



**DIGITAL
MAGICS**



Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2021.

www.digitalmagics.com



**DIGITAL
MAGICS**

**T H E
D O E R S**

A DIGITAL MAGICS COMPANY 

Bilancio consolidato

al 31 Dicembre 2021

DIGITAL MAGICS S.P.A.

Sede: Milano – via B. Quaranta n. 40

Capitale sociale: euro 10.428.427

Codice Fiscale e Partita IVA n. 04066730963

Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963

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



**DIGITAL
MAGICS**

Premessa.

Di seguito è esposto il primo Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 di Digital Magics, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Nota Integrativa e corredato dalla presente Relazione sulla Gestione. Il Bilancio consolidato è redatto, per quanto applicabile, in base a quanto previsto dal D. Lgs. 127/91 ed è stato predisposto ricorrendo, per la prima volta alla data del 31 dicembre 2021 e come qui di seguito indicato, le previsioni di Legge.

Digital Magics è quotata dal 2013 all'EuroNext Growth Milan (già AIM Italia), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, quale Emittente, ai sensi delle previsioni contenute nel "Regolamento Emittenti", "Parte Seconda – Linee Guida", "Relazioni Semestrali e Bilanci Annuali", è tenuta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato salvo il caso di esonero previsto all'articolo 27 del D.Lgs. 127/91, comma 3bis (irrelevanza delle partecipate).

Sino al 31 dicembre 2020, gli Amministratori di Digital Magics, con l'obiettivo di fornire una corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società hanno però ritenuto di non consolidare le partecipazioni detenute sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91 ove è prevista l'esclusione dal perimetro di consolidamento delle partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione.

La decisione di non predisporre il bilancio consolidato è conseguenza naturale del modello di business di Digital Magics che prevede la fornitura di servizi volti all'incubazione, accelerazione e sviluppo delle start up digitali che, per loro intrinseca natura, non dispongono di liquidità sufficiente a remunerare la consulenza e i servizi ricevuti, se non attraverso un meccanismo di partecipazione al rischio. L'acquisizione di partecipazioni diventa, pertanto, un elemento peculiare del modello, ma non risponde ad alcun particolare disegno industriale complessivo e la successiva dismissione rappresenta la conclusione naturale del ciclo.

Circa la classificazione nel bilancio "stand alone" di Digital Magics delle partecipazioni di controllo e non, poiché gli Amministratori prevedono di cederle dopo un prolungato periodo di tempo (almeno non inferiore a 12 mesi dalla loro iscrizione) e ritengono che Digital Magics abbia la capacità finanziaria di mantenerle in portafoglio almeno per tale periodo, le stesse sono state sempre classificate nell'attivo immobilizzato.

Analiticamente richiamato l'approccio metodologico adottato per la redazione dei bilanci e delle relazioni semestrali di Digital Magics, si segnala che nel corso del mese di giugno del 2021, a seguito di un'operazione straordinaria, è stata acquisita la totalità delle quote di partecipazione in The Doers S.r.l. che svolge attività di consulenza e training sui processi di innovazione finalizzati alla crescita. L'offerta "Open Innovation" di Digital Magics è perfettamente complementare all'attività di The Doers e, dal momento in cui è stata perfezionata l'operazione societaria, The Doers è diventata il veicolo attraverso il quale Digital Magics presenta la piattaforma con la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia.

Poiché le finalità e le prospettive dell'acquisizione di The Doers qualificano l'investimento come asset strategico e non come destinato alla successiva vendita, gli Amministratori di Digital Magics hanno ritenuto che, limitatamente a tale partecipazione, non possano applicarsi le già richiamate disposizioni di cui all'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91. Sulla base di tale considerazione, ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate gli Amministratori hanno ritenuto necessario predisporre, con riferimento alla data del 31 dicembre 2021, il primo bilancio consolidato di Digital Magics (dopo aver pubblicato la prima Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021), includendo nell'area di consolidamento, oltre alla Capogruppo, unicamente la controllata The Doers S.r.l.

La partecipazione è stata consolidata a partire dalla data di acquisizione del suo controllo, avvenuto il 24 giugno 2021, con il metodo del consolidamento integrale.

Gli importi sono espressi in unità di euro.

Il documento è stato sottoposto a revisione legale da parte di BDO Italia S.p.A.

Area di consolidamento.

Il presente Bilancio Consolidato è stato predisposto in base al principio contabile OIC 17 –Bilancio consolidato, consolidando con il metodo dell'integrazione globale il bilancio della capogruppo Digital Magics S.p.A. nonché quello della controllata al 100% The Doers S.r.l.; la partecipazione in The Doers S.r.l. è stata consolidata a partire dalla data di acquisizione del suo controllo, avvenuto il 24 giugno 2021.

Nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 sono stati ripresi integralmente (*line by line*) gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri del secondo semestre 2021 di The Doers S.r.l., mentre i proventi e gli oneri del primo semestre 2021 non sono stati inclusi in quanto il controllo della società si è perfezionato, come già indicato, a partire dal 24 giugno 2021.

Le società controllate o su cui la Capogruppo esercita un'influenza dominante, non comprese nell'area di consolidamento sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91 ove è prevista l'esclusione dal perimetro di consolidamento delle partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione sono:

- Emotional Target S.r.l., detenuta al 100%;
- Sharide S.r.l., detenuta al 100,00%;
- Livextentions S.r.l., detenuta al 85,00%;
- Digital Bees S.r.l.- in liquidazione, detenuta al 81,18%;
- Yo Agents S.r.l., detenuta al 54,71%;

Le partecipazioni in società collegate ed in altre partecipazioni sono incluse nel Bilancio Consolidato al minore tra il costo e il valore netto di presunto realizzo.

Nel presente documento il termine **"Gruppo"** identifica l'area di consolidamento che comprende Digital Magics S.p.A. e The Doers S.r.l.

Profilo Digital Magics.

Digital Magics S.p.A. è una società quotata dal 2013 all'EuroNext Growth Milan (già AIM Italia), mercato telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Opera quale **Incubatore Certificato di startup innovative** (ex Decreto Crescita 2.0 – D.L. n.179/2012, convertito con modificazioni in Legge n. 221/2012, e successive modificazioni ed emendamenti), ed è specializzata nella selezione e nell'accelerazione di progetti innovativi esclusivamente nel settore digitale. Digital Magics, attraverso il proprio *team* formato da professionisti qualificati, con oltre 300 anni di esperienza cumulata nella *digital economy*, affianca i talenti e gli *startupper* in tutto il percorso necessario a trasformare i propri progetti in aziende di successo, sperimentando *format*, tecnologie e modelli di business innovativi.

