tre start-up (You-ng, Skill Me e Eclettica) di cui due certificate quali start-up innovative in base alla legge 221/2012;
- **Plannify S.r.l.:** Plannify è una piattaforma web "intelligente" che cerca e aggrega eventi e li suggerisce agli utenti sulla base dei loro interessi. Digital Magics ha acquisito il 49% delle quote societarie. La società è stata costituita in data 26 novembre 2012 e presenterà il suo primo bilancio il 31/12/2013. Nel corso del mese di aprile 2013 ha ricevuto la certificazione di start-up innovativa in base alla legge 221/2012;

Nel mese di Ottobre la società ha avviato il processo che porterà alla quotazione in Borsa (segmento AIM) nel corso del 2013. A tale scopo la società si è dotata di un team di importanti consulenti che la supporteranno in questo percorso.

Per proseguire l'attività di incubazione e venture fino alla quotazione, la società ha deliberato l'emissione di un bond convertibile che, alla data di approvazione del presente bilancio, risulta interamente collocato.

Nel corso dell'anno si sono susseguiti eventi su tutto il territorio nazionale con lo scopo di sollecitare un'azione di governo affinché venisse maggiormente portata l'attenzione sulla realizzazione di un'agenda digitale.

Tali eventi hanno portato alla presentazione di un "decreto sviluppo", poi trasformato in legge nel corso del mese di Dicembre, che ha dato linfa allo sviluppo del digitale in Italia.

Fra le novità da segnalare, la definizione di start-up innovativa e di incubatore certificato. Queste due nuove "fattispecie aziendali" identificano in maniera precisa due nuove tipologie di impresa che hanno la principale caratteristica di investire in attività innovative (la prima) o di investire e dare mentorship a società del primo tipo (la seconda).

I vantaggi derivanti da tale legge sono essenzialmente di tipo fiscale, con la parziale detraibilità degli investimenti in start-up innovative, di tipo giuslavoristico, con la possibilità di derogare da alcune regole nella gestione del personale, di tipo economico, con la possibilità di ottenere dei risparmi economici in fase di avvio attività, e vantaggi (o una gestione più attenta dei possibili danni) in caso di insuccesso dell'iniziativa.

Digital Magics ha avviato le procedure per arrivare alla certificazione quale incubatore certificato ed ha attualmente fra le proprie partecipazioni 4 start-up innovative.

RISCHI E INCERTEZZE

Continuità aziendale

La società presenta alla data del 31 dicembre 2012 un indebitamento verso le banche di complessivi euro 1.968 migliaia, di cui euro 1.011 migliaia in scadenza entro l'esercizio successivo.

La società presenta alla data del 31 dicembre 2012 un indebitamento finanziario netto pari a 3.347 euro migliaia. Esso include euro 1.040 migliaia relativi alla quota sottoscritta di due prestiti obbligazionari, il primo emesso nel corso dell'esercizio 2010 e sottoscritto in differenti *tranche* nel corso del 2011 e 2012 ed il secondo con la caratteristica di essere convertibile in azioni della società, emesso a fine esercizio 2012.

L'indebitamento verso banche a breve termine è costituito da linee di credito per anticipo fatture e per scoperto di conto corrente. L'indebitamento di medio-lungo termine è costituito da due finanziamenti chirografari erogati da Intesa San Paolo, il primo con scadenza il 16 maggio 2016 avente un debito residuo al 31 dicembre 2012 di euro 1.153 migliaia e il secondo con scadenza il 3 Giugno 2016 con un debito residuo al 31 dicembre 2012 di euro 315 migliaia.

Il risultato economico dell'esercizio 2012 è stato significativamente influenzato dalla perdita conseguita a seguito della parziale cessione dei titoli di proprietà in Brainspark Inc. Ltd. e della svalutazione di quelli ancora detenuti al 31 dicembre 2012 al fine di riallineare il loro valore a quello di mercato nonché dagli accantonamenti prudenziali al fondo svalutazione crediti ed al fondo rischi ed oneri.

Gli amministratori hanno analizzato la situazione e predisposto un piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi a partire dal mese di Aprile 2013. Sulla base del piano è emersa la capacità aziendale di far fronte alla gestione ordinaria, al rientro dell'esposizione commerciale verso i fornitori e al rimborso dei debiti tributari scaduti, supportata da un adeguato livello di affidamento bancario a breve termine e dalle entrate derivanti dalla sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile.

Per quanto riguarda ulteriori operazioni di finanza straordinaria si segnala che la società ha in corso una specifica attività che potrebbe portare, nel corso dell'esercizio 2013, alla sua quotazione al listino AIM di Borsa Italiana.

Gli Amministratori hanno redatto il bilancio al 31 dicembre 2012 nel presupposto della continuità aziendale assumendo che le previsioni contenute nel piano previsionale di cassa sopraccitato si realizzino nel corso dei prossimi 12 mesi.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Digital Magics S.p.A. è influenzata da vari fattori che compongono il quadro macro-economico nazionale ed internazionale, inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo e il livello di fiducia e degli investimenti delle imprese. Anche nel corso del 2012 i mercati finanziari sono stati contraddistinti da una volatilità particolarmente marcata, con pesanti ripercussioni sull'andamento dell'economia e della finanza. Il significativo e diffuso deterioramento delle condizioni di mercato è stato accentuato da una severa e generalizzata difficoltà per le imprese nell'accesso al credito, determinando una carenza di liquidità che si sta riflettendo inevitabilmente sullo sviluppo industriale di molti *business*.

Non vi è certezza che le misure messe in atto dai Governi e dalle autorità monetarie in risposta a questa situazione possano ristabilire le condizioni per il superamento, in tempi brevi, di tale situazione. Resta, quindi, incertezza sulla durata del periodo necessario per un ritorno a normali condizioni di mercato.

Per far fronte alla possibilità che tali situazioni dovessero prolungarsi significativamente Digital Magics S.p.A. ha avviato nel corso del mese di Novembre due iniziative volte a supportare la crescita anche in assenza di condizioni di mercato particolarmente favorevoli attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile propedeutico alla successiva quotazione sul listino AIM di Borsa Italiana.

Rischi connessi ai risultati

L'attività di Digital Magics S.p.A. è influenzata dalla presenza di investitori interessati alle *properties* nate e/o sviluppate all'interno del gruppo, mentre l'attività della maggior parte delle società dalla stessa controllate è influenzata dalla propensione delle aziende e degli utenti alla spesa in servizi di comunicazione *media*.

Eventi macro-economici quali quelli in corso, la volatilità dei mercati finanziari e il conseguente deterioramento del mercato dei capitali, possono incidere negativamente sulla propensione agli investimenti delle imprese e sui consumi, e conseguentemente sulle prospettive e sull'attività della società, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria.

Rischi connessi al fabbisogno ed ai flussi finanziari

L'evoluzione della situazione finanziaria della società dipende da numerose condizioni, *in primis*, in termini di capacità di remunerazione degli investimenti effettuati, nonché dall'andamento delle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui Digital Magics opera. Digital Magics prevede di far fronte ai fabbisogni derivanti dalla gestione operativa e dagli investimenti previsti principalmente attraverso la ricerca di nuovi *partner* industriali o finanziari interessati a partecipare direttamente nel capitale sociale delle controllate nonché a dividerne il progetto imprenditoriale.

In tale contesto si può inquadrare l'operazione di emissione del bond convertibile e l'avvio del processo di quotazione.

Le azioni eseguite per il contenimento dei costi della produzione dei servizi, con particolare riferimento al costo del lavoro e dei servizi esterni, sono mirate a focalizzare l'utilizzo dei capitali al solo scopo di investimento in nuove idee di business.

Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse

Al 31 dicembre 2012 l'indebitamento finanziario netto della società è pari ad euro 3.347 migliaia, con un incremento di Euro 285 migliaia rispetto all'esercizio precedente. La società dispone di linee di credito regolate a tasso variabile, in funzione dell'andamento dell'*Euribor*.

Al fine di tutelarsi dal rischio di rialzo dei tassi di interesse sui finanziamenti a medio - lungo termine, nell'esercizio 2011 contestualmente alla rinegoziazione dei finanziamenti, la società ha posto in essere due contratti di *Interest Rate Swap* (IRS) con Intesa San Paolo, che consentono di modificare i profili finanziari del debito da tasso variabile a tasso fisso, tali IRS sono stati ulteriormente rinegoziati in seguito alla modifica del finanziamento principale.

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Tale rischio può essere connesso sia all'attività commerciale (concessione e concentrazione dei crediti), sia all'attività finanziaria (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie).

Il rischio di credito è connesso all'andamento delle società controllate alle quali vengono forniti servizi di locazione e amministrativi. I *partner* commerciali sono, quindi, spesso rappresentati da aziende partecipate. La società storicamente non ha avuto casi significativi di mancato adempimento della controparte. E' da rilevare, tuttavia, che il deterioramento delle condizioni generali dell'economia potrebbero esporre la società ad un aumento del rischio di insolvenza delle controparti.

Nell'ambito della gestione finanziaria, per gli impieghi di disponibilità la società ricorre, per quanto possibile, ad interlocutori di buon profilo.

Rischi connessi al management

Il successo di Digital Magics e delle società del Gruppo dipende in larga parte dall'abilità dei propri amministratori esecutivi e degli altri componenti del *management* di gestire efficacemente il lavoro ed i rapporti con i clienti. La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo, o altre risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, attività e risultati economici e finanziari della Società.

Rischi fiscali

Ad oggi non sono in essere contenziosi fiscali di alcun tipo o specie che coinvolgano la Società avanti alle Commissioni Tributarie.

Al 31 dicembre 2012 sono in essere debiti tributari scaduti da oltre un anno, principalmente relativi a IVA a debito. La Società ha provveduto a ravvedere parzialmente tali posizioni nel corso dell'esercizio 2012.

Contenziosi

Ad oggi non vi sono in essere contenziosi di alcun tipo o specie che coinvolgano la Società avanti ai diversi gradi di giudizio Civile.

Garanzie rilasciate

Alla data di approvazione del presente bilancio, sono state prestate garanzie fideiussorie a favore di un istituto di credito a garanzia di piccoli finanziamenti commerciali concessi alle società Wazzap S.r.l. e Goods Games S.r.l..

PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

(migliaia di Euro)	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Ricavi delle vendite, delle prestazioni	3.048	3.126	(78)
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	8	114	(106)
Valore della produzione	3.056	3.241	(185)
Margine operativo lordo (EBITDA)	423	310	113
Risultato operativo (EBIT)	(49)	215	(264)
Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	(758)	(690)	(68)
Risultato prima delle imposte	(324)	2.128	(2.452)
Imposte sul reddito dell'esercizio	54	(25)	79
Risultato dell'esercizio	(270)	2.102	(2.372)

(migliaia di Euro)	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Capitale immobilizzato	5.388	5.679	(291)
Capitale di esercizio netto	1.006	677	329
CAPITALE INVESTITO NETTO	6.314	6.290	24
Patrimonio netto	2.967	3.228	(261)
Indebitamento (posizione) finanziario netto a breve termine	1.011	1.144	(133)
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	2.336	1.918	418
Totale indebitamento finanziario netto	3.347	3.062	285
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	6.314	6.290	24

COMMENTO AI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del bilancio d'esercizio di Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2012, redatto in conformità alle disposizioni del codice civile, integrate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

I valori esposti nella Relazione sulla Gestione, se non diversamente indicato, sono esposti in migliaia di euro.

CONTO ECONOMICO

Di seguito si fornisce il conto economico di Digital Magics S.p.A. riclassificato ai fini di evidenziare i margini intermedi.

(migliaia di Euro)	Esercizio 2012	%	Esercizio 2011	%	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite, delle prestazioni	3.048	99,7%	3.126	96,5%	(78)	(2,5%)
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	8	0,3%	114	3,5%	(106)	(93,1%)
Valore della produzione	3.056	100,0%	3.241	100,0%	(185)	(5,7%)
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(17)	(0,6%)	(17)	(0,5%)	(1)	3,6%
Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri	(2.192)	(71,7%)	(2.440)	(75,3%)	248	(10,2%)
Valore aggiunto	847	27,7%	784	24,2%	63	8,0%
Costo del lavoro	(424)	(13,9%)	(474)	(14,6%)	50	(10,5%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	423	13,8%	310	9,6%	113	36,4%
Ammortamenti	(39)	(1,3%)	(72)	(2,2%)	33	(45,5%)
Altri stanziamenti rettificativi	(433)	(14,2%)	(24)	(0,7%)	(409)	1.713,4%
Risultato operativo (EBIT)	(49)	(1,7%)	215	6,7%	(264)	(122,9%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(284)	(9,3%)	(276)	(8,5%)	(8)	2,8%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(425)	(13,9%)	(629)	(19,4%)	203	(32,4%)
Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	(758)	(24,9%)	(690)	(21,2%)	(68)	10%
Proventi (oneri) straordinari netti	434	14,2%	2.818	87,0%	(2.384)	(84,6%)
Risultato prima delle imposte	(324)	(10,7%)	2.128	65,8%	(2.452)	(115%)
Imposte sul reddito dell'esercizio	54	1,8%	(25)	(0,8%)	79	(312,6%)
Risultato dell'esercizio	(270)	(8,9%)	2.102	65,0%	(2.372)	(113%)

Il conto economico dell'esercizio 2012 chiude con una perdita di euro 270 migliaia, dopo aver accantonato imposte correnti (IRAP) per euro 25 migliaia e beneficiato di imposte anticipate (IRES) per euro 79 migliaia.

Il risultato della gestione caratteristica, definito prima dei proventi ed oneri finanziari (EBIT), negativo per euro 49 migliaia per l'esercizio 2012 e positivo per euro 215 migliaia per l'esercizio 2011, evidenzia un decremento pari ad euro 264 migliaia derivante principalmente dalle svalutazioni delle poste dell'attivo circolante eseguite nell'esercizio 2012.

Il risultato delle operazioni straordinarie è tipico dell'attività della Digital Magics come "incubatore" di nuove idee. Per ulteriori indicazioni si rimanda a quanto analiticamente indicato nel commento sulle partecipazioni della presente relazione sulla gestione.

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

(migliaia di Euro)	Esercizio 2012	%	Esercizio 2011	%	Variaz.	Variaz. %
Margine operativo lordo (EBITDA)	423	13,8%	310	9,6%	113	36,4%

Il **margine operativo lordo (EBITDA)**, pari ad euro 423 migliaia per l'esercizio 2012 e pari ad euro 310 migliaia per l'esercizio 2011, evidenzia un incremento in valore assoluto pari ad euro 113 migliaia riconducibile all'effetto combinato dell'incremento del valore aggiunto e della diminuzione del costo del personale nell'esercizio corrente, rispetto al precedente.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

(migliaia di Euro)	Esercizio 2012	%	Esercizio 2011	%	Variaz.	Variaz. %
Risultato dell'esercizio	(270)	(8,9%)	2.102	65,0%	(2.372)	(112,8%)

Il **risultato dell'esercizio**, negativo per euro 270 migliaia per l'esercizio 2012 e positivo per euro 2.102 migliaia per l'esercizio 2011 si decrementa di Euro 2.372 migliaia per effetto delle variazioni sopra commentate.

