



Digital Magics S.p.A.

Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2013

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 2013
- Bilancio al 31 dicembre 2013
- Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2013
- Rendiconto finanziario sul bilancio al 31 dicembre
2013

**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 2013. 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 da noi emessa in data 30 maggio 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2013 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 ha effettuato nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 la rivalutazione delle partecipazioni ai sensi dell'articolo 1, commi 140 e seguenti, della Legge n.147/2013. Gli effetti di tale rivalutazione sul valore delle immobilizzazioni finanziarie, del patrimonio netto, delle imposte differite e dei debiti tributari sono descritti nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa.
 - 4.2 La Società presenta un'esposizione verso l'erario, pari ad Euro 575 migliaia, di cui, alla data del 31 dicembre 2013, risultano scaduti Euro 368 migliaia; di questi, Euro 298 migliaia sono stati oggetto di rateizzazione. Inoltre, gli Amministratori indicano che al 31 dicembre 2013 tra i debiti previdenziali, complessivamente pari ad Euro 63 migliaia, risultano scaduti Euro 34 migliaia. Gli Amministratori indicano che il Fondo per rischi e oneri include Euro 79 migliaia per interessi e sanzioni maturati fino alla data di bilancio sulle passività fiscali scadute.

4.3 In merito al presupposto della continuità aziendale gli Amministratori indicano, nel paragrafo "Continuità aziendale" della Relazione sulla gestione, di aver analizzato la situazione e predisposto un piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi che è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2014. Gli Amministratori ritengono che, sulla base di tale piano, emerge la capacità aziendale di far fronte alla gestione ordinaria e di proseguire con il programma di investimenti in nuove startup, la cui dimensione è anche funzione delle risorse rivenienti dalle cessioni di partecipazioni prospettate.

Ulteriormente, ai paragrafi "Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia" e "Rischi connessi al fabbisogno ed ai flussi finanziari" della Relazione sulla gestione, gli Amministratori descrivono i fattori che possono influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

In particolare, gli Amministratori indicano di non poter escludere che, qualora la fase di recessione economica si protrasse ulteriormente, ciò possa avere un impatto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita della Società.

Inoltre, gli Amministratori indicano che i fabbisogni della gestione straordinaria, intesa come programma di investimento in nuove startup, devono trovare sostegno anche nel piano di dismissioni delle partecipazioni, il cui successo dipende, tra gli altri fattori, dalle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui operano la Società e le startup partecipate; a tale proposito, nella Relazione sulla gestione viene evidenziato che la società potrebbe incontrare difficoltà o ritardi imprevisti nel realizzare tali dismissioni a causa di eventi in parte non controllabili né influenzabili da Digital Magics S.p.A..

Infine, gli Amministratori evidenziano che i fabbisogni derivanti dalla gestione operativa emergono dal costo dei servizi erogati da Digital Magics alle startup e che gli stessi devono essere finanziati dagli incassi dei crediti maturati nei confronti delle startup stesse; in merito, nella Relazione sulla gestione viene evidenziato che, qualora la Società dovesse far fronte ad una sistematica difficoltà nell'incasso dei crediti scaduti, questo potrebbe avere un effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

4.4 Il 31 luglio 2013 la Società ha completato il processo di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale; a seguito dell'aumento di capitale sociale a servizio di tale operazione, il patrimonio netto al 31 dicembre 2013 risulta significativamente superiore rispetto al precedente esercizio; gli Amministratori descrivono gli effetti di tale aumento nel paragrafo "Patrimonio netto" della Nota Integrativa.

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 2013.

Milano, 14 aprile 2014

BDO S.p.A.



Vincenzo Capaccio
(Socio)