Grazie all'alleanza industriale con Talent Garden e Tamburi Investment Partners, successivamente ampliata con l'ingresso nella compagine sociale del fondo di *venture capital* Innogest SGR S.p.A. e del gruppo industriale di Danilo Iervolino (Università Telematica Pegaso), ha realizzato **la più importante piattaforma italiana dell'innovazione per il DIGITAL MADE IN ITALY**. Alla piattaforma hanno aderito una serie di partner sul territorio nazionale che consentono di cogliere le opportunità e operare ovunque, direttamente dove le iniziative prendono avvio e si sviluppano.

Digital Magics ha consolidato un modello operativo che, oltre ai professionisti dei programmi di incubazione e di accelerazione, vede la partecipazione di centinaia di investitori informali e istituzionali; In particolare, Digital Magics fornisce alle startup:

1. supporto strategico nella validazione del modello di business digitale e relativa impostazione tecnologica, sviluppo commerciale e *digital marketing*, da parte di *mentor* e *manager* con elevata esperienza nel settore;
2. servizi logistici, informatici e tecnologici (spazi e infrastrutture adeguate, quali reti a banda larga, macchinari per test, sale prova prototipi);
3. servizi legali, amministrativi, finanziari e di accesso alle forme di finanziamento agevolato, attraverso personale qualificato e con specifica esperienza nel settore.

L'attività aziendale prevede quindi la fornitura di servizi volti all'incubazione, accelerazione e sviluppo delle *startup* digitali che, per loro intrinseca natura, non dispongono di liquidità sufficiente a remunerare integralmente la consulenza e i servizi ricevuti, se non attraverso l'apporto derivante da un meccanismo di partecipazione al rischio. La presenza nel capitale sociale delle *startup* a cui vengono erogati i servizi diventa pertanto un elemento peculiare del modello di business, senza però che l'insieme delle partecipazioni risponda ad alcun particolare disegno industriale complessivo; la dismissione delle stesse partecipazioni rappresenta poi la conclusione naturale del ciclo di business della società, a partire dal momento in cui la *startup* cessa di trarre beneficio dai servizi di incubazione.

Inoltre, Digital Magics è stata pioniere in Italia del paradigma denominato "Open Innovation": dal 2015 avvicina il mondo dell'innovazione digitale all'industria con programmi di generazione del valore su entrambi i fronti. Lo sviluppo di questo paradigma è stato enorme negli ultimi anni, ma il livello di competenza e di conoscenza dell'ecosistema delle startup digitali apportato da Digital Magics è difficilmente eguagliabile. Al fine di rafforzare il proprio posizionamento su questa offerta, a giugno 2021 è stata perfezionata un'operazione societaria volta all'acquisizione del 100% del capitale di The Doers S.r.l.

The Doers S.r.l.

Società torinese di consulenza e training sui processi di innovazione, The Doers si è affermata governando le *practice* di Corporate Intrapreneurship, Customer Discovery e Innovation Strategy, grazie alle quali supporta aziende italiane ed internazionali attraverso un processo strutturato e scientifico di crescita, per identificare sistematicamente nuovi mercati, nuovi prodotti, servizi, processi e modelli di business. Con questo approccio, in breve tempo e con un ritmo elevato, le aziende con i loro dipendenti possono portare sul mercato concept innovativi e sono pronte a dialogare con startup con cui stabilire partnership strategiche a favore di tutto l'ecosistema. The Doers è diventata pertanto il veicolo attraverso il quale Digital Magics presenta la piattaforma con la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia.

Organi sociali e di controllo.

Consiglio di Amministrazione ⁽¹⁾

Marco Gabriele Gay
Gabriele Ronchini
Alberto Fioravanti
Alessandro Malacart
Edmondo Sparano
Claudio Berretti
Davide Dattoli
Alessio Gasperini ⁽²⁾
Claudio Giuliano ⁽²⁾
Danilo Iervolino
Floriana Vitale ⁽²⁾
Luca Giacometti

Presidente Esecutivo
Amministratore Delegato
Chief Technology Officer
Chief Financial Officer
Chief Digital Officer
Amministratore non esecutivo
Amministratore non esecutivo
Amministratore non esecutivo
Amministratore non esecutivo
Amministratore non esecutivo
Amministratore Indipendente

Collegio Sindacale ⁽³⁾

Fausto Provenzano
Claudio Boschioli
Massimo Codari

Presidente
Sindaco Effettivo
Sindaco Effettivo

Società di Revisione ⁽⁴⁾

BDO ITALIA S.p.A.

(1) L'organo amministrativo è stato nominato con delibera assembleare 30 aprile 2019 e durerà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

(2) Alessio Gasperini è stato nominato amministratore con delibera assembleare del 28 aprile 2020, a seguito delle dimissioni del fratello, Manuel Gasperini. La stessa assemblea ha nominato amministratore Aurelio Mezzotero, a seguito delle dimissioni di Stefano Molino; Aurelio Mezzotero ha poi rassegnato le proprie dimissioni il 19 novembre 2020, ed è stato sostituito nella carica, per cooptazione, da Claudio Giuliano il 24 novembre 2020, poi confermato dall'assemblea del 28 aprile 2021.

Floriana Vitale è stata nominata amministratore per cooptazione il 17 novembre 2021 a seguito delle dimissioni di Laila Pavone, ed è stata poi confermata con delibera assembleare del 16 dicembre 2021.

I consiglieri uscenti hanno rassegnato le proprie dimissioni per aver assunto incarichi e ruoli non compatibili con la carica di amministratore in Digital Magics S.p.A.

I nuovi consiglieri resteranno in carica fino alla scadenza dell'attuale organo amministrativo, quindi fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

(3) Il collegio sindacale è stato nominato per un triennio con delibera assembleare del 28 aprile 2020 e dura in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

(4) La società di revisione è stata nominata con delibera assembleare del 28 aprile 2021 con l'incarico della revisione legale dei conti per gli esercizi 2021-2023.

Management.



DIGITAL MAGICS



Marco Gabriele
Gay



Gabriele
Ronchini



Alberto
Fioravanti



Alessandro
Malacart



Edmondo
Sparano



Lettera del Presidente.