STATO PATRIMONIALE

Di seguito si espone lo stato patrimoniale di Digital Magics S.p.a. riclassificato ai fini dell'analisi finanziaria.

(migliaia di Euro)	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	4	43	(39)
Immobilizzazioni materiali	53	79	(26)
Immobilizzazioni finanziarie	5.331	5.557	(226)
Capitale immobilizzato	5.388	5.679	(291)
Crediti commerciali, verso controllate e collegate	2.134	3.206	(1.073)
Altri crediti	1.156	1.186	(29)
Ratei e risconti attivi	1	-	1
Attività di esercizio a breve	3.291	4.392	(1.101)
Attività dell'esercizio	8.679	10.071	(1.392)
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.342	2.799	(1.458)
Altri debiti	734	549	186
Ratei e risconti passivi	35	366	(332)
Fondi rischi ed oneri	173	-	173
Passività di esercizio a breve	2.285	3.715	(1.430)
Capitale di esercizio netto	1.006	677	329
Trattamento di fine rapporto	80	66	14
CAPITALE INVESTITO NETTO	6.314	6.290	24
Patrimonio netto	2.967	3.228	(261)
Indebitamento (posizione) finanziario netto a breve termine	1.011	1.144	(133)
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	2.336	1.918	418
Totale indebitamento finanziario netto	3.347	3.062	285
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	6.314	6.290	24

Il **capitale investito netto**, pari ad euro 6.314 migliaia al 31 dicembre 2012 e pari ad euro 6.290 migliaia al 31 Dicembre 2011, si mantiene sostanzialmente allineato a seguito della proporzionale riduzione delle attività e delle passività verificatesi nell'esercizio 2012.

CAPITALE IMMOBILIZZATO – INVESTIMENTI

(migliaia di Euro)	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	4	43	(39)
Immobilizzazioni materiali	53	79	(26)
Immobilizzazioni finanziarie	5.331	5.557	(226)
Totale	5.388	5.679	(291)

Il **capitale immobilizzato**, pari ad euro 5.388 migliaia al 31 dicembre 2012 ed euro 5.679 migliaia al 31 dicembre 2011, ha subito un decremento pari ad euro 291 migliaia.

Le immobilizzazioni finanziarie, pari ad euro 5.331 migliaia al 31 dicembre

2012 ed euro 5.557 migliaia al 31 dicembre 2011 evidenziano un decremento pari ad euro 226 migliaia, principalmente riconducibile al combinato effetto di cessioni non strategiche (Brainspark Inc. Ltd.) ad alla costituzione di nuove società (Premium Store S.r.l. e Profeeling S.r.l.).

CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO

(migliaia di Euro)	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Crediti commerciali, verso controllate e collegate	2.134	3.206	(1.073)
Altri crediti	1.156	1.186	(29)
Ratei e risconti attivi	1	-	1
Attività di esercizio a breve	3.291	4.392	(1.101)
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.342	2.799	(1.458)
Altri debiti	734	549	186
Ratei e risconti passivi	35	366	(332)
Fondi rischi ed oneri	173	-	173
Passività di esercizio a breve	2.285	3.715	(1.430)
Capitale di esercizio netto	1.006	677	329

Il capitale di esercizio netto, pari ad euro 1.006 migliaia al 31 dicembre 2012 e pari ad euro 677 migliaia al 31 dicembre 2011, si incrementa per euro 329 migliaia per effetto del decremento delle passività di esercizio a breve più che proporzionale del decremento delle attività di esercizio a breve.

PATRIMONIO NETTO

(migliaia di Euro)	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Capitale sociale	2.170	1.270	900
Riserva legale	53	-	53
Altre riserve	-	891	(891)
Utili - (Perdite) a nuovo	1.014	(1.035)	2.049
Utile (Perdita) d'esercizio	(270)	2.102	(2.372)
Totale patrimonio netto	2.967	3.228	(261)

Il **patrimonio netto**, pari ad euro 2.967 migliaia al 31 dicembre 2012 e pari a euro 3.228 migliaia al 31 dicembre 2011, evidenzia un decremento pari ad euro 261 migliaia riconducibile principalmente al risultato d'esercizio 2012. Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad un aumento di capitale quasi interamente eseguito con l'utilizzo di riserve di capitali costituite in esercizi precedenti.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(migliaia di euro)	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Disponibilità liquide	(2)	(36)	35
Debiti verso banche a breve termine	1.013	1.180	(167)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	1.011	1.144	(133)
Prestito obbligazionario	1.379	600	779
Debiti verso banche a m/l termine	957	1.318	(361)
Indebitamento finanziario netto a m/l termine	2.336	1.918	418
Indebitamento (posizione) finanziario netto	3.347	3.062	285

L'**indebitamento finanziario netto**, pari ad euro 3.347 al 31 dicembre 2012 ed euro 3.062 migliaia al 31 dicembre 2011 evidenzia un decremento pari ad euro 285 migliaia.

I finanziamenti a medio termine rilevano due prestiti chirografari erogati da Intesa S. Paolo nel corso del 2008 e originariamente pari complessivamente ad euro 3.500 migliaia. Per ulteriori informazioni circa la struttura dell'indebitamento finanziario con gli istituti di credito si rimanda a quanto analiticamente indicato in commento alla voce "Debiti verso banche" della nota integrativa al presente bilancio.

Con delibera dell'Assemblea straordinaria dei soci del 30 novembre 2012 la società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile dell'importo di euro 3 milioni, costituito da 6.000 obbligazioni nominative da euro 500 cadauna. Le azioni di compendio da emettersi in virtù dell'aumento di capitale a servizio del POC sono n. 540.000 con emissione e rimborso alla pari. Il prestito prevede cedole semestrali posticipate ad un interesse lordo del 9% (fisso) oltre Euribor 3 mesi (base 365) e con un interesse lordo massimo del 12%. La conversione ordinaria è posta a fine 2015, con n. 36 azioni ogni n. 1 obbligazione; qualora la società concluda il processo di IPO, descritto al paragrafo "fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione della gestione" della relazione sulla gestione, è prevista una conversione anticipata con prezzo pari al prezzo di IPO scontato del 20%.

Alla data del 31 dicembre 2012 il prestito è stato sottoscritto per complessivi euro 339 migliaia.

La Società, al fine di tutelarsi dal rischio di rialzo dei tassi di interesse sui finanziamenti bancari, ha posto in essere due contratti di *Interest Rate Swap* (IRS) di importo pari ad euro 413 migliaia il primo e euro 1.403 migliaia il secondo, al tasso fisso contrattuale *euribor* 3 mesi ACT/360 più 0.45% per il primo e più 1.39% per il secondo con tasso massimo di rispettivamente del 2.95% e del 3.89%. Al 31 dicembre 2012 il fair value di tali strumenti finanziari derivato sono negativi per euro 3 migliaia e euro 28 migliaia.

FLUSSI FINANZIARI

(migliaia di Euro)	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di esercizio	(422)	(1.294)	872
<i>di cui flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione corrente</i>	266	(64)	330
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di investimento	142	997	(855)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	245	272	(27)
Flusso monetario netto di periodo	(35)	(25)	(10)

Il **flusso monetario impiegato dall'attività di esercizio** nell'esercizio 2012 è risultato pari ad euro 422 migliaia. La variazione delle attività e passività operative ha assorbito liquidità per complessivi euro 755 migliaia.

Il **flusso monetario netto generato dall'attività di investimento**, pari per l'esercizio 2012 ad euro 142 migliaia, è quasi interamente riconducibile alla parziale cessione della partecipazione in Brainspark Inc. Ltd., ritenuta non più strategica dal *management*.

Il **flusso monetario netto generato dall'attività di finanziamento** pari per l'esercizio 2012 ad euro 245 migliaia, è principalmente riconducibile alla sottoscrizione da parte di terzi del prestito obbligazionario convertibile.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti, ha portato le disponibilità liquide da euro 36 migliaia al 31 dicembre 2011 ad euro 2 migliaia al 31 dicembre 2012.

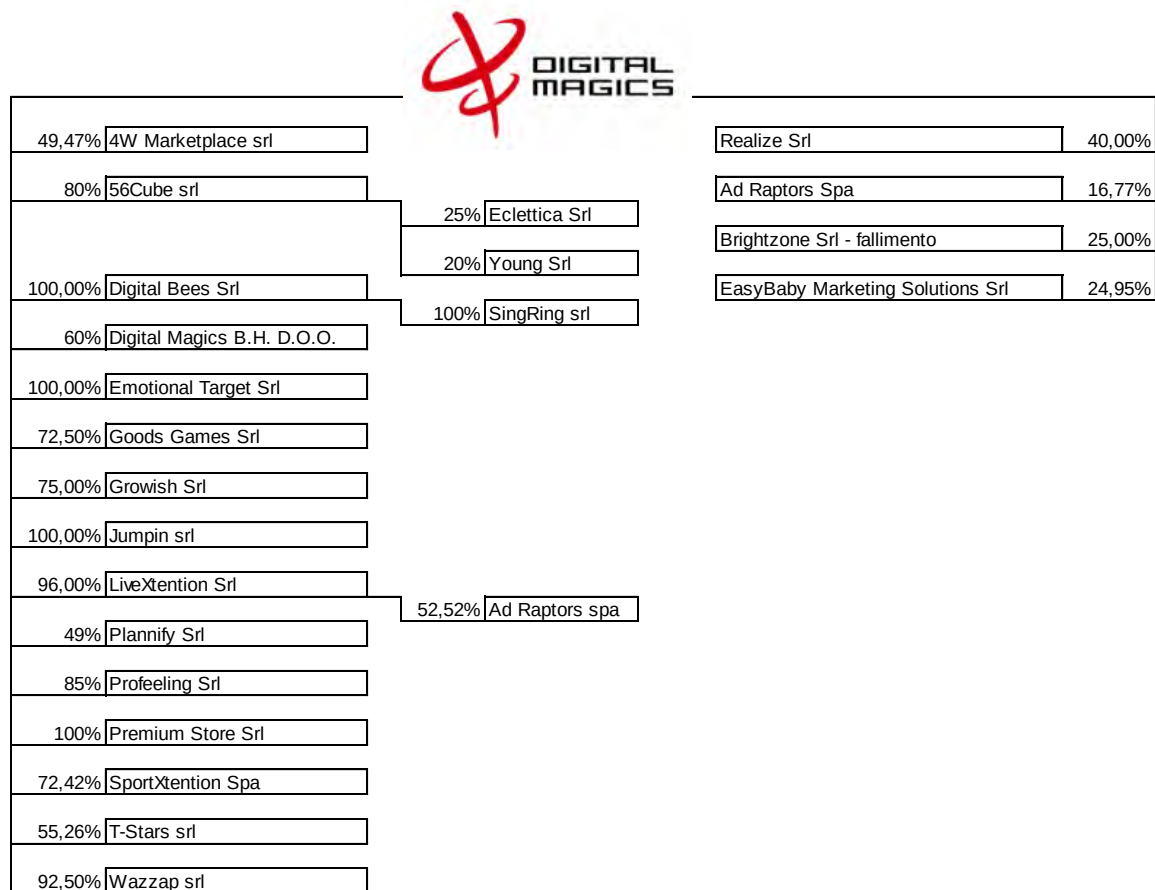
INDICI DI BILANCIO

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i seguenti principali indici di bilancio.

INDICI ECONOMICI	2012	2011
OF/Ricavi (%)	9,9%	9,6%
Tale indice misura l'incidenza degli oneri finanziari sul Fatturato complessivo.	Oneri Finanziari/Ricavi	
INDICI PATRIMONIALI	2012	2011
Indebitamento Finanziario Netto (in euro migliaia)	3.347	3.062
La (posizione finanziaria netta)/indebitamento finanziario netto rappresenta un indicatore fondamentale in termini di capacità e autonomia finanziaria della società.	Debiti verso Banche – Disponibilità Liquide	
Quoziente di Tesoreria	106,6%	97,8%
Il quoziente di tesoreria è il rapporto tra contante e beni agevolmente convertibili in denaro e le passività correnti. Il quoziente di tesoreria è un indicatore della liquidità immediata di una azienda.	(Liquidità Immediata + Liquidità Differite)/Passivo corrente	
Quoziente di Struttura I	55,1%	56,8%
Rapporto tra Mezzi propri e Attivo Immobilizzato	Patrimonio Netto /Immobilizzazioni	
Quoziente di Struttura II	98,4%	90,6%
Indice finanziario dato dal rapporto tra Mezzi Propri e Passivo Consolidato con l'Attivo Immobilizzato	(Patrimonio Netto + Passivo Consolidato)/Immobilizzazioni	

ANDAMENTO ECONOMICO DELLE CONTROLLATE E COLLEGATE

Per maggiore chiarezza espositiva si illustra di seguito l'organigramma societario del Gruppo Digital Magics alla data del 31 dicembre 2012:



Si riportano di seguito alcuni brevi commenti all'attività svolta dalle società incluse in bilancio nelle voci "partecipazioni in imprese controllate" e "partecipazioni in imprese collegate".

