



Digital Magics S.p.A.

Relazione semestrale
al 30 giugno 2015

Relazione di revisione contabile limitata sulla relazione semestrale al 30 giugno 2015

Agli Azionisti della
Digital Magics S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata della relazione semestrale, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa note integrativa della Digital Magics S.p.A. al 30 giugno 2015. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della relazione semestrale in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla relazione semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata della relazione semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla relazione semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la relazione semestrale della Digital Magics S.p.A. al 30 giugno 2015, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Altri aspetti

- a. Per una migliore comprensione della relazione semestrale si richiama l'attenzione sui seguenti aspetti di rilievo, indicati dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa:
 - i. La Società presenta un'esposizione verso l'erario, pari ad Euro 529 migliaia, di cui, alla data del 30 giugno 2015, risultano scaduti Euro 352 migliaia; di questi, Euro 280 migliaia sono stati oggetto di rateizzazione. Inoltre, gli Amministratori indicano che al 30 giugno 2015 tra i debiti previdenziali, complessivamente pari ad Euro 44 migliaia, risultano scaduti e rateizzati Euro 22 migliaia.

- ii. 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 29 settembre 2015. Gli Amministratori ritengono che, sulla base del 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 nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Inoltre, gli Amministratori indicano che il programma di investimento in nuove startup deve trovare sostegno 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 della gestione operativa derivano 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.

- iii. Nel paragrafo “Principali eventi”, gli Amministratori indicano che l’assemblea ordinaria e straordinaria del 29 aprile 2015 ha approvato, tra l’altro, due aumenti di capitale sociale così strutturati:

- il primo, in opzione agli azionisti e ai portatori di obbligazioni convertibili, per massimi Euro 4.999 migliaia;
- il secondo, con esclusione del diritto di opzione, al servizio di un piano di stock-option per massimi Euro 2.000 migliaia.

Nel mese di giugno 2015, Digital Magics S.p.A. ha annunciato che l’aumento di capitale offerto in opzione è stato integralmente sottoscritto.

- iv. Al paragrafo “Continuità aziendale”, gli Amministratori indicano che la Società presenta alla data del 30 giugno 2015 una posizione finanziaria netta pari a Euro 770 migliaia costituito da disponibilità liquide per Euro 4.535 migliaia e da debiti finanziari di medio-lungo termine per Euro 3.765 migliaia, questi ultimi comprendenti un indebitamento verso le banche di complessivi Euro 3.435 migliaia (di cui Euro 907 migliaia in scadenza entro 12 mesi) costituito dal residuo debito di due prestiti chirografari erogati nel 2008 e di tre finanziamenti ricevuti nel corso del 2014; la posizione finanziaria netta include, inoltre, Euro 313 migliaia relativi alla residua tranche di due prestiti obbligazionari convertibili emessi nei precedenti esercizi.

- b. Il bilancio d'esercizio della Società Digital Magics S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e la relazione semestrale per il periodo chiuso al 30 giugno 2014 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di BDO S.p.A. che, il 13 aprile 2015, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio e il 26 settembre 2014, ha espresso delle conclusioni senza modifica sulla relazione semestrale.

Milano, 30 settembre 2015

BDO Italia S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'V. Capaccio', written over a horizontal line.

Vincenzo Capaccio
(Socio)