Marco Gabriele Gay – Presidente Esecutivo

Carissime **Socle**, carissimi **Soci** e carissimi **Stakeholders**

L'esercizio 2021, appena concluso, è stato tra i più **importanti** per il nostro Gruppo e per l'ecosistema dell'innovazione in Italia.

10,5 milioni di euro
di aumenti di capitale

Gli eventi societari che hanno caratterizzato la nostra gestione aziendale durante questo ultimo anno hanno ricoperto un ruolo di grande rilevanza: due **aumenti di capitale** per un totale di 10,5 milioni di euro, il primo rivolto agli investitori istituzionali, che ha visto una sottoscrizione da parte del mercato del 100%, compresa la fiducia nel seguire l'aumento di capitale del management e di azionisti rilevanti per Digital Magics come StarTip di Tamburi Investment Partners e Innogest, ed il secondo, riservato all'Università Luiss Guido Carli a sancire la nostra partnership strategica.

*Dalla visione per noi centrale del "fare sistema per crescere", nasce l'accordo con The Doers, società di consulenza specializzata nell'**Open Innovation**, e i suoi soci. Questa acquisizione rappresenta un'importante scelta strategica volta a sviluppare nuovi modelli di business e di conseguenza nuove linee di ricavo per Digital Magics. Affiancare le aziende con una proposta ancora più completa porta il nostro gruppo ad essere più forte e protagonista dell'industria del digitale e dell'innovazione italiana, potendosi così porre sul mercato come la più importante piattaforma di innovazione a supporto di imprese e startup, continuando il progetto "Digital Made in Italy", che coinvolge soci e partners come la partecipata Talent Garden.*

Centrale è stata l'approvazione e la pubblicazione del primo **bilancio di sostenibilità** e del **piano industriale** 2021-2025 che porterà il nostro Portafoglio a un valore di oltre 100 milioni e che ha visto nel 2021 la sua concreta partenza.

È cresciuta la nostra attività operativa con un **Portafoglio** che oggi conta 84 società di cui 20 partecipazioni in nuove start up innovative, per un valore di 58 milioni di euro, nonché l'ingresso in Fin+Tech, il **programma di accelerazione** di riferimento in Italia per il settore insurtech e fintech promosso dal Fondo Nazionale Innovazione - CDP Venture Capital SGR, oltre ai programmi gestiti direttamente dal nostro Gruppo, MIA "Miss In Action", Magic Wand Sustainability e Magic Spectrum.

84 società
presenti in Portafoglio
per un valore di

58 milioni di €



È altrettanto rilevante la significativa e positiva evoluzione dell'industria dell'innovazione in Italia che oggi finalmente richiama un forte interesse anche dagli investitori istituzionali nazionali. Come evidenziato, infatti, da un'approfondita analisi condotta da EY Venture Capital Barometer, il 2021 si è chiuso con un numero **record** di operazioni, in Italia, 334, per un valore che si attesta a oltre 1,2 miliardi di euro, in crescita del 118% (569 milioni di euro nel 2020).

Siamo particolarmente confidenti che l'anno in corso, nonostante il contesto geopolitico appaia incerto, possa segnare un momento di grande impulso e consolidamento per il nostro Gruppo nel panorama nazionale e internazionale; grazie anche alle sempre crescenti competenze del nostro **team** e al profondo commitment, alla nostra expertise e al focus sul raggiungimento degli obiettivi che ci siamo prefissati, per la crescita nostra e di tutto l'ecosistema dell'innovazione.

I Paesi con cui dobbiamo confrontarci nel Vecchio Continente, e parlo di UK, Francia, Germania e Spagna, ma anche la Svezia, hanno numeri ben più alti di quelli italiani. Ma superare la soglia psicologica del miliardo significa accedere a una fase di *ramp up*.

Le nuove risorse del PNRR – che solo per la missione 1 sulla **digitalizzazione** valgono 45 miliardi di euro – incideranno complessivamente per 29,2 miliardi nel periodo 2021-2024 (nell'ipotesi più ottimistica di impiego totale delle risorse stanziato), ovvero tra gli 8 e i 9 miliardi anno a partire dal 2022, incrementali rispetto a un mercato "fisiologico" tra i 75 e gli 87 miliardi annui frutto di investimenti privati e pubblici.

75.410 mln €
mercato digitale 2021
+5,5% vs 2020

Si prevede che il mercato digitale chiuda il 2021 raggiungendo quota 75.410 milioni di euro (+5,5% rispetto al 2020). La **crescita** maggiore è prevista per il comparto Dispositivi e Sistemi (21.385 milioni di euro, +10,4%), a seguire il settore dei Contenuti e Pubblicità Digitale (13.598 milioni di euro, +8,6%), quello dei Software e Soluzioni ICT (8.116 milioni di euro, +8%) e quello dei Servizi ICT (13.708 milioni di euro, +7,9%). Nel 2022 si prevede un ulteriore apprezzabile aumento del mercato digitale italiano: 79.286 milioni di euro (+5,1% rispetto al 2021).

La crescita viene confermata anche per il biennio 2023-2024: +5, proprio questi i 5% nel 2023 e +4,9% nel 2024, con un mercato che nel 2024 si prevede intorno agli 87 miliardi di euro.

Sono questi i **trend** sui quali noi, come Digital Magics, siamo attivi e continueremo a operare e investire.

Concludo con un **ringraziamento** particolare ai nostri soci e ai partner, che condividono con noi la visione, gli obiettivi e ci sostengono nella crescita riponendo la loro fiducia nel nostro progetto, certi che grazie al nostro lavoro potremo contribuire alla crescita dell'ecosistema, per un futuro di maggior valore per le imprese, per i nostri giovani e per il nostro Paese.





In linea con gli obiettivi del piano industriale.

Gabriele Ronchini – Amministratore Delegato

Nella prima metà del 2021 Digital Magics ha approvato il proprio Piano Industriale 2021-2025, che punta ad espandere il portafoglio di partecipazioni a più di 200 startup, con un target di valore a oltre 100 milioni di euro entro il 2025 (al netto delle exit e dei write-off pianificati).

Le azioni intraprese nel corso del 2021 a sostegno del Piano Industriale hanno portato il Portfolio di Digital Magics, alla fine dell'esercizio, a raggiungere quota **84** startup operative con una crescita del **15%** rispetto all'anno precedente (**73** nel 2020), confermando le performance del team e la visione volta al raggiungimento degli obiettivi.