Imprese controllate

	Costo storico	Svalutaz. accum. te	Saldo al 31/12/11	Incrementi	Decrem.ti - riclassifiche	Saldo al 31/12/12
Digital Bees S.r.l.	47	-	47	-	-	47
Bibop TV International S.r.l.	9	(9)	-	-	-	-

Livextention S.r.l.	777	(771)	6	-	-	6
SportXtention S.p.A.	975	(805)	170	-	-	170
4W Market Place S.r.l.	1.363	-	1.363	-	(1.363)	-
Digital Magics BH Sarajevo	13	-	13	-	-	13
Emotional Target S.r.l.	10	-	10	-	-	10
T-Stars S.r.l.	108	(108)	-	-	-	-
Jumpin S.r.l.	700	-	700	-	-	700
Wazzap S.r.l.	300	-	300	-	-	300
Goods Games S.r.l.	7	-	7	-	-	7
Growish S.r.l.	700	-	700	-	-	700
56Cube S.r.l.	-	-	-	8	-	8
Premium Store S.r.l.	-	-	-	500	-	500
Profeeling S.r.l.	-	-	-	500	-	500
Totale	5.009	(1.693)	3.316	1.008	(1.363)	2.961

- **Digital Bees S.r.l. (partecipata al 100%):** presidia l'area di mercato dei *format crossmediali* dedicati al *target* dei giovani e in generale all'area *entertainment* (musica, spettacolo) ed in particolare il mondo del video premium. Ha sede a Milano in via Quaranta 40, con un capitale sociale di Euro 10 migliaia, detenuto al 100% da Digital Magics S.p.A..Ha conseguito nell'esercizio 2012 un utile di euro 19 migliaia;
- **Bibop Tv International S.r.l.:** la società è stata liquidata in data 14 dicembre 2012 e si è proceduto alla sua cancellazione dal Registro Imprese;
- **LiveXtention S.r.l. (partecipata al 96%):** presidia l'area di mercato dei servizi di *marketing*. Ha sede a Milano in via Quaranta 40. Ha un capitale sociale di euro 10 migliaia detenuto per il 96% da Digital Magics S.p.A. Ha conseguito nell'esercizio 2012 una perdita pari ad euro 103 migliaia. Ha realizzato un valore della produzione di euro 1.035 migliaia; il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 è pari ad euro 697 migliaia.
- **SportXtention S.p.a. (partecipata al 72,4%):** la società ha subito una importante trasformazione nel proprio modello di *business*. Tale modificazione ha portato al cambiamento della ragione sociale e dell'oggetto sociale nel corso del mese di Aprile 2013. Il nuovo modello si baserà su una piattaforma car-pooling che ha già raccolto l'interesse di alcuni operatori del settore e che presenta un business plan che il management ritiene che il valore a bilancio della partecipazione sia congruo ed in linea con le prospettive che il nuovo piano di sviluppo intende raggiungere. Alla data di chiusura del presente documento la società non ha ancora approvato il bilancio al 31 dicembre 2012. La società ha posticipato l'approvazione del bilancio 2012 al maggior termine dei 180gg;
- **4W Marketplace S.r.l.:** nel corso dell'esercizio la quota di partecipazione, a seguito dell'ingresso nella compagine sociale del fondo Pricipia è scesa sotto il 50% del capitale. Tale circostanza ha determinato la sua classificazione fra le società collegate, al cui commento si rinvia;
- **Digital Magics BH Sarajevo (partecipata al 60%):** la società, costituita in data 11 luglio 2008, fornisce al Gruppo consulenza *software* e servizi tecnici ed ha sede in Bosnia. Ha conseguito nell'esercizio 2012 una perdita di esercizio pari a euro 6 migliaia; il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 è pari ad euro 60 migliaia;

- **Emotional Target S.r.l. (partecipata al 100%):** la società, costituita in data 22 dicembre 2009, grazie al conferimento di una piattaforma di pianificazione in target di video advertising basata sul concetto televisivo di GRP, ha modificato la sua natura da *competence center* a video ad-network. Ha conseguito nell'esercizio 2012 una perdita di 1 euro migliaia, con un valore della produzione di euro 1.255 migliaia; il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 è pari ad euro 11 migliaia;
- **T-Stars S.r.l. (partecipata al 55%):** la società per l'esercizio 2012 è stata sostanzialmente inattiva. Il management ritiene che il marchio di proprietà della società (Parole di cotone) sia ancora interessante e valorizzabile sul mercato con una potenziale vendita; trattative in tal senso sono già state eseguite anche nell'esercizio 2013. Il valore di carico della società è stato azzerato negli anni scorsi;
- **Jumpin S.r.l. (partecipata al 100%) :** la società opera nel settore del couponing. Il mercato, nato con l'arrivo del colosso americano Groupon, è in fortissima crescita e si caratterizza dalla possibilità per gli utenti della piattaforma di accedere ad offerte commerciali particolarmente vantaggiose. La società ha conseguito nell'esercizio 2012 una perdita di euro 416 migliaia, con un valore della produzione di euro 413 migliaia; il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 di euro 154 migliaia.
- **Wazzap S.r.l. (partecipata al 100%):** La società opera in ambito internet ed offre ai fruitori del proprio servizio una piattaforma di aggregazione di eventi live/streaming presenti sul web. La società ha conseguito nell'esercizio 2012 una perdita di euro 102 migliaia, con un valore della produzione di euro 57 migliaia; il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 di euro 45 migliaia.;
- **Goods Games S.r.l. (partecipata al 72,5%) :** la società opera nel settore del social gaming on-line. L'obiettivo è quello di diventare un aggregatore di sviluppatori di on-line games. Ha conseguito nell'esercizio 2012 una perdita di euro 73 migliaia, con un valore della produzione di euro 94 migliaia; il patrimonio netto negativo al 31 dicembre 2012 è pari ad euro 58 migliaia.;
- **Growish S.r.l. (partecipata al 75%) :** la società opera nel settore delle wish list (o liste dei desideri). L'obiettivo è quello di realizzare un aggregatore di desideri che possa poi essere completato da un sofisticato meccanismo di collettazione per il pagamento di gruppo del medesimo bene. Ha conseguito nell'esercizio 2012 una perdita di euro 178 migliaia, con un valore della produzione pressoché nullo; il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 è pari ad euro 524 migliaia.;
- **56Cube S.r.l. (partecipata all'80%):** la società è stata costituita in data 25 giugno 2012; la *mission* della *newco* è quella di reperire nuovi progetti e *start up* in cui investire privilegiando il mercato del sud Italia. La società nasce dall'esperienza dei due fondatori e di Digital Magics ed ha già realizzato, alla data di redazione del presente bilancio tre start-up di cui due per le quali è stata richiesta certificazione di start-up innovativa;
- **Premium Store S.r.l. (partecipata al 100%):** la società è stata costituita a fine dicembre 2012 mediante conferimento di ramo d'azienda. Il settore di riferimento è quello dell'*e-commerce* in particolare il settore dell'editoria on-line. La società si prefigge di diventare uno dei principali

operatori a livello nazionale nella gestione e nella vendita di quotidiani e riviste in formato elettronico.

- **Profeeling S.r.l. (partecipata al 100%):** la società è stata costituita a fine dicembre 2012, mediante conferimento dell'omonimo ramo d'azienda. L'attività svolta consiste nella ideazione, sviluppo e ingegnerizzazione di una piattaforma software denominata "AD Personam" in grado di realizzare una profilazione semantico-relazionale di bacini di utenti Internet e altri media digitali, ai quali poter erogare video advertising nell'ambito delle applicazioni (es. giochi) del social network Facebook e nei siti con Facebook Connect.

Imprese collegate

	Costo storico	Svalutazioni accumulate	Saldo al 31/12/11	Incrementi	Decrem.ti - riclassifiche	Saldo al 31/12/12
4W Market Place S.r.l.	-	-	-	-	1.363	1.363
Brightzone S.r.l.	79	(79)	-	-	-	-
AD Raptor S.r.l.	1.387	(1.029)	358	-	-	358
Easy Baby S.r.l.	144	-	144	-	-	144
Sodo S.r.l.	13	(10)	3	(3)	-	-
Realize S.r.l.	4	-	4	-	-	4
Plannify S.r.l.	-	-	-	4	-	4
Totale	1.627	(1.118)	509	1	1.363	1.873

- **4W MarketPlace S.r.l. (partecipata al 49,47%):** La società, costituita alla fine dell'anno 2007 è attiva nel settore del media ed ha acquistato da Digital Magics S.p.A. un sistema di profilazione utenti che permette di ricondurre il canale *internet* alla gestione *crm* multicanale, nonché di un *marketplace* per la gestione di un network di online advertising. Ha sede a Milano in via Quaranta n.40 . Ha un capitale sociale di euro 15 migliaia detenuto per il 49,47% da Digital Magics S.p.A.. Ha conseguito nell'esercizio 2012 un perdita di euro 371 migliaia, con un valore della produzione di euro 4.529 migliaia; il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 è pari ad euro 1.368 migliaia. Come già indicato, nel corso del 2012 è stato finalizzato un accordo di finanziamento da parte di un primario fondo di venture capital che ha portato al rifinanziamento della società al fine di perseguire un ambizioso piano di sviluppo;

- **AdRaptors S.p.A. (partecipata al 16,77%):** Ha sede a Roma in Viale Piramide Cestia 1/C, con un capitale sociale di euro 2.153 migliaia, detenuto al 31 dicembre 2012 direttamente da Digital Magics S.p.A. al 16,77%. All data odierna la società non ha ancora approvato il bilancio al 31 dicembre 2012 posticipandolo al maggior termine dei 180gg, non sono ancora completate le procedure di chiusura e il management prevede un sostanziale allineamento ai valori del piano di sviluppo;

- **Easy Baby S.r.l. (partecipata al 25%):** fondata con l'obiettivo di attuare progetti di marketing integrato rivolti la comunità rappresentata dalle donne in attesa di un figlio o neomadri. Ha sede a Milano in via Stampa n. 3, ed un capitale sociale di euro 157 migliaia, detenuto al 31 dicembre 2012 al 25% da Digital Magics S.p.A.. Il bilancio al 31 dicembre 2012 evidenzia un utile pari ad Euro 9 migliaia. Grazie a queste performance economiche rappresenta uno dei pochi canali verticali presenti sul bouquet SKY con interessanti risultati di crescita;

- **Realize S.r.l. (partecipata al 40%):** La partecipazione è stata ceduta nel corso del mese di febbraio 2013;

- **Plannify S.r.l. (partecipata al 40%):** Plannify è una piattaforma web "intelligente" che cerca e aggrega eventi e li suggerisce agli utenti sulla base dei loro interessi. Digital Magics ha acquisito il 49% delle quote societarie lasciando al management, costituito dai fondatori e da una Ceo di collaudata esperienza in start up, il restante 51%. La società è stata costituita in data 26 novembre 2012 e presenterà il suo primo bilancio il

31/12/2013. Nel corso del mese di aprile 2013 ha ricevuto la certificazione di start-up innovativa in base alla legge 221/2012.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni compiute da Digital Magics S.p.A. e dalle sue controllate e collegate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi ed operazioni di carattere finanziario. Tutte le operazioni fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

Nelle tabelle che seguono sono evidenziati i crediti ed i debiti di natura commerciale, diversa e finanziaria in essere con parti correlate al 31 dicembre 2012 nonché le transazioni economiche effettuate con le medesime controparti nel corso dell'esercizio 2011:

Saldi al 31 dicembre 2012

Crediti dell'attivo circolante verso società controllate

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Crediti da consolidato fiscale	Totale 31/12/2012
Digital Bees S.r.l.	27		26	29	82
Livextention S.r.l.	10		-	-	10
SportXtention S.p.A.	-		-	23	23
Emotional Target S.r.l.	-	376	-	-	376
T-Stars S.r.l.	1	259	13	-	273
Jumpin S.r.l.	-	160	-	-	160
Wazzap S.r.l.	77	53	22	-	152
Goods Games S.r.l.	-	44	105	-	149
Growish S.r.l.	12	24	8		44
fondo svalutazione crediti	-	(259)	-	-	(259)
Totale	127	657	174	52	1.010

Il fondo svalutazione crediti, pari al 31 dicembre 2012 ad euro 259 migliaia, è stato stanziato nel 2010 ed è interamente riconducibile a T-Stars S.r.l.. Il fondo ha valenza esclusivamente civilistica.

Crediti dell'attivo circolante verso società collegate

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Totale 31/12/2012
Ad Raptors S.p.a.	217	236	453
Plannify S.r.l.	-	300	300
fondo svalutazione crediti	(100)	-	(100)
Totale	117	536	653

Il fondo svalutazione crediti, pari ad euro 100 migliaia, è interamente riconducibile al credito vantato verso Ad Raptors S.p.a. Il fondo ha valenza esclusivamente civilistica.

Transazioni economiche verso società controllate e collegate

Nella tabella che segue sono evidenziate le transazioni economiche effettuate con le medesime controparti nel corso dell'esercizio 2012:

<i>esercizio 2012</i>	Costi	Ricavi	Proventi finanz.
Livextention S.r.l.	16	135	
SportXtention S.p.A.		12	
Emotional Target S.r.l.		44	
Realize S.r.l.			
Goods Games S.r.l.		24	1
Jumpin S.r.l.		164	
Growish S.r.l.		33	
Wazzap S.r.l.		33	
Totale controllate	16	445	1
Plannify S.r.l.		300	
4W Market Place S.r.l.	973	273	
Bibop Spa	68	42	
Easy Baby S.r.l.		25	
Ad Raptors S.p.A.		300	18
Totale collegate	1.041	940	18
Totale controllate e collegate	1.057	1.385	19

Esercizio 2011

Crediti dell'attivo circolante verso società controllate

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Crediti finanziari	Totale 31/12/2011
Digital Bees S.r.l.	15	35	-	-	50
Bibop TV International S.r.l.	3	-	-	8	10
Livextention S.r.l.	-	14	3	-	17
SportXtention S.p.A.	-	450	-	-	450
4W Market Place S.r.l.	260	401	-	-	661
Digital Magics BH Serajevo	7	-	-	15	22
Emotional Target S.r.l.	-	447	6	-	453
T-Stars S.r.l.	1	259	12	-	272
Jumpin S.r.l.	54	35	-	-	89
Wazzap S.r.l.	-	25	13	8	46
Good Games S.r.l.	15	25	105	27	172
fondo svalutazione crediti	-	(258)	-	-	(258)
Totale	355	1.433	139	58	1.984

Crediti dell'attivo circolante verso società collegate

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Totale 31/12/2011
Ad Raptors S.p.A.	-	118	118
Brightzone S.r.l.	24	-	24
Easy Baby S.r.l.	54	-	54
Realize S.r.l.	-	-	-
fondo svalutazione crediti		(124)	(124)
Totale	78	(6)	72

Transazioni economiche verso società controllate e collegate

esercizio 2011	Costi	Ricavi	Proventi finanz.	Oneri finanz.
Digital Bees S.r.l.	25	47		
Bibop TV International S.r.l.		3		
T-Stars S.r.l.		1		
Livextention S.r.l.		114		11
SportXtention S.p.A.		62		5
4W Market Place S.r.l.	985	687	5	3
Emotional Target S.r.l.		515		
Realize S.r.l.		5		
Good Games S.r.l.	173	25		
Jumpin S.r.l.		194		3
Wazzap S.r.l.		25		
Totale controllate	1.183	1.678	5	22
Bibop Spa	67	209		-
Easy Baby S.r.l.		21		-
NessunoTV S.p.A.			18	-
Totale collegate	67	230	18	-
Totale controllate e collegate	1.250	1.908	23	22

La fornitura di servizi alle società del gruppo

La capogruppo offre alle proprie controllate la fornitura di servizi logistici relativi all'uso dei locali presso l'immobile di Via Quaranta n. 40, nonché i servizi generali amministrativi.

I servizi vengono riaddebitati sul base del costo sostenuto a cui viene aggiunto un *mark-up* in linea con le normali condizioni di mercato.

Consolidato fiscale

Nel corso dell'esercizio 2007 Digital Magics S.p.A. ed alcune delle sue controllate hanno optato per la tassazione secondo il regime consolidato nazionale di cui agli artt. 117-129 del TUIR. L'opzione, a norma dell'ultimo comma dell'art. 117, ha la durata di tre esercizi sociali ed è irrevocabile. L'opzione è stata rinnovata anche per il triennio 2012-2014. Per ogni dettaglio relativo alla determinazione della base imponibile consolidata, al sistema di regolazione dei corrispettivi ed alla contabilizzazione degli oneri connessi, si rinvia ai paragrafi dedicati all'analisi delle imposte di competenza dell'esercizio.

ALTRE INFORMAZIONI

Possesso di azioni proprie e possesso di azioni o quote di società controllanti

Si informa che Digital Magics S.p.A. non detiene, né ha detenuto nell'esercizio, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni delle società controllanti.