Segue lo stesso trend positivo anche il *fair value* del Portfolio, che cresce del **16%** rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a **58 milioni** di euro.

Considerando anche la portata dei programmi di accelerazione già in corso o in fase di partenza, questi parametri risultano più che coerenti con gli obiettivi del Piano Industriale di Digital Magics.

Partnership con Investitori Istituzionali: moltiplicatori di Acceleratori

Il perseguimento degli obiettivi del Piano Industriale si riflette sul potenziamento dei programmi di accelerazione.

A marzo 2021 ha preso il via la terza edizione di **"MIA – Miss In Action"**, il primo programma di accelerazione rivolto

all'imprenditoria femminile, in partnership con BNP Paribas (Sponsor principale) e CRIF con il patrocinio del Comune di Milano, Invitalia e Assolombarda.

Ad aprile si è conclusa la prima edizione di **Magic Wand Sustainability**, programma di accelerazione dedicato allo sviluppo delle startup che operano nel settore della sostenibilità, svolto in collaborazione con **Lazio Innova/Innova Venture**, che ha co-investito insieme a Digital Magics nelle **7 startup** finaliste per un importo complessivo superiore a **1 milione** di euro e in partnership con Radio Dimensione Suono e Nucleo.

Con la mission di consolidare l'impegno nell'ambito della sostenibilità, Digital Magics, insieme a Lazio Innova, riporterà una seconda edizione del Programma, re-brandizzato **Magic Impact**, che sarà lanciato durante il 2022 con l'obiettivo di supportare e accelerare fino a 10 startup per anno il cui core business rispecchierà i 17 SDGs approvati dall'Organizzazione delle Nazioni Unite.

Attualmente sta volgendo al termine il primo batch dell'acceleratore **Fin+Tech**, doppio programma avente l'obiettivo di accelerare startup operanti nel settore Fintech e Insurtech, lanciato a luglio del 2021 da Digital Magics insieme a **CDP VENTURE CAPITAL SGR**, **Startupbootcamp**, **Fintech District**, **NEXI** e **CREDEM**.

Hanno aderito al programma, come Corporate Partner, Anima Sgr, Banca Mediolanum, Base Digitale, BNL e Cardiff – Gruppo

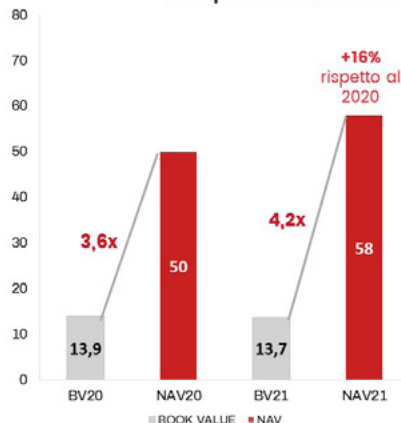
Dove siamo arrivati.

4 1 terminato / 2 in corso / 1 setup	Programmi di accelerazione
84 (73 nel 2020)	Startup operative
20 (15 nel 2020)	Nuove Startup
46,6 M€* (27,3 M € nel 2020)	Raccolti tramite fundraising
2 M€ (2,6 M € nel 2020)	Investiti da Digital Magics
420 K€	Exit e Distribuzione

* Incluso il prestito di 20 M€ raccolto da Viceversa

Portfolio Highlights al 31/12/2021

Comparazione tra BV e NAV



BNP Paribas, CRIF, Compass, Credito Fondiario, Excellence Consulting e Reale Group.

A oggi sono state selezionate le **16** startup finaliste.

Con la finalizzazione degli investimenti, il settore fintech & insurtech rappresenterà il 40% del Portfolio di Digital Magics.

A novembre del 2021 si è aperta la call per il Programma triennale di accelerazione **Magic Spectrum**, che selezionerà e accelererà ogni anno 8 startup che operano nell'ambito del 5G e Internet of Things. Il programma lanciato insieme a **CDP VENTURE CAPITAL SGR**, vanta la collaborazione dei leader di mercato quali Cisco, Fondazione Compagnia Sanpaolo, Inwit, Irideos, Melita, UnipolTech, i3P, Iren, Solve.it, Smart Communities Tech e ha la mission di abilitare nuovi scenari e casi d'uso, creando sinergie strategiche tra i nuovi attori dell'ecosistema e i Corporate partner leader del mercato. Le startup selezionate riceveranno investimenti per complessivi **1,35 milioni** di euro.

Ad oggi sono *on-going* tre programmi di accelerazione e altri due sono in fase di lancio. Complessivamente hanno raccolto impegni di investimento per oltre **21 milioni** di euro.

Oltre ai programmi di accelerazione realizzati e pianificati con Lazio Innova, Digital Magics collabora regolarmente con i fondi di Cassa Depositi e Prestiti: da un lato, tramite Fondo Rilancio, supporta lo sviluppo e il rilancio delle attività delle imprese, dall'altro lato, grazie a Fondo Acceleratori, riesce ad accelerare la nascita e lo sviluppo di nuove startup focalizzate su tecnologie ad alto potenziale.

Si rinnova inoltre la collaborazione con Invitalia: circa il 20% delle startup del Portfolio di Digital Magics ha conquistato un *grant* partecipando ai bandi del Sistema Invitalia Startup nel 2021.

I numeri del Portfolio Digital Magics

Digital Magics, coerentemente col Piano Industriale (2021-2025), persegue la sua crescita e il potenziamento del proprio Portfolio che, alla fine del 2021, annovera **84 startup** operative che hanno raccolto complessivamente **46,6 milioni** di euro (incluso un finanziamento di 20 milioni di euro).