Acquisto o alienazione di azioni proprie e possesso di azioni o quote di società controllanti

Si informa che Digital Magics S.p.A. non ha acquistato, né ha alienato nel periodo, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni o quote delle società controllanti.

Sedi secondarie

Si segnala che Digital Magics S.p.A. non ha sedi secondarie.

Attività di ricerca e sviluppo

Si segnala che Digital Magics S.p.A. non capitalizzate le spese di ricerca e sviluppo, che vengono addebitate ai costi dell'esercizio in cui sono sostenute.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

Si segnala che la tipologia di attività svolta dalla Società non comporta rischi o il verificarsi di situazioni che possano comportare danni all'ambiente.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

Si segnala che nel corso dell'attività non si sono verificati eventi correlati a morti sul lavoro del personale, infortuni gravi o addebiti in ordine a malattie professionali di dipendenti e/o ex dipendenti.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Proseguendo nell'attività di incubatore, per Digital Magics l'esercizio 2013 sarà caratterizzato da un importante sviluppo di nuove idee imprenditoriali che sfoceranno nella nascita di numerosi progetti affidati a società veicolo appositamente costituite.

La società ha avviato nel corso del 2012 un importantissimo processo che presumibilmente porterà, entro la fine dell'esercizio 2013, alla quotazione al segmento AIM di Borsa Italiana.

Il processo di IPO consentirà, in particolare, di fare emergere l'effettivo valore economico delle società partecipate da Digital Magics, iscritte al costo, e che il *management* ritiene non rappresentativo in relazione alle potenzialità economiche che le stesse sottendono. D'altro canto il modello di business di Digital Magics sarà sempre più caratterizzato dalla realizzazione di operazioni straordinarie finalizzate al conseguimento di risorse per lo sviluppo del ruolo di incubatore di nuove idee imprenditoriali anche mediante la costruzione di un network di potenziali investitori.

La ripianificazione dei rapporti finanziari con l'istituto bancario che ha finanziato la società dall'inizio della sua attività fornisce al *management* la tranquillità di poter operare esclusivamente al piano strategico di creazione, costituzione e vendita delle start-up.

Infine gli ottimi risultati del collocamento del prestito obbligazionario convertibile emesso alla fine del 2012 ed alla data di redazione del presente documento sottoscritto integralmente per euro 3.000 migliaia, confermano l'interesse crescente che la vostra società suscita per gli investitori.

§ § §

Signori Azionisti,

per quanto sopra esposto Vi proponiamo di:

- approvare il bilancio al 31 dicembre 2012 composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla gestione;
- di procedere alla copertura della perdita d'esercizio 2012 pari ad Euro



269.811,00 mediante utilizzo della riserva utili a nuovo per pari importo.

Milano, [•] 3 maggio 2013

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Enrico Gasperini

DIGITAL MAGICS SPA
Sede: Milano - via B. Quaranta n. 40
Capitale sociale: Euro 2.170.000 i.v.
Cod. Fisc. 04066730963
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963
Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1722943

Bilancio al 31 dicembre 2012
(importi in Euro)

Stato patrimoniale attivo	31/12/2012	31/12/2011
B) Immobilizzazioni:		
I. <i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.112	13.489
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	28.980
7) altre	-	500
Totale	4.112	42.969
II. <i>Immobilizzazioni materiali</i>		
3) attrezzature industriali e commerciali	761	1.268
4) altri beni	51.927	77.497
Totale	52.688	78.765
III. <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	2.961.058	3.316.437
b) imprese collegate	1.872.821	509.003
d) altre imprese	56.485	1.304.683
	4.890.364	5.130.123
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	35.000	-
b) verso imprese collegate	338.640	362.000
d) verso altri	67.410	65.110
oltre 12 mesi	67.410	65.110
	441.050	427.110
Totale	5.331.414	5.557.233
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	5.388.214	5.678.967

C) Attivo circolante

II. <i>Crediti</i>		
1) verso clienti		
entro 12 mesi	469.755	1.150.999
	469.755	1.150.999
2) verso imprese controllate		
entro 12 mesi	1.010.487	1.983.651
	1.010.487	1.983.651
3) verso imprese collegate e consociate		
entro 12 mesi	653.430	71.792
	653.430	71.792
4 bis) crediti tributari		
entro 12 mesi	20.092	552
	20.092	552
4 ter) imposte anticipate		

entro 12 mesi	206.233	126.446
	206.233	126.446
5) verso altri		
entro 12 mesi	929.911	1.058.633
	929.911	23.708
Totale	3.289.908	4.392.073
IV. <i>Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	1.725	35.415
3) denaro e valori in cassa	10	877
	1.735	36.292
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	3.291.643	4.428.365
D) Ratei e risconti	932	-
TOTALE ATTIVO	8.680.789	10.107.332

Stato patrimoniale passivo	31/12/2012	31/12/2011
A) Patrimonio netto:		
I. Capitale	2.170.000	1.270.000
IV. Riserva legale	53.362	-
VII. Altre riserve	3	891.000
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	1.013.884	(1.035.143)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	(269.811)	2.102.391
TOTALE	2.967.438	3.228.248
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte	173.372	78.757
TOTALE	173.372	78.757
C) Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	80.308	66.088
D) Debiti		
1) obbligazioni		
Entro 12 mesi	-	-
Oltre 12 mesi	1.040.000	600.000
	1.040.000	600.000
2) obbligazioni convertibili	-	-
Entro 12 mesi	-	-
Oltre 12 mesi	339.000	-
	339.000	-
4) debiti verso banche		
Entro 12 mesi	1.012.910	1.180.271
Oltre 12 mesi	956.609	1.317.957
	1.969.519	2.498.228
7) debiti verso fornitori		
Entro 12 mesi	842.008	964.573
	842.008	964.573
9) debiti verso imprese controllate		
Entro 12 mesi	118.386	1.834.824
	118.386	1.834.824
10) debiti verso imprese collegate e consociate		
Entro 12 mesi	381.459	-
	381.459	-
12) debiti tributari		
Entro 12 mesi	589.828	360.852
	589.828	360.852
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Entro 12 mesi	118.660	26.949
	118.660	26.949
14) altri debiti		
Entro 12 mesi	25.962	82.332
	25.962	82.332
TOTALE	5.424.822	6.367.758

E) Ratei e risconti	34.849	366.481
TOTALE PASSIVO	8.680.789	10.107.332

Conto economico	Esercizio 2012	Esercizio 2011
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.048.138	3.126.482
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	7.896	114.310
- contributi in conto esercizio	-	-
	<u>7.896</u>	<u>114.310</u>
Totale valore della produzione	3.056.034	3.240.792
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.207	16.604
7) Per servizi	1.939.892	2.035.769
8) Per godimento di beni di terzi	202.476	298.125
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	307.489	349.980
b) Oneri sociali	82.220	93.045
c) Trattamento di fine rapporto	22.779	26.000
e) Altri costi	<u>11.552</u>	<u>5.000</u>
	424.040	474.025
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.877	17.456
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	29.361	54.555
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	28.980	-
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>307.061</u>	<u>23.885</u>
	375.279	95.896
13) Altri accantonamenti	97.100	-
14) Oneri diversi di gestione	49.182	105.868
Totale costi della produzione	3.105.176	3.026.287
Differenza tra valori e costi della produzione (A - B)	(49.142)	214.505
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate	1.021	5.615
- da imprese collegate e consociate	17.949	18.341
- altri	<u>109</u>	<u>151</u>
	19.079	24.107
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
- da imprese controllate	-	21.716
- altri	<u>302.759</u>	<u>278.377</u>
	302.759	300.093
Totale proventi e oneri finanziari	(283.680)	(275.986)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	<u>425.333</u>	<u>628.780</u>

	425.333	628.780
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(425.333)	(628.780)
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi:		
- plusvalenze da alienazioni	1.000.000	2.818.075
- varie	186.525	-
	1.186.525	2.818.075
21) Oneri:		
- minusvalenze da alienazioni	675.908	-
- varie	76.312	-
	752.220	-
Totale delle partite straordinarie	434.305	2.818.075
Risultato prima delle imposte	(323.850)	2.127.814
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate	(54.039)	25.423
<i>Imposte correnti</i>	25.747	25.423
<i>Imposte differite (anticipate)</i>	(79.786)	-
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(269.811)	2.102.391

Milano, 3 maggio 2013

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Enrico Gasperini

DIGITAL MAGICS S.P.A.

Sede: Milano - via B. Quaranta n. 40

Capitale sociale: Euro 2.170.000 i.v.

Cod. Fisc. 04065730964

Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963

Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1722943

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2012**STRUTTURA, CONTENUTO E CRITERI DI FORMAZIONE DEL BILANCIO**

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai Principi Contabili ed alle raccomandazioni fornite dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è conforme a quella prevista dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota Integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno ad essa riferimento.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio sociale, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo. In tale ambito, in Allegato 1) alla presente Nota integrativa è esposto il Rendiconto finanziario dell'esercizio 2012.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società, ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate, nonché ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sociale, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Si informa altresì che la Nota Integrativa è redatta in migliaia di Euro, avendo optato per tale forma di redazione, così come consentito dall'art. 2423 del C.C.

Nel corso dell'esercizio corrente non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, quarto comma, C.C..

Come previsto dall'art. 2423 ter, 5° comma del Codice Civile, ove necessario i dati dell'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità dei due esercizi.

La voce crediti verso clienti è stata riclassificata anche nel 2011 in seguito allo spostamento del credito vantato nei confronti di Clear Leisure Plc, in quanto considerato non cliente ordinario ma di carattere straordinario.

I criteri di valutazione adottati, invariati rispetto a quelli utilizzati nel precedente esercizio, sono di seguito esposti.

CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

I principi di redazione ed i criteri di valutazione sono ispirati ai generali principi della prudenza, della competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

I criteri di valutazione delle singole poste rispettano il contenuto formale e sostanziale del Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n.127 e dei Principi Contabili approvati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

I principi utilizzati per la redazione del presente bilancio sono quelli di un'azienda in continuità aziendale.

I principi ed i criteri di valutazione sono di seguito esposti.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

In particolare:

- *le concessioni licenze e marchi*: sono ammortizzati in un periodo di cinque anni;
- *le altre immobilizzazioni immateriali*, con particolare riferimento alle piattaforme *software* sviluppate internamente, sono ammortizzate in un periodo di tre anni.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri sopra esposti, sono iscritte a tale minor valore. Questo non è mantenuto nei successivi bilanci se vengono meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono contabilizzate al costo storico ed i fondi rettificativi di tali voci portati in diretta diminuzione all'attivo.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo.

Gli ammortamenti ordinari sono stati calcolati sistematicamente sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità d'utilizzo di ciascuna

categoria di beni.

Le aliquote di ammortamento adottate, invariate rispetto al precedente esercizio, sono le seguenti:

- *mobili*: 12%
- macchine d'ufficio : 20%
- *impianti e macchinari*: 15 %
- *attrezzatura d'ufficio*: 25%

Nell'esercizio di entrata in funzione del bene, gli ammortamenti sono calcolati utilizzando le aliquote sopraindicate, ridotte del 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio.

I beni, suscettibili di autonoma utilizzazione, qualora la loro utilità sia limitata ad un solo esercizio, sono interamente ammortizzati nell'esercizio.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. e dell'art. 10 della Legge 72/83, con riferimento alle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio si segnala che non sono state effettuate rivalutazioni ai sensi di legge.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate ed altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o ai valori di conferimento, eventualmente svalutati per tenere conto di perdite durevoli di valore. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I crediti finanziari sono valutati in base al loro presumibile valore di realizzo.

Crediti

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo, ottenuto riducendo il valore nominale del "fondo svalutazione crediti", determinato sulla base del rischio di inesigibilità.

In merito alle previsioni di cui al D.Lgs. 231/2002, attuativo della Direttiva 2000/35/CE e recante disposizioni circa i ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali, si informa che, dall'analisi delle singole posizioni debitore/creditore esistenti alla data di chiusura del bilancio, non risultano imputabili all'esercizio interessi di mora passivi, e che non sono stati imputati proventi per interessi di mora in quanto, secondo consolidata prassi aziendale, sono generalmente non richiesti.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il principio della competenza temporale.

Patrimonio Netto

Il capitale sociale è stato iscritto al valore nominale delle azioni sottoscritte dai soci, relativamente ad operazioni sul capitale stesso già perfezionate.
Le riserve sono state iscritte al loro valore nominale.

Fondi rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite ed oneri di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non era definito l'esatto ammontare in modo oggettivo o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 del Codice Civile e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Contratti derivati

I contratti derivati di copertura rischi su tassi di interessi sono valutati coerentemente con le attività e le passività coperte ed i differenziali di interesse da pagare o da incassare sono imputati a conto economico per competenza lungo la durata del contratto. I differenziali di interesse maturati e non liquidati alla data di chiusura dell'esercizio o liquidati anticipatamente rispetto alla competenza economica sono rilevati alla voce "Ratei e risconti".

Conti d'ordine

Vengono iscritte tra i conti d'ordine le garanzie prestate direttamente o indirettamente, distinguendosi tra fidejussioni, avalli e altre garanzie personali, per un importo pari all'ammontare dell'effettivo impegno, e le garanzie reali, per un ammontare pari al valore di bilancio del bene o diritto dato a garanzia.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi si considerano conseguiti alla data in cui le prestazioni sono ultimate. I ricavi derivanti da prestazioni di servizi continuativi sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Dividendi

Relativamente alle società controllate e collegate, i dividendi percepiti vengono iscritti in base al principio della maturazione, ossia nell'esercizio in cui gli utili sono prodotti da parte delle società controllate e collegate purché il Consiglio di Amministrazione approvi il progetto di bilancio successivamente all'approvazione dei bilanci da parte dei Soci delle controllate e collegate stesse. Fiscalmente, tuttavia, i dividendi sono riconosciuti in base al principio di cassa e, pertanto, sui dividendi imputati a conto economico sono calcolate imposte differite.

Interessi attivi e passivi, altri costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica e temporale.

Imposte

Imposte correnti

Le imposte sul reddito sono iscritte fra i debiti tributari sulla base della previsione dell'onere di imposta di pertinenza dell'esercizio, determinato in base alle norme fiscali vigenti.

Imposte differite ed anticipate

Le imposte differite ed anticipate sono iscritte sull'ammontare di tutte le differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e alle passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Nella determinazione delle imposte differite e anticipate si è tenuto conto dell'aliquota fiscale in vigore nell'esercizio in cui la differenza temporanea si riversa, nonché delle eventuali agevolazioni previste dall'attuale normativa tributaria.

Qualora le differenze temporanee di cui sopra diano luogo ad imposte anticipate, esse sono contabilizzate solo in caso di ragionevole certezza del recupero del relativo "credito", sulla base degli imponibili fiscali futuri. Nel caso in cui le differenze temporanee originino imposte differite, esse non sono contabilizzate solo qualora esistano scarse probabilità che il relativo "debito" insorga.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite, laddove ne ricorrano i presupposti, vengono compensate. Le attività per imposte anticipate sono iscritte tra i "*crediti per imposte anticipate*" dell'attivo circolante e le passività per imposte differite sono iscritte nel "*fondo imposte, anche differite*".

La Società ha aderito unitamente ad alcune sue controllate al regime fiscale del

consolidato nazionale, di cui agli artt. 117-129 del TUIR. Nel corso dell'esercizio 2012 Digital Magics S.p.A. ed alcune delle sue controllate hanno optato per il rinnovo di tale regime per il triennio 2012-2015. A norma dell'ultimo comma dell'art. 117 del TUIR, l'opzione risulta irrevocabile.

Per ogni dettaglio relativo alla determinazione della base imponibile consolidata, al sistema di regolazione dei corrispettivi ed alla contabilizzazione degli oneri connessi, si rinvia ai paragrafi dedicati all'analisi delle imposte di competenza dell'esercizio.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Le attività e le passività in moneta diversa dall'euro, eccetto le immobilizzazioni immateriali, materiali e le partecipazioni, sono analiticamente adeguate ai cambi in vigore alla chiusura dell'esercizio, con imputazione diretta a conto economico dell'effetto dell'adeguamento.

L'eventuale utile netto è destinato ad apposita riserva non distribuibile in sede di destinazione del risultato d'esercizio.

Si precisa che al 31 dicembre non erano presenti partite in moneta diversa dall'euro; pertanto non è stato iscritto a conto economico nessun onere/provento netto da valutazione.

ANALISI DELLE SINGOLE VOCI

Tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro, se non diversamente indicato.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B) Immobilizzazioni

I Immobilizzazioni immateriali

La voce si dettaglia come segue:

	B) I - 1) Costi di Impianto e di Ampliamento	B) I - 4) Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	B) I - 6) Immobilizzazioni in Corso e Acconti	B) I - 7) Altre	Totale
Valore storico	21	316	29	409	965
Ammortamenti esercizi precedenti	(21)	(302)	-	(409)	(922)
Valore a inizio esercizio	-	14	29	-	43
Incrementi dell'esercizio	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Decrementi dell'esercizio	-	-	(29)	-	(29)
Ammortamenti dell'esercizio	-	(10)	-	-	(10)
Valore al 31 dicembre 2012	-	4	-	-	4

Al 31 dicembre 2012 il valore di iscrizione delle immobilizzazioni immateriali ha subito adeguata analisi prospettica per definirne il concorso alla futura produzione di risultati economici. All'esito dell'analisi la Società ha proceduto alla svalutazione di quanto capitalizzato al 31 dicembre 2011 fra i progetti in corso di realizzazione. La svalutazione, pari ad euro 29 migliaia, è rilevata fra le "Altre svalutazioni delle immobilizzazioni" nel conto economico dell'esercizio 2012.

II Immobilizzazioni materiali

I movimenti intervenuti nell'esercizio nelle immobilizzazioni materiali e nei relativi fondi ammortamento sono riportati nella tabella che segue:

	B) II - 2) Impianti e Macchinari	B) II - 3) Attrezzature Industriali e Commerciali	B) II - 4) Altri Beni	Totale
--	--	--	--------------------------	--------

Valore storico	17	16	418	451
Ammortamenti esercizi precedenti	(17)	(15)	(339)	(371)
Valore a inizio esercizio	-	1	79	80
Incrementi dell'esercizio	-	-	4	4
Decrementi dell'esercizio	-	-	(2)	(2)
Ammortamenti dell'esercizio	-	-	(29)	(29)
Valore al 31 dicembre 2012	-	1	52	53

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività della Società.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. e dell'art. 10 della Legge 72/83, con riferimento alle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio, si segnala che non sono state oggetto di rivalutazione alcuna.

Al 31 dicembre 2012 il valore di iscrizione delle immobilizzazioni materiali non ha subito revisioni in quanto l'analisi prospettica del loro concorso alla futura produzione di risultati economici, la loro prevedibile durata utile e, per quanto applicabile, il loro valore di mercato, non hanno evidenziato valori durevolmente inferiori a quelli determinati secondo il criterio del costo. Le immobilizzazioni materiali non sono gravate da garanzie reali.

III Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Partecipazioni in imprese controllate	2.961	3.316	(355)
Partecipazioni in imprese collegate	1.873	509	1.364
Partecipazioni in altre imprese	56	1.305	(1.249)
Totale	4.890	5.130	(240)

Partecipazioni in imprese controllate

I movimenti intervenuti nell'esercizio nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

Costo storico	Svalutaz .	Saldo al 31/12/1 1	Incrementi Riclass.	Saldo al 31/12/1 2
--------------------------	-----------------------	-----------------------------------	--------------------------------	-----------------------------------

Digital Bees S.r.l.	47	-	47	-	-	47
Bibop TV International S.r.l.	9	(9)	-	-	-	-
Livextention S.r.l.	777	(771)	6	-	-	6
SportXtention S.p.A.	975	(805)	170	-	-	170
4W Market Place S.r.l.	1.363	-	1.363	-	(1.363)	-
Digital Magics BH Serajevo	13	-	13	-	-	13
Emotional Target S.r.l.	10	-	10	-	-	10
T-Stars S.r.l.	108	(108)	-	-	-	-
Jumpin S.r.l.	700	-	700	-	-	700
Wazzap S.r.l.	300	-	300	-	-	300
Goods Games S.r.l.	7	-	7	-	-	7
Growish S.r.l.	700	-	700	-	-	700
56Cube S.r.l.	-	-	-	8	-	8
Premium Store S.r.l.	-	-	-	500	-	500
Profeeling S.r.l.	-	-	-	500	-	500
Totale	5.009	(1.693)	3.316	1.008	(1.363)	2.961

Le principali variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

- **4W Marketplace S.r.l.:** nel corso dell'esercizio 2012 è stato siglato un contratto con il Fondo d'investimento Principia Sgr che ha consentito, a seguito di specifico aumento di capitale con rinuncia al diritto d'opzione da parte degli altri soci, l'ingresso del Fondo nella compagine sociale. Per effetto di tale aumento di capitale la partecipazione di Digital Magics S.p.A. in 4W S.r.l. si è ridotta al di sotto del 50% con conseguente riclassificazione della società al 31 dicembre 2012, fra le imprese collegate;
- **56Cube S.r.l.:** la società è stata costituita in data 25 giugno 2012; la *mission* della *newco* è quella di reperire nuovi progetti e *start up* in cui investire privilegiando il mercato del sud Italia. La società nasce dall'esperienza dei due fondatori (assieme a Digital Magics) ed ha già realizzato (alla data di redazione del bilancio) tre start-up di cui due per le quali è stata richiesta certificazione di start-up innovativa;
- **Premium Store S.r.l.:** la società è stata costituita in data 27 dicembre 2012 mediante conferimento di ramo d'azienda. La valorizzazione del conferimento è stata ottenuta mediante perizia giurata redatta ex. Art. 2465 cc. Il settore di riferimento è quello dell'*e-commerce* in particolare il settore dell'editoria on-line. La società si prefigge di diventare uno dei principali operatori a livello nazionale nella gestione e nella vendita di quotidiani e riviste in formato elettronico;
- **Profeeling S.r.l.:** la società è stata costituita a fine dicembre 2012, mediante conferimento dell'omonimo ramo d'azienda. La valorizzazione del conferimento è stata ottenuta mediante perizia giurata redatta ex. Art. 2465 cc. L'attività svolta consiste nella ideazione, sviluppo e ingegnerizzazione di una piattaforma software denominata "AD Personam" in grado di realizzare una profilazione semantico-relazionale di bacini di utenti Internet e altri media digitali, ai quali poter erogare video advertising nell'ambito delle applicazioni (es. giochi) del social network Facebook e nei siti con Facebook Connect.

Si segnala inoltre quanto segue:

- **Bibop Tv International S.r.l.;** la società è stata posta in liquidazione ed

in data 14 dicembre 2012 e si è proceduto alla sua cancellazione dal Registro Imprese a seguito del completamento del processo liquidatorio;

- **SportXtention S.p.a.:** la società ha subito una importante trasformazione nel proprio modello di business. Tale modificazione ha portato al cambiamento della ragione sociale e dell'oggetto sociale nel corso del mese di Aprile 2013. Il nuovo modello si baserà su una piattaforma car-pooling che ha già raccolto l'interesse di alcuni operatori del settore e che presenta un business plan che il management ritiene che il valore a bilancio della partecipazione sia congruo ed in linea con le prospettive che il nuovo piano di sviluppo intende raggiungere; la società ha posticipato l'approvazione del bilancio 2012 al maggior termine dei 180gg, la prima analisi dei dati evidenzia un EBITDA in sostanziale pareggio.

- **T-Stars S.r.l.:** la società è in sostanziale *stand by*. Il management ritiene che il marchio di proprietà sociale (parole di cotone) sia ancora interessante e valorizzabile sul mercato con una potenziale vendita. Il valore di carico della società è stato azzerato negli anni scorsi ed il management non ritiene di dover rivedere, al momento, tale valutazione;

- **Jumpin S.r.l.:** l'interruzione della joint venture commerciale con il partner industriale di riferimento ha comportato nel corso del 2012 una significativa riduzione dei volumi di operatività. Tale situazione è ritenuta dal management della società temporanea in quanto l'analisi del mercato in cui opera la società evidenzia tassi di crescita molto elevati e l'expertise accumulata dalla società nei passati due anni la rendono anche preda contendibile di acquisizione da parte di altri operatori del settore. I piani predisposti dal management evidenziano risultati che permettono di sostenere la valutazione a bilancio;

- **Wazzap S.r.l.:** il piano di sviluppo preparato dal management prevede una crescita legata a due linee di business mobile e web che porterà la società a produrre un importante fatturato già a partire dal prossimo anno. L'interesse sviluppato dagli editori per la società ha permesso di avviare alcune trattative per il supporto del modello di business finalizzato ad incrementare la base utenti e, conseguentemente, il giro d'affari per i prossimi anni. Il risultato negativo del 2012 è da imputarsi essenzialmente al mancato avvio degli investimenti necessari allo sviluppo del piano triennale che hanno così comportato un ritardo nella realizzazione dello stesso. L'interesse nel campo in cui opera Wazzap è fra i più studiati e seguiti nell'ambito dell'evoluzione della fruizione dei video e del mezzo televisivo. Attualmente il modello di business di Wazzap non ha ancora un competitor sul territorio italiano e le prospettive di crescita redatte dal management la rendono, anche in questo caso, elemento appetibile per un'acquisizione da parte di qualche operatore straniero che volesse avviare tale attività anche nel nostro paese;

- **Goods Games S.r.l.:** la società ha realizzato nel corso del 2012 importanti progetti in ambito mobile e facebook. Nonostante questo il risultato è stato negativo a causa del mancato avvio del piano triennale in seguito all'abbandono da parte del responsabile del progetto. Nel corso del 2013 si focalizzerà sullo sviluppo di un network di sviluppatori di giochi che, in maniera complementare ai grossi network già attivi (Zynga, Playfish,...), avrà la possibilità di aggregare i migliori prodotti attualmente non presenti sulla piattaforma facebook. I piani basati sull'analisi del mercato di riferimento (quello dei network-games) evidenziano una forte crescita e lo scarso presidio da parte di operatori italiani. E' stato inoltre identificato il nuovo managing partner che procederà

all'avvio del progetto;

- **Growish S.r.l.:** La società ha posticipato l'avvio del piano realizzato in fase di costituzione ed ha recentemente avviato importanti accordi con importati testate web. Nel corso del mese di Aprile sono stati anche iniziati rapporti commerciali con un istituto di derivazione bancaria che permetterà di sviluppare il processo di collettazione e sviluppare pienamente il business plan a partire da giugno 2013. Il management non ritiene di dover svalutare la partecipazione nell'ottica del semplice spostamento temporale delle aspettative di business.

Per ulteriori informazioni sull'andamento economico e finanziario delle società controllate si rimanda a quanto analiticamente indicato nello specifico capitolo della Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2012.

Nella tabella che segue sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 5 C.C., relativamente alle partecipazioni in imprese controllate:

Denominazione	Sede	% part.	Capitale Sociale	P.Netto al 31/12/12	Risultato esercizio 2012	Valore carico partecip.	P.Netto di comp.za al 31/12/12	Differenza fra P.Netto e Valore carico partecip.
Digital Bees S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	684	19	47	684	637
Livextention S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	96,0%	10	668	(132)	6	641	635
SportXtention S.p.A. (ii)	Milano, via B. Quaranta n. 40	72,4%	238	14	(428)	170	10	(160)
Digital Magics BH Serajevo	Sarajevo (Bosnia)	60,0%	20	66	(6)	13	40	27
Emotional Target S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	11	(1)	10	11	1
T-Stars S.r.l. (ii)	Milano, via B. Quaranta n. 40	55,26%	15	(215)	(37)	-	(119)	(119)
Jumpin S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	154	(416)	700	154	(546)
Wazzap S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	93,0%	10	45	(101)	300	42	(238)
Goods Games S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	72,5%	10	(58)	(73)	7	(42)	(49)
Growish S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	75,0%	10	524	(178)	700	393	(307)
56Cube S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	80,0%	10	3	(7)	8	2	(6)
Premium Store S.r.l. (i)	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	500	(i)	500	500	-
Profeeling S.r.l. (i)	Milano, via B. Quaranta n. 40	85,0%	10	500	(i)	500	425	(75)
Totale				2.896		2.961	2.741	(200)

(i) le partecipazioni chiuderanno il primo bilancio al 31 dicembre 2013.

(ii) bilancio al 31 dicembre 2011

Il maggior valore di carico delle partecipazioni in Jumpin S.r.l., Wazzap S.r.l. e Growish S.r.l. rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto è da ricondurre alla fase di start-up in cui si trovano le controllate ed in particolare alle motivazioni sopra riportate. Inoltre gli amministratori hanno effettuato le proprie valutazioni in merito alla sostenibilità del valore di carico esposto a bilancio al 31 dicembre 2012, valida anche per le partecipazioni per le quali la quota di patrimonio netto di pertinenza Digital Magics è inferiore al valore di carico della partecipazione stessa; la valutazione degli amministratori ha considerato vari elementi differenti per ciascuna società partecipata, quali il modello di business, i

piani e le previsioni di sviluppo dei business, le potenzialità di sviluppo dei settori nei quali le controllate operano. L'insieme di tali elementi conferma la correttezza del valore di carico delle partecipate.