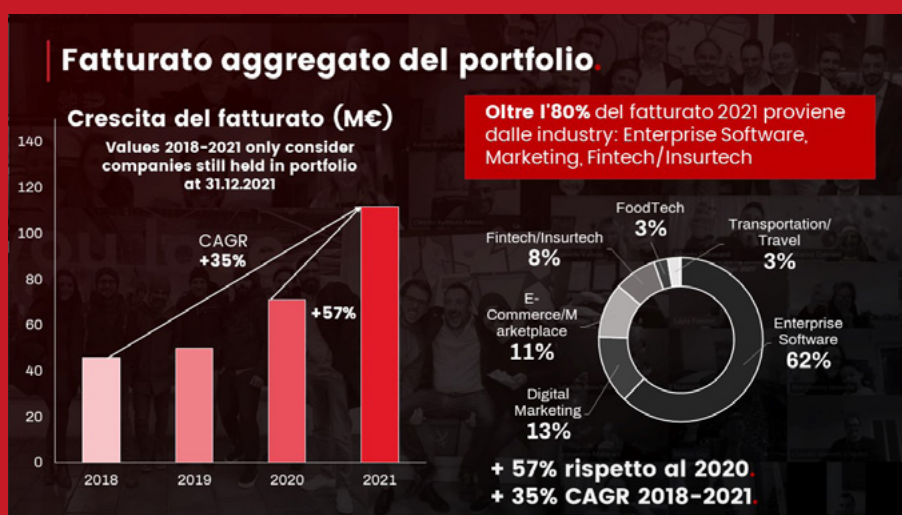
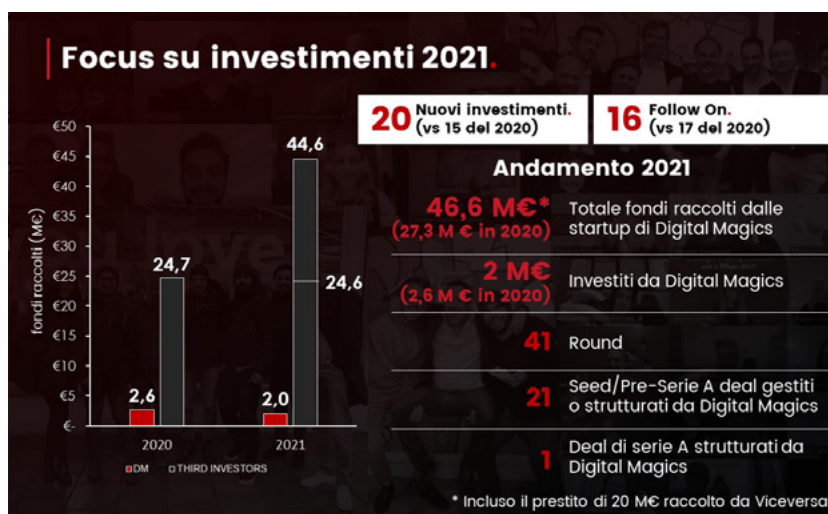
Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti in **20 nuove startup** di cui **8** attraverso il programma di accelerazione **Magic Wand Sustainability** e 7 attraverso il programma **Fin+Tech**.

Nel corso del 2021 sono state cedute le partecipazioni in 3 startup del Portfolio: Leevia, Credit Service ed iComfort. Il totale delle "Exit" e dei dividendi corrisponde a un valore complessivo di **420 mila** euro.

Si confermano in forte crescita gli investimenti in equity di terzi attestandosi a circa **24,6 milioni** di euro, quindi un moltiplicatore di **12,3x** rispetto alla quota investita da Digital Magics (**2 milioni** di euro).

In particolare, nel 2021 Digital Magics ha perfezionato e/o strutturato **21 round Seed e pre-Series A**, con ticket medio di **350 mila** euro, e che rappresentano circa il 50% delle operazioni complessive dell'anno realizzate dalle partecipate da Digital Magics, ed un round **Series A**.

La crescita prosegue anche nei risultati di business delle società del Portfolio: alla chiusura dell'esercizio 2021, si stima che il fatturato aggregato delle startup operative abbia raggiunto circa **110 milioni** di euro (**+55% YoY**).





Il ruolo cruciale degli investimenti sostenibili nell'ecosistema dell'innovazione.

Alberto Fioravanti – Founder & Chief Technology Officer

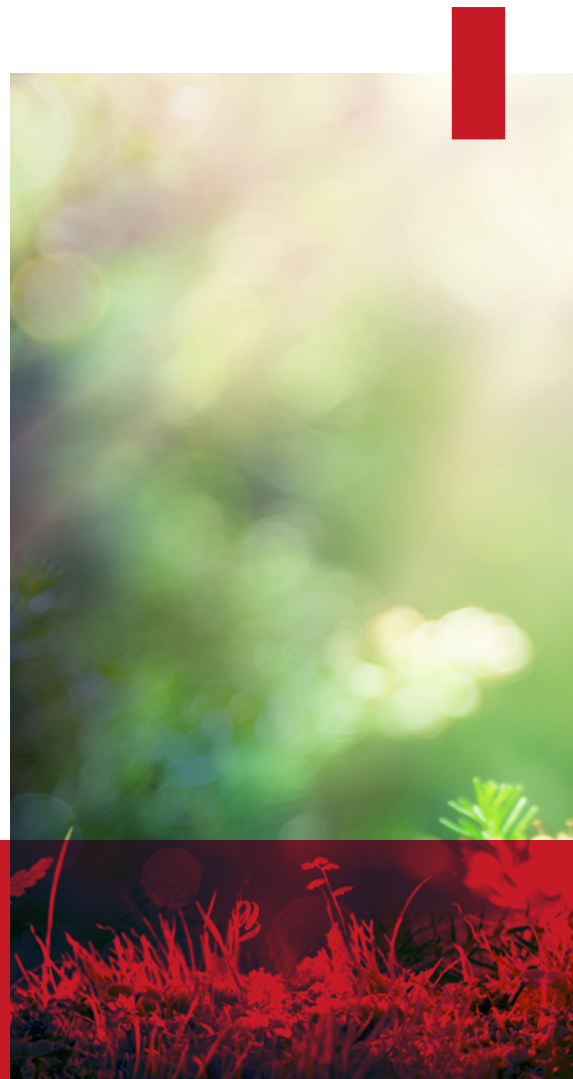
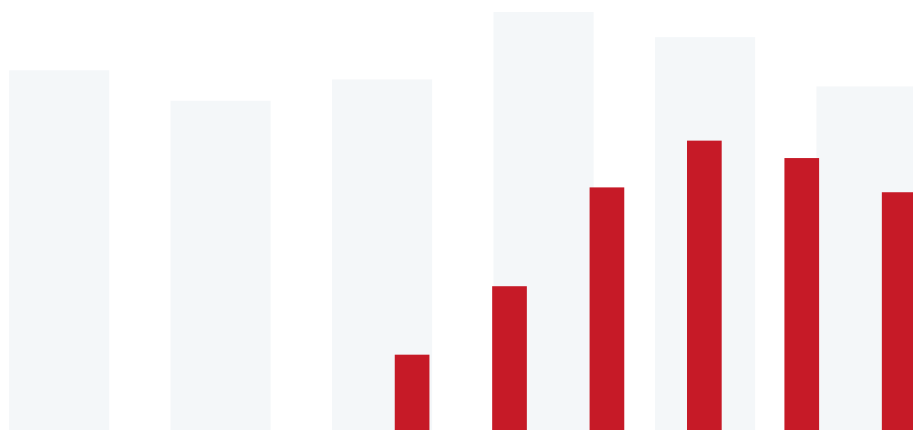
Il 2021 ha rappresentato una svolta per gli investimenti sostenibili, grazie anche all'entrata in vigore in tutta l'Unione Europea del Regolamento UE 2088/2019 – SFDR. La normativa segna un passaggio fondamentale: dagli investimenti sostenibili autoregolamentati con obblighi di trasparenza definiti per linee generali a un contesto dove tutti gli stakeholder saranno tenuti a informare gli investitori in merito all'impatto dell'attività di investimento e dovranno essere facilmente individuabili i prodotti e servizi con caratteristiche ESG e obiettivi di sostenibilità.

Gli asset investiti in imprese a carattere sostenibile, nel 2021, hanno subito una forte crescita che ha portato il patrimonio investito a pesare complessivamente quasi il 30% del totale del patrimonio investito in fondi nel nostro Paese. Per quanto la nuova normativa introduca nuove metodologie e si ponga in discontinuità con quanto fatto in precedenza è evidente che i prodotti che considerano i fattori ESG nel processo di investimento sono diventati un elemento fondante del panorama delle quote di accantonamento dei risparmiatori in Italia¹.

I criteri ESG ((Environmental, Social and Governance - che misurano l'impatto sull'ambiente, sul sociale e sulla gestione aziendale etica) sono una serie di fattori che Digital Magics ha incominciato a misurare con il primo Bilancio di Sostenibilità pubblicato nel 2020 e con la certificazione Bcorp in fase di valutazione per il 2020.

Digital Magics ha da sempre affrontato la sfida di avere un impatto sull'innovazione digitale contribuendo a creare negli anni un ecosistema volto a supportare giovani talenti e sviluppare la digitalizzazione. L'Open Innovation è la strada maestra per mettere a terra l'innovazione nelle aziende che hanno necessità di trasformarsi per affrontare le sfide del futuro.

¹ - Forum per la Finanza Sostenibile, 2021



Un futuro che noi crediamo sarà migliore e sostenibile se fino dalla nascita le nuove imprese faranno propri i principi di responsabilità ambientale sociale e di governance.

Negli anni abbiamo visto come i giovani talenti ma anche gli investitori abbiano sempre più sensibilità verso questi temi e un crescente numero di startup che incontriamo propongano innovazione sostenibile.

Le startup early stage però, spesso, ritengono che le policies e le practices per l'ambiente, il sociale e la governance siano da introdurre a uno stadio successivo di maturità dell'azienda, quando si possono raccogliere più risorse nei round di finanziamento.

Per cambiare questa visione crediamo sia fondamentale il ruolo degli acceleratori che possono sensibilizzare i founder durante l'affiancamento nei programmi di accelerazione, tramite masterclass specifiche, per spiegare come poter rendere le loro aziende più attrattive agli investimenti, cercando opportunità per creare valore ESG nel loro modello di business e grazie alla messa sul mercato di tecnologie responsabili.

Riuscendo ad anticipare l'integrazione ESG all'interno delle startup, sarà più facile e più efficiente il processo di sviluppo di aziende inclusive, consapevoli sul benessere dei collaboratori in una logica di work-life-balance, attente alle comunità, al territorio e all'ambiente.

Naturalmente il passaggio sarà facilitato se questa sensibilità verrà espressa anche dagli investitori del Venture Capital, a partire dai Business Angel.

Un nuovo scenario si sta affermando dove si inserisce il crescente interesse per le tematiche ambientali e sociali da parte della domanda, sempre più matura e adeguatamente informata e consapevole, e l'offerta fatta di nuovi prodotti e servizi sempre più sensibili alle tematiche ESG.

Digital Magics continuerà a integrare nelle analisi degli investimenti e nei processi decisionali di gestione del Portfolio le logiche della sostenibilità al fine di contribuire a raggiungere gli obiettivi dello sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, coniugandoli con i propri, per una crescita che permetta di realizzare un mondo davvero sostenibile per noi e per le generazioni future.





L'Italia s'è desta.

Edmondo Sparano – Chief Digital Officer

Siamo fuori dal Mondiale, per la seconda volta consecutiva, e nella Champions le cose non vanno meglio.

Cosa c'entra con le startup? Un attimo e ci arrivo.

Siamo fuori dal calcio che conta perché non riusciamo più ad esprimere talenti italiani nelle nostre squadre: i migliori, quelli che hanno davvero tanta voglia di emergere oltre che tanta classe, provano fuori dal nostro paese che continua a preferire investire su giovani di altre nazionalità, spesso inspiegabilmente.

Ecco che torno alle startup.

Quest'anno appena concluso abbiamo avviato 4 programmi di accelerazione, che per chi si occupa dello scouting, significa arrivare ad analizzare quasi 2000 progetti. Per la prima volta abbiamo aperto le porte anche a startup internazionali, e devo dire che è stato un bello spettacolo. Ma non sempre è migliore di quello che produciamo in Italia: ci sono qui da noi founder di grandissimo valore, talenti che farebbero la fortuna di qualunque azienda ma che decidono di fare impresa, di rinunciare allo stipendio per un periodo della loro vita e alla carriera preferendo invece lavorare molto di più e nell'incertezza totale.

La conferma della qualità dei talenti nostrani arriva dai numeri: la raccolta complessiva sulle startup italiane ha raggiunto quasi il miliardo e mezzo nel 2021 e il dato più significativo dal nostro punto di vista è la componente dei finanziamenti internazionali che passa da circa 130 milioni di euro del 2020 agli oltre 435 milioni di quest'anno, così come è importante l'ammontare investito in realtà estere fondate da imprenditori italiani che passato da 52 milioni a 919 milioni di euro e da 11 a 26 operazioni.