Partecipazioni in imprese collegate

I movimenti intervenuti nell'esercizio nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	Costo storico	Svalutaz.	Saldo al 31/12/11	Incrementi	Decrem./riclassif.	Saldo al 31/12/12
4W Market Place S.r.l.	-	-	-	-	1.363	1.363
Brightzone S.r.l.	79	(79)	-	-	-	-
AD Raptor S.r.l.	1.387	(1.029)	358	-	-	358
Easy Baby S.r.l.	144	-	144	-	-	144
Sodo S.r.l.	13	(10)	3	-	(3)	-
Realize S.r.l.	4	-	4	-	-	4
Plannify S.r.l.	-	-	-	4	-	4
Totale	1.627	(1.118)	509	4	1.360	1.873

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

- **4W Marketplace:** per quanto riguarda tale partecipazione si rimanda a quanto analiticamente indicato a commento delle partecipazioni controllate. La società ha rispettato i piani di crescita per l'esercizio 2012 ed è stata interessata dall'ingresso in un primario fondo italiano di venture capital. La valutazione a bilancio della partecipazione non riflette il maggior valore assegnato dal nuovo socio al momento del suo ingresso;
- **Ad Raptors S.p.a.:** con assemblea straordinaria del 3 maggio 2012 la NESSUNO TV S.p.a. ha modificato la denominazione sociale in AdRaptors S.p.a.. All data odierna la società non ha ancora approvato il bilancio al 31 dicembre 2012 posticipandolo al maggior termine dei 180gg, non sono ancora completate le procedure di chiusura e il management prevede un sostanziale allineamento ai valori del piano di sviluppo;
- **Easy Baby S.r.l.:** la società prevede di chiudere l'esercizio 2012 con un utile pari ad Euro 9 migliaia. Grazie a queste performance economiche rappresenta uno dei pochi canali verticali presenti sul bouquet SKY con interessanti risultati di crescita;
- **Sodo S.r.l.;** in data 11 aprile 2012 è stato ceduto il 24% della partecipazione;
- **Plannify S.r.l.:** Plannify è una piattaforma web "intelligente" che cerca e aggrega eventi e li suggerisce agli utenti sulla base dei loro interessi. Digital Magics ha acquisito il 49% delle quote societarie lasciando al management, costituito dai fondatori e da una Ceo di collaudata esperienza in start up, il restante 51%. La società è stata costituita in data 26 novembre 2012 e presenterà il suo primo bilancio il 31/12/2013. Nel corso del mese di aprile 2013 ha ricevuto la certificazione di start-up innovativa in base alla legge 221/2012.

Nella tabella che segue sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 5

C.C., relativamente alle partecipazioni in imprese collegate.

Denominazione	Sede	% part.	Capitale Sociale	P.Netto al 31/12/12	Risultato esercizio 2012	Valore carico partecip.	P.Netto comp.za al 31/12/12	Differenza fra P.Netto e Valore carico partecip.
4W Market Place S.r.l.	Fisciano (SA) frazione: LANCUSI, Largo Barbuti n. 27	49,5%	14	1.368	(371)	1.363	677	(686)
Ad Raptors S.p.a. (i)	Roma, Piazza Grazioli n. 18	16,77%	2.153	1.024	-	358	172	(186)
Easy Baby S.r.l.	Milano, via Stampa n. 8	25,00%	107	157	-	144	39	(105)
Realize S.r.l. (i)	Milano, via B. Quaranta n. 40	40,00%	10	6	-	4	2	(2)
Plannify S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	49,00%	10			4	4	-
Totale						1.873	894	(979)

(i) bilancio al 31 dicembre 2011

(ii) la partecipazione chiuderà il primo bilancio al 31 dicembre 2013

Per quanto riguarda l'indicazione dei rapporti intervenuti nel periodo fra le società controllate e collegate e Digital Magics S.p.A., gli eventi successivi e la prevedibile evoluzione della gestione, con particolare riguardo all'evoluzione dell'attività delle partecipate, si rimanda a quanto atale proposito indicato nella relazione sulla gestione del presente bilancio.

Altre partecipazioni

I movimenti intervenuti nell'esercizio nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	Costo storico	Svalutaz.	Saldo al 31/12/11	Decrem.to	Svalutaz.	Saldo al 31/12/12
Clear Leisure Plc (gia Brainspark Inc. Ltd.)	2.430	(1.125)	1.305	(824)	(425)	56
Totale	2.430	(1.125)	1.305	(824)	(425)	56

Le partecipazioni in altre imprese, pari ad Euro 56 migliaia al 31 dicembre 2012, rilevano il valore residuo dell'acquisizione di una quota del capitale sociale di Clear Leisure Plc (già Brainspark Plc), società quotata all'AIM di Londra ed operante nel mondo dell'entertainment. La società possiede un portafoglio di partecipazioni e la principale è relativa al parco divertimento multimediale Mediapolis, oltre che la maggioranza della catena alberghiera Ora Hotel. Nel corso del 2012 la partecipazione è stata svalutata per euro 425 migliaia, al fine di adeguare il valore di carico dei titoli al loro *fair value*, e si è proceduto alla cessione di n. 1.610.000 azioni che ha generato una minusvalenza pari ad euro 675 migliaia.

Crediti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Crediti verso imprese controllate	35	-	35

Crediti verso imprese collegate	339	362	(23)
Crediti verso altri	67	65	2
Totale	441	427	14

I Crediti verso imprese controllate, pari al 31 dicembre 2012 ad euro 35 migliaia, rilevano un finanziamento fruttifero concesso alle controllate Wazzap S.r.l. e Goods Games S.r.l.. Il rimborso del finanziamento avverrà nel corso del 2013 sulla base della effettiva disponibilità finanziaria delle stesse.

I *Crediti verso imprese collegate*, pari al 31 dicembre 2012 ad euro 339 migliaia, rilevano un finanziamento fruttifero concesso a AdRaptors S.p.a. (già NessunoTV S.p.A.). Il rimborso del finanziamento sarà eseguito con riguardo alle disponibilità che si formeranno in AdRaptors S.p.a. a seguito del riorientamento strategico della società, divenuta nel corso del 2011 controllata dal Gruppo Digital Magics per effetto dell'aumento di capitale eseguito da LiveXtention S.r.l..

I *Crediti verso altri*, al 31 dicembre di ciascun esercizio, rilevano i depositi cauzionali.

C) Attivo circolante

II Crediti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Clienti	470	1.151	(681)
Crediti verso controllate	1.010	1.984	(974)
Crediti verso collegate	654	72	582
Crediti tributari	20	-	20
Imposte anticipate	206	126	80
Altri	930	1.059	(129)
Totale	3.290	4.392	(1.102)

Il credito nei confronti di Clear Leisure Plc nettato del relativo fondo era esposto nel 2011 nella voce Clienti ed è stato riclassificato nella voce Crediti Vs altri nel presente bilancio.

La suddivisione dei crediti per area geografica è la seguente:

	Italia	UE	Extra UE	Totale
Clienti	470	-	-	470
Crediti verso controllate	1.010	-	-	1.010
Crediti verso collegate	654	-	-	654
Crediti tributari	20	-	-	20
Imposte anticipate	206	-	-	206
Altri	95	835	-	930

Totale	2.455	835	-	3.290
---------------	--------------	------------	----------	--------------

Tutti i crediti esposti in bilancio al 31 dicembre 2012 sono nominati in euro e sono esigibili entro l'esercizio successivo.

Non risultano iscritti crediti derivanti da operazioni che prevedano l'obbligo per il venditore di riacquisto a termine.

Clients

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Clienti Italia	433	1.002	(569)
Clienti estero	-	101	(101)
Clienti parti correlate	55	194	(139)
Fatture da emettere	66	29	37
Fondo svalutazione crediti	(84)	(175)	91
Totale	470	1.151	(681)

La movimentazione del fondo svalutazione crediti si dettaglia come segue:

	<i>di cui fiscale</i>	
Saldo al 31/12/11	74	175
Accantonamenti	-	107
Utilizzi	-	(198)
Saldo al 31/12/12	74	84

Crediti verso controllate

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Crediti finanziari	Crediti da consolidato fiscale	Totale 31/12/2012
Digital Bees S.r.l.	27		26	-	29	82
Livextention S.r.l.	10		-	-	-	10
SportXtention S.p.A.	-		-	-	23	23
Emotional Target S.r.l.	-	376	-	-	-	376
T-Stars S.r.l.	1	259	13	-	-	273
Jumpin S.r.l.	-	160	-	-	-	160
Wazzap S.r.l.	77	53	22	-	-	152
Goods Games S.r.l.	-	44	105	-	-	149
Growish S.r.l.	12	24	8			44
A dedurre: fondo svalutazione crediti	-	(259)	-	-	-	(259)

127	657	174	-	52	1.010
------------	------------	------------	----------	-----------	--------------

Il fondo svalutazione crediti, pari al 31 dicembre 2012 ad euro 259 migliaia, è stato stanziato nel 2010 ed è interamente riconducibile a T-Stars S.r.l.. Il fondo ha valenza esclusivamente civilistica.

Crediti verso collegate

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Totale 31/12/2012
Ad Raptors S.p.a.	217	236	453
Plannify S.r.l.		300	300
A dedurre: fondo svalutazione crediti	(100)	-	(100)
Totale	117	536	653

Il fondo svalutazione crediti, pari ad euro 100 migliaia, è riconducibile interamente a Ad Raptors S.p.a. (già NessunoTV S.p.A.). Il fondo ha valenza esclusivamente civilistica.

Imposte anticipate

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Imposte anticipate per Ires	206	126	80
Imposte anticipate per Irap	-	-	-
Totale	206	126	80

Nel corso dell'esercizio 2007 Digital Magics S.p.A. ed alcune delle sue controllate hanno optato per la tassazione secondo il regime del consolidato nazionale di cui agli artt. 117-129 del TUIR. L'opzione, a norma dell'ultimo comma dell'art. 117, ha la durata di tre esercizi sociali ed è irrevocabile; nel corso dell'esercizio 2012 Digital Magics S.p.a. ed alcune delle sue controllate hanno optato per il rinnovo di tale regime per il triennio 2012-2014.

Per ogni dettaglio relativo alla determinazione della base imponibile consolidata, al sistema di regolazione dei corrispettivi ed alla contabilizzazione degli oneri connessi, si rinvia ai paragrafi dedicati all'analisi delle imposte di competenza dell'esercizio. A norma dell'ultimo comma dell'art. 117 del TUIR, l'opzione risulta irrevocabile.

Altri crediti

Gli altri crediti rilevano un credito di euro 1.035 migliaia vantato verso Clear Leisure Plc a seguito della cessione avvenuta nel corso del 2011 della partecipata

Bibop S.p.a.. Nel corso del 2012 Digital Magics S.p.a. ha sottoscritto un accordo per il pagamento della quota ancora non saldata del suddetto credito. Al 31 dicembre 2012 il credito è stato svalutato per euro 200 migliaia. Nel corso del 2013 è stata incassata una prima tranche pari a Euro 100 migliaia Euro : il *management* di Digital Magics ritiene che l'eventuale, ed oggi non prevedibile, mancato incasso della parte non svalutata di detto credito non pregiudicherà comunque il *cash flow* futuro e che i titoli ottenuti in sostituzione del pagamento in danaro, siano garantiti dalla solidità e dagli asset presenti in Clear Leisure.

IV Disponibilità liquide

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Disponibilità sui c/c	2	35	(33)
Danaro in cassa	-	1	(1)
Totale	2	36	(34)

I depositi bancari, al 31 dicembre di ciascun esercizio, sono costituiti presso primari istituti di credito a condizioni di mercato. Le disponibilità liquide non sono gravate da alcun vincolo.

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

A) Patrimonio netto

La tabella che segue mostra i movimenti intervenuti nel patrimonio netto nei periodi considerati:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Utili / Perdite portate a nuovo	Utile - (Perdita) d'esercizio	Totale
Patrimonio netto al 31 dicembre 2010	1.270	8	419	37	-	(1.500)	234
Copertura parziale perdita esercizio 2010		(8)	(419)	(37)		464	-
Riporto a nuovo perdita residua esercizio 2010	-			-	(1.036)	1.036	-
Versamento soci in c.to aumento capitale sociale	-			891			891
Utile esercizio 2011	-					2.103	2.103
Patrimonio netto al 31 dicembre 2011	1.270	-	-	891	(1.036)	2.103	3.228
Aumento di capitale:							
- versamento soci	9						9
- trasferimento riserve a capitale	891			(891)			-
Destinazione utile 2011							
- ripianamento perdite 2010	-		-	-	1.036	(1.036)	-
- trasferimento a riserva	-	53	-	1.013		(1.066)	-
Perdita esercizio 2012						(270)	(270)
Patrimonio netto al 31 dicembre 2012	2.170	53	-	1.013	-	(269)	2.967

Al 31 dicembre 2012 il capitale sociale, interamente versato, ammonta ad Euro 2.170 migliaia ed è diviso in azioni ai sensi di legge.

In sede di approvazione del bilancio dell'esercizio 2011, con l'utile dell'esercizio, si è proceduto alla copertura della perdita dell'esercizio 2010, pari ad euro 1.036 migliaia, ed alla destinazione delle parte residua a utili nuovo per euro 1.014 migliaia ed a riserva legale per euro 53 migliaia.

In data 30 novembre 2012, con assemblea straordinaria dei soci, è stato deliberato un aumento di capitale di euro 900 migliaia, Sottoscritto a dicembre 2012 mediante riserva di capitali e rinuncia agli interessi attivi sul prestito obbligazionario

La tabella che segue mostra analiticamente le voci di patrimonio netto, specificandone la loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Distribuzione dividendi
Capitale	2.170	---			
Riserve di capitale:					
Riserva sovrapprezzo azioni	-	A/B/C	-	1.494	-
Altre riserve	-	A/B/C	-	496	-
Riserve di utili:					
Riserva legale	53	A/B	-	8	-
Utili a nuovo	1.014	A/B/C	1.014	1.069	-
Totale	1.067		1.014	3.067	-
Quota non distribuibile			-		
Residua quota distribuibile			1.014		

Legenda: A) per aumento di capitale; B) per copertura perdite; C) per distribuzione ai soci

B) Fondi per rischi ed oneri

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/11	Giroconto	Accan.ti	Utilizzi	Saldo al 31/12/12
Altri fondi	0	44	131	3	173
Totale	0	44	131	3	173

Al 31 dicembre il fondo rischi rileva esclusivamente accantonamenti per interessi e sanzioni maturati fino alla data di bilancio sulle passività fiscali scadute per le quali è previsto il saldo entro l'esercizio 2013. Nella voce Accantonamenti è stata inclusa anche la voce relativa ad interessi e sanzioni indeducibili pari ad Euro 35 migliaia.

C) Trattamento di fine rapporto

Le variazioni intervenute sono esposte nella tabella che segue:

Saldo al 31/12/2011	66
Quota maturata nell'esercizio	23
Indennità ed anticipazioni erogate	9
Saldo al 31/12/2012	80

Nel caso di piani a contribuzione definita, la Società versa i contributi a Istituti assicurativi pubblici o privati. Con il pagamento dei contributi la Società adempie

a tutti i suoi obblighi. I debiti per contributi da versare alla data del bilancio sono inclusi nella voce "Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale"; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato tra i costi del personale alla voce "Trattamento di fine rapporto".

D) Debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Debiti verso obbligazionisti	1.040	600	440
Debiti verso obbligazionisti per prestito convertibile	339	-	339
Debiti verso banche	1.970	2.498	(528)
Debiti verso fornitori	842	965	(123)
Debiti verso controllate	118	1.835	(1.717)
Debiti verso collegate	381	-	381
Debiti tributari	590	361	229
Debiti verso Istituti previdenziali	119	27	92
Altri debiti	26	82	(56)
Totale	5.425	6.368	(943)

La suddivisione dei debiti per scadenza è la seguente:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 esercizi	Totale
Debiti verso obbligazionisti	-	-	1.040	1040
Debiti verso obbligazionisti per prestito convertibile	-	339	-	339
Debiti verso banche	1.013	957	-	1970
Debiti verso fornitori	842	-	-	842
Debiti verso controllate	118	-	-	118
Debiti verso collegate	381	-	-	381
Debiti tributari	590	-	-	590
Debiti verso Istituti previdenziali	119	-	-	119
Altri debiti	26	-	-	26
Totale	3.089	1.296	1.040	5.424

Non vi sono in bilancio debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Tutti i debiti in bilancio al 31 dicembre 2012 sono nominati in euro e sono nei confronti di creditori nazionali, salvo un debito commerciale di euro 3 migliaia nei confronti di un creditore stabilito nella UE.

Debiti verso obbligazionisti

Nel corso del 2010 è stata deliberata l'emissione di un prestito obbligazionario fruttifero a tasso variabile legato all'Euribor 3 mesi più uno *spread* di 9 punti percentuali rimborsabile entro il 31 dicembre 2015. Al 31 dicembre 2012 tale

prestito risulta sottoscritto per complessivi euro 1.040 migliaia.

Con delibera dell'Assemblea straordinaria dei soci del 30 novembre 2012 la società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile dell'importo di euro 3 milioni, costituito da 6.000 obbligazioni nominative da euro 500 cadauna. Le azioni di compendio da emettersi in virtù dell'aumento di capitale a servizio del POC sono n. 540.000 con emissione e rimborso alla pari. Il prestito prevede cedole semestrali posticipate ad un interesse lordo del 9% (fisso) oltre Euribor 3 mesi (base 365) e con un interesse lordo massimo del 12%. La conversione ordinaria è posta a fine 2015, con n. 36 azioni ogni n. 1 obbligazione; qualora la società concluda il processo di IPO, descritto al paragrafo "fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione della gestione" della relazione sulla gestione, è prevista una conversione anticipata con prezzo pari al prezzo di IPO scontato del 20%.

Alla data del 31 dicembre 2012 il prestito è stato sottoscritto per complessivi euro 339 migliaia.

Debiti verso banche

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Scoperti di conto corrente	183	753	(570)
Anticipi fatture	313	-	313
Carte di credito	4	6	(2)
Finanziamento a medio termine - quota a breve	512	421	91
Finanziamento a medio termine - quota a lungo	958	1.318	(360)
Totale	1.970	2.498	(528)

I finanziamenti a medio termine rilevano due prestiti chirografari erogati da Intesa S. Paolo nel corso del 2008 e originariamente pari complessivamente ad euro 3.500 migliaia.

Il primo finanziamento, di originari euro 3.000 migliaia, rileva alla data del 31 dicembre 2012 un debito residuo in linea capitale pari ad euro 1.153 migliaia, la cui scadenza è previsto per il 16 maggio 2016. Alla data del 31 dicembre risulta impagata la rata n. 14 del suddetto finanziamento con scadenza novembre 2012; tale rata è stata versata nel febbraio 2013 comprensiva degli oneri bancari aggiuntivi.

Il secondo finanziamento, di originari euro 500 migliaia, aveva originariamente durata di 60 mesi, rata trimestrali posticipata, preammortamento di 18 mesi con inizio del rimborso della quota capitale dal 3 dicembre 2009 ed un tasso di interesse variabile, determinato in misura nominale annua dalla somma di una quota fissa pari al 1,5% e da una quota variabile pari al tasso lettera *euribor* a tre mesi base 360.

Si rileva alla data del 31 dicembre 2012 un debito residuo in linea capitale pari ad euro 315 migliaia, la cui scadenza è prevista per il 16 maggio 2016.

La Società, al fine di tutelarsi dal rischio di rialzo dei tassi di interesse sui finanziamenti, ha posto in essere due contratti di *Interest Rate Swap* (IRS): il primo di importo pari ad euro 413 migliaia al tasso fisso contrattuale euribor 3 mesi ACT/360 più 2,83% con tasso massimo 2,95%; il secondo di euro 1.403 migliaia al tasso fisso contrattuale euribor 3 mesi ACT/360 più 1,39% con tasso massimo 3,89%. Al 31 dicembre 2012 i fair value di tali strumenti finanziari derivati sono negativi per euro 3 migliaia ed euro 28 migliaia.

Debiti verso fornitori

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Fornitori terzi Italia	573	722	(149)
Fornitori terzi UE	3	-	3
Fatture da ricevere fornitori italia	266	243	23
Totale	842	965	(123)

Debiti verso controllate

La voce si dettaglia come segue:

	Debiti commerciali	Debiti diversi	Totale 31/12/2012
Digital Magics BH	4	-	4
Good Games S.r.l.	38	5	43
Jumpin S.r.l.	-	70	70
T Star S.r.l.	1	-	1
Totale	43	75	118

Debiti tributari

La voce si dettaglia come segue

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Debiti verso Erario per IVA	258	263	(5)
Debiti verso Erario per imposte	118	20	98
Debiti verso Erario per ritenute	206	67	139
Altri debiti per tributi	8	11	(3)
Totale	590	361	229

I debiti tributari, pari ad Euro 590 migliaia, sono da ricondurre per euro 258 migliaia a debiti verso erario per iva, per euro 206 migliaia a debiti verso erario per ritenute alla fonte, per euro 118 a debiti verso imposte e per euro 8 a debiti per altri tributi. Nel corso dell'esercizio è stato ricevuto l'avviso bonario pari ad euro 97 migliaia relativo al debito iva dell'esercizio 2009 e regolarmente

rateizzato in numero 20 rate trimestrali a valere per il periodo 21 dicembre 2012 - 2 ottobre 2017. Nel corso dell'esercizio si è proceduto con uno stanziamento di euro 97 migliaia al fondi rischi su debiti per potenziali passività fiscali dovuti a seguito di future notifiche di avvisi bonari e/o cartelle esattoriali, nonché di ravvedimenti volontari. Alla data del 31 dicembre 2012 i debiti tributari scaduti sono pari ad euro 564 migliaia.

Al 31 dicembre il fondo rischi rileva esclusivamente accantonamenti per interessi e sanzioni maturati fino al 31/12/2012 sulle passività fiscali scadute per le quali è previsto il saldo entro l'esercizio 2013.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Debiti verso INPS	116	27	89
Debiti verso altri Istituti	3	-	3
Totale	119	27	92

Al 31 dicembre 2012 i debiti previdenziali, pari ad euro 119 migliaia complessivi, sono da ricondurre a debiti maturati nel corso dell'esercizio e già scaduti;

Altri debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Debiti verso dipendenti e collaboratori	20	14	6
Altri debiti	6	68	(62)
Totale	26	82	(56)

E) Ratei e risconti passivi

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
Ratei passivi	35	38	(3)
Risconti passivi	-	328	(328)
Totale	35	366	(331)

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.048	3.127	(79)
Altri ricavi e proventi	8	114	(106)
Totale	3.056	3.241	(185)

I ricavi dell'esercizio 2012 sono stati pressoché integralmente conseguiti con controparti nazionali.

I ricavi realizzati nell'esercizio 2012 da Digital Magics con le società controllate e collegate ammontano a euro 1.509 migliaia.

Per ulteriori informazioni relative a tale aspetto si rimanda a quanto analiticamente indicato al riguardo nella Relazione sulla gestione al presente bilancio.

B) Costi della produzione

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17	17	1
Servizi	1.940	2.036	(96)
Godimento di beni di terzi	202	298	(96)
Costi del personale	424	474	(50)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	10	17	(8)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	29	55	(25)
Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali	29	-	29
Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide	307	24	283
Accantonamento per rischi	97	-	97
Oneri diversi di gestione	49	106	(57)
Totale	3.105	3.026	79

La società ha strutturato la propria attività con l'utilizzo di un elevato livello delle

prestazioni esterne al fine di rispondere in modo flessibile alle diverse esigenze del mercato.

All'interno della voce dei *Servizi* sono compresi principalmente costi per la realizzazione dei prototipi necessari per lo sviluppo dei nuovi progetti imprenditoriali. L'aumento dei costi per servizi è da ricondurre all'incremento di fatturato rispetto al precedente esercizio.

I costi per servizi addebitati nell'esercizio 2012 dalle società controllate e facenti parte del Gruppo Digital Magics ammontano a euro 1.104 migliaia.

Per ulteriori informazioni relative a tale aspetto si rimanda a quanto analiticamente indicato al riguardo nella Relazione sulla gestione al presente bilancio.

La tabella che segue mostra il numero medio e puntuale dei dipendenti in forza per gli esercizi 2011 e 2012:

	2012		2011	
	31/12/2012	media	31/12/2011	media
Quadri	2	3	3	3
Impiegati	5	5	6	8
Apprendista	1	1	1	1
Totale	8	9	10	12

C) Proventi ed oneri finanziari

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Proventi da partecipazioni in imprese controllate	-	-	
Proventi finanziari			
- da imprese controllate	1	6	(5)
- da imprese collegate	18	18	-
	19	24	13
Oneri finanziari			
- da imprese controllate	-	22	(22)
- altri	303	278	25
	303	300	3
Totale	(284)	(276)	10

Gli *altri* oneri finanziari dell'esercizio 2012 includono gli interessi passivi correlati ai finanziamenti a medio termine pari a complessivi euro 138 migliaia.

Per ulteriori informazioni sulla struttura dell'indebitamento finanziario, si rinvia a quanto esposto in commento alla voce *Debiti verso banche*.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
<i>Svalutazione:</i>			
Partecipazione Clear Leisure Plc	425	400	25
Partecipazione Sportxtention	-	150	(150)
Partecipazione Brightzone	-	79	(79)
Totale	425	629	(204)

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto analiticamente indicato in commento alla voce Immobilizzazioni finanziarie della presente nota integrativa.

E) Proventi ed oneri straordinari

Proventi straordinari

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Cessione partecipazione Bibop S.p.A.	-	1.618	(1.618)
Conferimento ramo d'azienda Premium Store S.r.l.	500	-	500
Conferimento ramo d'azienda Profeeling S.r.l.	500	-	500
Conferimento ramo d'azienda "GDA" in 4W Marketplace S.r.l.	-	500	(500)
Conferimento ramo d'azienda Growish S.r.l.	-	700	(700)
Sopravvenienze attive	186	-	186
Totale	1.186	2.818	(1.632)

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto analiticamente indicato in commento alla voce Immobilizzazioni finanziarie della presente nota integrativa.

Oneri straordinari

	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Minusvalenza cessione partecipazione Clear Leisure Plc.	675	-	675
Sopravvenienze passive	77	-	77
Totale	752	-	752

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto analiticamente indicato in commento alla voce Immobilizzazioni finanziarie della presente nota integrativa.

Imposte sul reddito dell'esercizio

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2012			Esercizio 2011		
	IRES	IRAP	Totale	IRES	IRAP	Totale
a) imposte correnti	-	26	26	-	25	25
b) imposte differite	-	-	-	-	-	-
c) imposte anticipate	(80)	-	(80)	-	-	-
	(80)	26	(54)	-	25	25

La tabella che segue evidenzia la movimentazione nell'esercizio 2012, delle imposte anticipate:

	IRES			IRAP		
	Imponibile	Aliquota	Variazione	Imponibile	Aliquota	Variazione
Importo Iniziale			126			-
Aumenti	-	-	-	-	-	-
Imposte Anticipate sorte nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Svalutazione crediti	290	27,50%	80	-	-	-
Diminuzioni	-	-	-	-	-	-
Imposte Anticipate annullate nell'esercizio	-	27,50%	-	-	3,90%	-
Importo Finale			206			-

Di seguito è esposta la riconciliazione dell'onere fiscale teorico con quello effettivo:

<i>IRES - Descrizione</i>	Valore Imponibile	Aliquota Teorica	Imposta	Aliquota Effettiva
Risultato Prima Delle Imposte	(324)	27,50%	(89)	-27,50%
Differenze Permanenti	(420)	27,50%	(116)	-35,65%
Totale (Competenza)	(744)	27,50%	(205)	-63,15%
Diff. Temporanee				
Tassabili (+)	681	27,50%	187	-57,80%
Deducibili (-)	-	27,50%	-	0,00%
Totale (Corrente)	(63)	27,50%	(17)	-5,35%

<i>IRAP - Descrizione</i>	Valore Imponibile	Aliquota Teorica	Imposta	Aliquota Effettiva
Risultato Prima Delle Imposte	(324)	3,90%	(13)	-3,90%
Elementi non rilevanti ai fini IRAP	(275)	3,90%	(11)	-3,31%
Valore Netto della Produzione	(599)	3,90%	(23)	-7,21%
Differenze Permanenti	1.259	3,90%	49	15,15%
Totale (Competenza)	660	3,90%	26	42,46%
Diff. Temporanee				

Tassabili (+)	-	3,90%	-	0,00%
Deducibili (-)	-	3,90%	-	0,00%
Totale (Corrente)	660	3,90%	26	7,94%

ALTRE INFORMAZIONI

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

La società, sia per l'esercizio 2011 che 2012, non ha attribuito alcun compenso ai membri del Consiglio di Amministrazione.

	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Compensi amministratori	-	-	-
Compensi sindaci	15	15	-
	15	15	-

La revisione legale del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stata eseguita dalla società di Revisione BDO S.p.a., per un corrispettivo di competenza di euro 18 migliaia.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2013 è proseguita la raccolta del prestito obbligazionario avviata nel corso del 2012. Alla data di redazione del bilancio tale bond è stato sottoscritto per la sua totalità (euro 3.000 migliaia) e già versato per circa euro 2.700 migliaia. Per maggiori dettagli si rimanda agli eventi successivi della relazione sulla gestione.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI, CONTROLLATE E CORRELATE

I rapporti con imprese controllanti, controllate e correlate sono riportati in apposita sezione della Relazione sulla Gestione.

ALTRE INFORMAZIONI

Operazioni su azioni proprie e della controllante

In merito alle informazioni obbligatorie di cui agli artt. 2427 Codice Civile si precisa che la Società non detiene azioni proprie o azioni di società controllanti.

Operazioni di locazione finanziaria

In merito alle informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22 Codice Civile relative alle operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento alla Società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti, si precisa che vengono omessi, in ossequio al Principio contabile n. 12, Appendice 2, gli effetti sul risultato d'esercizio e sul Patrimonio netto di due

contratti di leasing che la Società ha in essere ed avente ad oggetto n.1 automezzo e alcune attrezzature specifiche.

Oneri Finanziari Iscritti nell'Attivo dello Stato Patrimoniale

Si attesta che nell'esercizio non é stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Informazioni Relative al "Fair Value" degli Strumenti Finanziari Derivati

Per l'informativa di cui all'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile si rimanda a quanto analiticamente indicato a commento della voce "Debiti verso banche" della presente nota integrativa

Effetti Significativi delle Variazioni dei Cambi Valutari

In merito alle informazioni richieste dal punto 6-bis) dell'art. 2427 del Codice Civile, si precisa che non si sono verificate delle variazioni significative dei cambi valutari tra la data di chiusura dell'esercizio e la data di formazione del progetto di Bilancio.