Possiamo quindi ragionevolmente concludere che i founder italiani delle startup sono all'altezza dei campionati internazionali. Ma la domanda è: possiamo aspettarci, all'attuale ritmo di crescita dell'ecosistema, una certa frequenza di unicorni anche in Italia? E poi, riusciamo a creare realtà che siano le migliori (il recinto è troppo piccolo per più unicorni) nei loro mercati a livello internazionale? Riusciamo a creare condizioni economiche, politiche, finanziarie, per evitare che le nuove DePop e ScalaPay vadano ad aprire le loro società all'estero anche se fondate da un team del tutto italiano? E soprattutto, riusciamo a garantire una filiera del venture capital che sia il più possibile *made in Italy*, dal pre-seed alla exit?

>435 milioni €
finanziamenti internazionali startup 2021

Torniamo al calcio, così capiamo come finisce la storia.

Delle prime 7 squadre del campionato italiano, nessuna ha una rosa in maggioranza italiana: si va dal 74% di stranieri del Milan al 54% della Juventus.

Capita così che i nostri bravi vadano all'estero o restino nascosti nelle giovanili e nei campionati minori, e quando sono chiamati a giocare contro la Macedonia finisce male e usciamo dal mondiale. Succede così quando si va in campo con giocatori che non giocano spesso, che non giocano bene insieme e che spesso non giocano bene.

Così ad esempio, in Italia abbiamo oggi quasi 15.000 startup, oltre 30.000 founder non sempre giovani alla prima esperienza: dalla "Ricerca 2021 congiunta degli Osservatori Startup Intelligence e Startup Hi-tech" su un campione di 174 startup hi-tech italiane, emerge che i fondatori hanno un'età media che si attesta attorno ai 41 anni, dato leggermente sopra la media europea (38 anni), hanno conseguito almeno una laurea (triennale o magistrale) nell'82% dei casi e possiedono un background per lo più di tipo scientifico/tecnico o manageriale.

Insomma, profili sicuramente senior e, andando ad approfondire, vediamo che si tratta di profili interessanti anche per le aziende che lasciano ed in cui magari in qualche anno avrebbero fatto carriera (nelle imprese tradizionali in Italia l'età media dei CEO si attesta intorno ai 58 anni, vicina al dato mondiale che si attesta a 56) per seguire le proprie idee e per diventare imprenditori.

Questa tendenza non spiega forse ma certamente aiuta a capire anche il fenomeno delle "Grandi Dimissioni" che oramai sembra giunto anche in Italia: tra aprile e giugno 2021, quasi 500.000 dimissioni su un totale di 2,5 milioni di cessazioni, un +37% sul primo trimestre del 2021, +85% sullo stesso trimestre del 2020 e +10% sul totale del 2019.

I nostri giovani – e i meno giovani – si stanno rivolgendo sempre di più verso l'imprenditorialità, e nel pieno della filosofia YOLO ("you-only-live-once"), mettono tutto il loro talento a disposizione delle proprie passioni e per fare ciò che davvero li soddisfa. Se questa non è la migliore delle motivazioni, non so cosa sia.

I quasi 30.000 founder, ma soprattutto i giovani che stanno studiando oggi in TAG Innovatiol School, Epicode, Develhope, Boolean Careers... sono l'onda che sta arrivando, sono quelli che mettono al primo posto la qualità della vita, sé stessi e i propri ideali, sono l'esercito del self.

Questo è insomma, il nostro vivaio, e per poter vincere in Europa e nel mondo, dobbiamo tornare ad investirci, e noi lo stiamo facendo molto bene.





Evoluzione del capitale sociale e andamento del titolo.

Alessandro Malacart – Chief Financial Officer

L'esercizio 2021 è stato per Digital Magics particolarmente intenso dal punto di vista delle operazioni straordinarie:

- completato il collocamento degli "Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020" ("SFP DM 2020"), e l'emissione dei connessi "Warrant Digital Magics SFP 2020-2025";
- delibera ed esecuzione dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, per euro 1 milione, riservato al conferimento del 100% del capitale della società The Doers S.r.l.;
- delibera ed esecuzione dell'aumento di capitale offerto in opzione agli Azionisti, per complessivi euro 8 milioni, interamente collocato nel mese di ottobre 2021;
- conversione automatica degli SFP DM 2020, ai valori espressi dall'aumento di capitale in opzione;
- delibera ed esecuzione dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, per euro 2,5 milioni, riservato alla sottoscrizione da parte di Luiss – Libera Università Internazionale Guido Carli.

Queste operazioni sono il frutto della nuova strategia di Digital Magics, espressa nella pubblicazione a maggio 2021 del Piano Industriale 2021-2025, che stabilisce gli obiettivi di medio termine per lo sviluppo del portafoglio di partecipazioni, in termini di dimensione e di valore. Il successo nella raccolta dei capitali, prevista per finanziare il programma di investimenti del Piano Industriale, garantisce la solidità patrimoniale e

finanziaria che è alla base del perseguimento degli ambiziosi obiettivi del Piano.

L'acquisizione di The Doers si colloca in un processo di maggiore incisività nel posizionamento dell'offerta per l'Open Innovation per la quale, dal secondo semestre 2021, Digital Magics è impegnata attraverso la controllata, che è totalmente dedicata e focalizzata su questo business.

L'ingresso nel capitale da parte di Luiss, poi, corona un modello di apertura e coinvolgimento dei principali attori dell'ecosistema nel progetto di sviluppo di Digital Magics, apportando ulteriori risorse ed energie che, certamente, contribuiranno alla realizzazione del Piano Industriale.

A gennaio 2022 è avvenuta la registrazione della variazione del capitale sociale conseguente alla sottoscrizione da parte di Luiss dell'aumento di capitale riservato.

Le azioni in circolazione al 31 dicembre 2021 (e ancora alla data del presente documento) sono n. 11.003.677, prive di valore nominale, e corrispondono a un capitale sociale di euro 10.428.427 (euro 9.834.677 al 31 dicembre 2021).



Il 31 ottobre 2021 si è concluso il Quinto Periodo di Esercizio dei "Warrant Digital Magics S.p.A. 2017-2022". Nel corso del Quinto Periodo di Esercizio non sono stati esercitati Warrant. Precedentemente, sono stati in totale n. 741.635 i Warrant esercitati e sono quindi n. 901.369 i Warrant residui in circolazione.