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 22-bis, del Codice civile, dall'esercizio corrente vi è l'obbligo di indicare in nota integrativa le operazioni con parti correlate, precisandone l'importo, la natura del rapporto e ogni altra informazione necessaria per la comprensione del bilancio relativa a tali operazioni, qualora le stesse siano rilevanti e non siano state concluse a normali condizioni di mercato.

In base al comma 2 del medesimo articolo 2427, si applica la definizione di parti correlate contenuta nei principi contabili internazionali IAS/IFRS (precisamente, il principio di riferimento è lo IAS 24, paragrafo 9).

Per "operazioni con parti correlate" si deve intendere un trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo.

Per l'identificazione delle operazioni di importo "rilevante" si deve fare riferimento al principio generale della "significatività", illustrato nel principio contabili nazionale OIC 11, il quale, tra l'altro, precisa che il bilancio d'esercizio deve esporre solo quelle informazioni che hanno un effetto significativo e rilevante sui dati di bilancio o sul processo decisionale dei destinatari.

Per quando riguarda le "normali condizioni di mercato", si devono considerare non solo le condizioni di tipo quantitativo, relative al prezzo, ma anche le motivazioni che hanno condotto alla decisione di porre in essere l'operazione e a concluderla con parti correlate, anziché con terzi indipendenti.

Nel corso degli esercizi in rassegna la Società non ha posto in essere operazioni con parti correlate di importo rilevante e non condotte a normali condizioni di mercato, fatta salva la circostanza che gli amministratori non hanno ricevuto emolumenti.

Accordi fuori Bilancio

In merito alle informazioni richieste dal punto 22-ter dell'art. 2427 del Codice Civile si precisa che al fine di giungere ad una corretta rappresentazione della

situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società, con particolare riferimento ad accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che comportino rischi o benefici rilevanti, occorre tener conto che l'avvenuta adesione al regime consolidato nazionale di cui agli artt. 117-129 del TUIR per il triennio 2007/2009 comporta, ai sensi dell'art. 127, comma 2 del TUIR, una responsabilità solidale con la controllante per le maggiori imposte che dovessero essere accertate, nonché per i relativi interessi e sanzioni, a seguito di rettifiche al reddito imponibile della Società.

Inoltre, si segnala che l'importo complessivo degli impegni assunti con terzi da Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2012 in conseguenza di contratti di locazione finanziaria e di noleggio ammonta complessivamente ad euro 21 migliaia.

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

Ai sensi dell'art. 2361, comma 2 del Codice Civile, si segnala che la società non ha assunto alcuna partecipazione comportante la responsabilità illimitata in altra società.

§ § §

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

Milano, 3 maggio 2013

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Enrico Gasperini



RENDICONTO FINANZIARIO 2012 (in euro)

(migliaia di Euro)	Esercizio 2012
Utile (Perdita) dell'esercizio	(269.811)
Imposte correnti	25.747
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	9.877
Ammortamento immobilizzazioni materiali	29.361
<i>Accantonamenti:</i>	
- T.f.r.	22.779
- imposte differite (anticipate)	(79.786)
- <i>imposte (anticipate)</i>	(79.786)
- fondi rischi e oneri	97.100
Minusvalenze (plusvalenze) da alienazione immobilizzazioni materiali ed immateriali	(6.391)
Minusvalenze (plusvalenze) da alienazione immobilizzazioni finanziarie	675.908
Plusvalenze da conferimento e cessione rami azienda	(1.000.000)
Svalutazione immobilizzazioni immateriali	28.980
Svalutazione crediti commerciali	307.061
Svalutazione partecipazioni	425.333
Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione corrente	266.158
T.f.r. pagato	(8.559)
Variazione fondi per rischi ed oneri	76.272
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>	
Diminuzione (aumento) crediti verso clienti	374.183
Diminuzione (aumento) crediti verso controllate	973.164
Diminuzione (aumento) crediti verso collegate	(581.638)
Diminuzione (aumento) crediti tributari	(19.540)
Diminuzione (aumento) altre attività, nette	128.722
Diminuzione (aumento) ratei e risconti attivi	(932)
Aumento (diminuzione) debiti verso fornitori	(122.565)
Aumento (diminuzione) debiti verso controllate	(1.716.438)
Aumento (diminuzione) debiti verso collegate	381.459
Aumento (diminuzione) debiti tributari	124.472
Aumento (diminuzione) altre passività, nette	35.340
Aumento (diminuzione) ratei e risconti passivi	(331.632)
	(755.405)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di esercizio	(421.534)
Disinvestimenti netti in immobilizzazioni materiali	3.107
Disinvestimenti netti di partecipazioni	138.518
Flusso monetario generato da attività di investimento	141.625
Incremento (decremento) debiti bancari a breve termine	(167.361)
Incremento (decremento) debiti bancari a medio termine	(361.348)
Variazione altri crediti finanziari	21.060
Variazione crediti finanziari verso controllate	(35.000)
Incasso prestito obbligazionario	779.000
Aumento di capitale e versamenti soci	9.001
Flusso monetario generato da attività di finanziamento	245.352
Flusso monetario netto dell'esercizio (A+B+C)	(34.557)

Cassa e banche all'inizio dell'esercizio	36.292
Flusso monetario netto dell'esercizio	(34.557)
Cassa e banche alla fine dell'esercizio	1.735

DIGITAL MAGICS S.p.A.

Sede: Milano – Via Quaranta, 40
Capitale sociale: Euro 2.170.000.= interamente versato
Codice Fiscale 04066730963
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963
Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1722943
=====

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2012

All'assemblea degli Azionisti della Digital Magics S.p.A.

Il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2012, che l'Organo Amministrativo sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni di legge e secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Vi ricordiamo anzitutto che il Collegio Sindacale nella vostra società svolge esclusivamente le funzioni ed i compiti previsti dall'articolo 2403 del Codice Civile, e di essa vi riferiamo ai sensi dell'art. 2429 dello stesso, mentre l'attività di revisione legale viene svolta dalla società di revisione BDO S.p.A., in virtù delle determinazioni assunte dagli azionisti.

Funzioni di vigilanza ai sensi art. 2429 del Codice Civile

Il Collegio informa:

- di aver vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, rilevando, in particolare, che nel corso dell'esercizio tutte le operazioni effettuate dalla società non sono state in potenziale conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione;
- di aver partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle Assemblee degli azionisti e di aver ottenuto dall'Organo Amministrativo adeguate informazioni sulla attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Possiamo a tal riguardo ragionevolmente assicurare che le riunioni svolte e le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse od in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- di aver approfondito la conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'organizzazione generale della società, delle procedure e del sistema amministrativo e contabile, nonché sulla affidabilità di quest'ultimo a rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle singole funzioni e tramite l'esame dei documenti aziendali: a tale riguardo non sono emerse osservazioni particolari da riferire;
- che nel corso dell'attività di vigilanza non sono state presentate denunce ex art. 2408 C.C., e che non sono emersi fatti significativi tali da richiedere una menzione nella presente relazione.



Il Collegio ha accertato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione ed impostazione del bilancio d'esercizio della società e della Relazione sulla gestione a corredo dello stesso.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, unitamente alla Relazione sulla Gestione, è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale, da parte dell'Organo Amministrativo, nel rispetto dei termini stabiliti dalla vigente normativa.

Il progetto di bilancio che viene sottoposto al vostro esame, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Relazione sulla Gestione presenta, in sintesi, le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE	Euro
Attività	8.680.789
Passività	5.713.351
Patrimonio netto (escluso il risultato dell'esercizio)	3.237.249
Risultato dell'esercizio	- 269.811

CONTO ECONOMICO	Euro
Valore della produzione	3.056.034
Costi della produzione	- 3.105.176
Differenza tra valore e costi della produzione	- 49.142
Totale proventi ed oneri finanziari	- 283.680
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	- 425.333
Proventi ed oneri straordinari	434.305
<u>Imposte sul reddito</u>	<u>54.039</u>
Risultato dell'esercizio	- 269.811

Per quanto concerne la consistenza e composizione delle singole voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico, l'Organo Amministrativo ha fornito, nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione, notizie ed informazioni sui fatti che hanno caratterizzato l'esercizio in esame e sul relativo risultato.

Il Collegio dà atto che:

- ha vigilato sull'impostazione generale data al Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda alla sua formazione e struttura e, a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riportare;
- in generale, l'Organo Amministrativo ha operato nel rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- in particolare, l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società risulta adeguato alle dimensioni ed alla struttura operativa della stessa in relazione alla natura delle operazioni di gestione poste in essere nel corso dell'esercizio;
- nella redazione del Bilancio in esame sono stati seguiti i principi previsti dall'art. 2423-bis del Codice Civile; nonché i principi contabili richiamati nella Nota Integrativa ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile;
- ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui è venuto a conoscenza in conseguenza dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni in merito;
- ha verificato l'osservanza delle norme relative alla predisposizione della Relazione sulla Gestione.

Per quanto a conoscenza del Collegio, l'Organo Amministrativo, nella redazione del Bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423, comma 4, del Codice Civile.

*** **

In conclusione, nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di Revisione, non sono stati rilevati fatti e/o omissioni censurabili e/o irregolarità o comunque elementi significativi da menzionare nella presente relazione.

Relativamente al bilancio chiuso al 31 dicembre 2012, in aggiunta a quanto precede, diamo atto di aver condiviso i risultati del lavoro svolto su di esso dalla Società di Revisione, la quale ha espresso - ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 numero 39 - un giudizio senza rilievi ma con dei significativi richiami di informativa, che il Collegio condivide.

In particolare, la società presenta un indebitamento finanziario netto pari a euro 3,3 milioni (di cui euro 2,0 milioni nei confronti delle banche e euro 1,3 milioni nei confronti degli obbligazionisti) oltre ad un indebitamento nei confronti dell'erario di circa euro 0,6 milioni, quasi interamente già scaduto, e verso enti previdenziali di circa euro 0.1 milioni. Gli amministratori, cui compete la responsabilità del Bilancio, lo hanno comunque redatto sul principio della continuità aziendale sulla base di un piano previsionale di cassa di 12 mesi che ha evidenziato la capacità finanziaria della società, adeguatamente supportata dal sistema creditizio, di fare fronte ai propri impegni ed a ridurre l'esposizione finanziaria ed il proprio indebitamento nei confronti dell'erario.

Alla data di emissione della presente relazione, come anche sottolineato dalla società di revisione, non ci sono elementi tali da considerare non ragionevoli le previsioni dell'organo amministrativo.

Giudizio sul bilancio

In considerazione di quanto sopra esposto, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ed alla proposta relativa alle modalità di copertura della perdita di esercizio così come formulata dall'Organo Amministrativo.

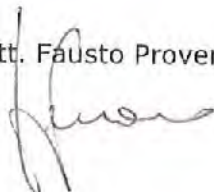
Milano, 30 maggio 2013

Il Collegio Sindacale

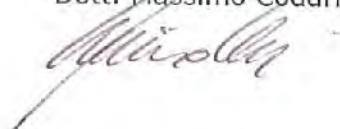
Dott. Claudio Boschioli



Dott. Fausto Provenzano



Dott. Massimo Codari





Digital Magics S.p.A.

Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2012



Digital Magics S.p.A.

INDICE

- Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39
- Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2012
- Bilancio al 31 dicembre 2012
- Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2012
- Rendiconto finanziario sul bilancio al 31 dicembre
2012

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

**Agli Azionisti della
Digital Magics S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Digital Magics S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Digital Magics S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
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 d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, 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.

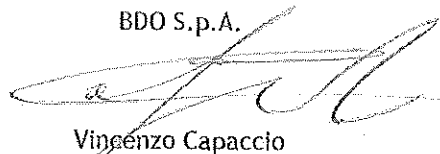
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa dal collegio sindacale in data 27 febbraio 2012; si segnala che gli Amministratori, come è stato descritto nella Nota Integrativa, hanno provveduto a riclassificare taluni importi comparativi rispetto a quanto esposto nel bilancio precedente.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Per una migliore comprensione del bilancio separato si richiama l'attenzione sui seguenti aspetti di rilievo, indicati dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa:
 - 4.1 La Società presenta alla data del 31 dicembre 2012 un indebitamento finanziario netto pari a 3.347 Euro migliaia che comprende un indebitamento verso le banche di complessivi Euro 1.968 migliaia (di cui Euro 1.011 migliaia in scadenza entro l'esercizio successivo) ed Euro 1.040 migliaia relativi alla quota sottoscritta di due prestiti obbligazionari, il primo emesso nel corso dell'esercizio 2010 e sottoscritto in differenti tranches nel corso del 2011 e 2012 ed il secondo, convertibile in azioni della società, emesso a fine esercizio 2012.

- 4.2 La Società presenta un'esposizione verso l'erario, pari ad Euro 590 migliaia, di cui, alla data del 31 dicembre 2012, risultano scaduti Euro 564 migliaia. Inoltre, gli Amministratori indicano che al 31 dicembre 2012 i debiti previdenziali, pari ad Euro 119 migliaia, sono da ricondurre a debiti maturati nel corso dell'esercizio e sono già scaduti. Gli Amministratori indicano di aver proceduto con uno stanziamento di Euro 97 migliaia al fondo rischi per interessi e sanzioni maturati fino al 31/12/2012 sulle passività fiscali scadute per le quali è previsto il saldo entro l'esercizio 2013.
- 4.3 Il risultato economico dell'esercizio 2012 è stato significativamente influenzato dalla perdita conseguita a seguito della parziale cessione dei titoli di proprietà in Brainspark Inc. Ltd. e della svalutazione di quelli ancora detenuti al 31 dicembre 2012 al fine di riallineare il loro valore a quello di mercato nonché dagli accantonamenti prudenziali al fondo svalutazione crediti ed al fondo rischi ed oneri.
- 4.4 In merito al presupposto della continuità aziendale gli Amministratori indicano nella relazione sulla gestione di aver analizzato la situazione e predisposto un piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi a partire dal mese di Aprile 2013. Gli Amministratori ritengono che, sulla base del piano, emerge la capacità aziendale di far fronte alla gestione ordinaria, al rientro dell'esposizione commerciale verso i fornitori e al rimborso dei debiti tributari scaduti, supportata da un adeguato livello di affidamento bancario a breve termine e dalle entrate derivanti dalla sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile. Pertanto, gli Amministratori hanno redatto il bilancio al 31 dicembre 2012 nel presupposto della continuità aziendale assumendo che le previsioni contenute nel piano previsionale di cassa sopracitato si realizzino nel corso dei prossimi 12 mesi.
- Alla data della presente relazione non siamo a conoscenza di elementi tali da rendere non attendibili le informazioni utilizzate dagli Amministratori per la predisposizione del piano stesso.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Digital Magics S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2012.

Milano, 30 maggio 2013

BDO S.p.A.



Vincenzo Capaccio
(Socio)