Sulla base di quanto comunicato alla Società da parte degli Azionisti Significativi, l'azionariato attuale di Digital Magics S.p.A. risulta essere il seguente:

Azionista	Numero di azioni	% del capitale sociale
StarTIP S.r.l.	2.289.555	20,81%
Alberto Fioravanti	789.246	7,17%
Luiss – Università Guido Carli	625.000	5,68%
Garage Start Up S.r.l.	479.040	4,35%
Marco Gay	443.638	4,03%
Innogest SGR S.p.A.	436.245	3,96%
ex-soci The Doers S.r.l.	238.091	2,16%
Manuel Gasperini	227.351	2,07%
Alessio Gasperini	227.351	2,07%
Leonardo Gasperini	227.351	2,07%
Patrizia Cavallini Gasperini	174.190	1,58%
Gabriele Ronchini	107.335	0,98%
Azioni proprie (*)	68.200	0,62%
Mercato	4.671.084	42,45%
TOTALE	11.003.677	100 %

(*) il quantitativo di azioni proprie al 31 dicembre 2021 risultava essere n. 18.200; nel corso del 2021 non sono state registrate operazioni di acquisto o vendita di azioni proprie; nel corso del primo trimestre 2022 è stato realizzato un programma di riacquisto di n. 50.000 azioni proprie.

Nel corso del 2021 il prezzo del titolo Digital Magics ha mantenuto un andamento sostanzialmente lineare, chiudendo l'anno di negoziazioni al valore di euro 3,74, superiore al prezzo di sottoscrizione dell'aumento di capitale offerto in opzione (euro 3,65).

Banca Akros, nelle sue analitiche ricerche su Digital Magics, continua a considerare il titolo ampiamente sottovalutato, indicando come target price euro 5,80 (+60% sul corso attuale del titolo).

Siamo confidenti su un recupero nell'apprezzamento del titolo nel corso del 2022, perché la Società ha costantemente migliorato i propri fondamentali, ha generato consistente valore nel portafoglio delle partecipate, ha ottenuto il riconoscimento internazionale della propria leadership di incubatore italiano di startup digitali e continua ad essere protagonista nelle operazioni seed/early-stage più importanti del settore. Peraltro, i risultati del 2021 sono molto confortanti nella prospettiva di realizzazione degli obiettivi del Piano Industriale.

Siamo altresì convinti che continuare ad investire nel digitale e nell'innovazione tecnologica rappresenti un antidoto alla complessa situazione attuale e un efficace strumento per uscirne più rapidamente. Un'accelerazione del processo di innovazione in Italia vedrà Digital Magics, insieme alle startup presenti nel suo portafoglio, interlocutore privilegiato e credibile per le istituzioni e le aziende che intendono intraprendere questo processo strategico.





Principali dati economico – finanziari.

Dati economici

Esercizio 2021

Ricavi delle vendite, delle prestazioni	2.708.368
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	501.840
Valore della produzione	3.210.208
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(12.806)
Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri	(3.064.463)
Valore aggiunto	132.939
Costo del lavoro	(684.814)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(551.875)
Ammortamenti	(496.748)
Altri stanziamenti rettificativi	(177.304)
Risultato operativo (EBIT)	(1.225.927)
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.083)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.089.229)
Risultato prima delle imposte	(3.317.239)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(28.535)
Risultato dell'esercizio	(3.345.774)

Dati finanziari

31 dicembre 2021

Immobilizzazioni immateriali	2.330.599
Immobilizzazioni materiali	55.821
Immobilizzazioni finanziarie	15.824.400
Capitale immobilizzato	18.210.820
Crediti commerciali, verso controllate e collegate	2.458.535
Altri crediti	408.337
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.640
Ratei e risconti attivi	71.536
Attività di esercizio a breve	2.942.048
Attività dell'esercizio	21.152.868
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.214.896
Altri debiti	546.108
Ratei e risconti passivi	79.171
Fondi rischi ed oneri	17.018
Passività di esercizio a breve	1.857.193
Capitale di esercizio netto	1.084.855
Trattamento di fine rapporto	171.425
CAPITALE INVESTITO NETTO	19.124.250
Patrimonio netto	24.727.774
Disponibilità liquide	(11.168.977)
Debiti verso banche a breve termine	2.349.659
(Posizione)/Indebitamento finanziario netto a breve termine	(8.819.318)
(Posizione)/Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	3.215.794
Totale indebitamento finanziario netto	(5.603.524)
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	19.124.250

Principali eventi.

Le condizioni straordinarie che si sono venute a creare nei primi mesi del 2020, a seguito della diffusione dell'infezione denominata COVID-19, hanno continuato ad avere ripercussioni importanti per tutto il 2021 sull'economia mondiale, e in particolare su quella italiana, nonostante la massiccia campagna vaccinale posta in essere nel nostro Paese.

Pur nell'incertezza sulla reale dimensione delle conseguenze che la pandemia produrrà nel tempo sull'economia globale, si è potuto riscontrare una reazione da parte delle aziende e istituzioni pubbliche verso l'adozione di strategie di business e operative secondo un approccio più tecnologico, che possono trovare una risposta anche nelle numerose soluzioni innovative offerte delle startup presenti nel portafoglio di Digital Magics.

Digital Magics e le startup in portafoglio hanno prontamente adottato tutte misure indicate dal Governo italiano e da quanto previsto dai protocolli di regolamentazione per il contrasto e il contenimento del COVID-19. L'identità digitale e tecnologica di Digital Magics e delle startup partecipate ha sicuramente agevolato l'adozione di efficaci strumenti a supporto dello *smart working* che, dall'inizio del mese di marzo 2020, si è protratto per tutto il 2021, con alterna intensità dettata dalle condizioni di emergenza, senza che ciò influisse negativamente sui livelli di produttività aziendale.

Gli interventi che il Governo italiano ha adottato nel corso del 2020 e del 2021 per contrastare e contenere gli effetti della pandemia sul sistema economico nazionale continuano a generare effetti positivi per Digital Magics e per l'ecosistema in cui la società opera.

Più in generale, nonostante permangano le incertezze sulla durata della crisi determinata dalla pandemia e sui suoi effetti nel medio-lungo termine, l'importante crescita della domanda di tecnologia e innovazione nel nostro Paese non può che essere un asse portante del programma di investimenti che il Governo dovrà realizzare a fronte degli ingenti stanziamenti comunitari previsti dal programma Next Generation EU.

Portfolio – servizi di incubazione e di accelerazione

Fair value del portafoglio

Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha proceduto alla valutazione del *Fair Value* del portafoglio di partecipazioni al 31 dicembre 2021. Si è avvalso dell'assistenza professionale di DELOITTE Financial Advisory per la verifica della metodologia di valutazione adottata e per una review dell'applicazione di tale metodologia all'intero portafoglio.

I metodi adottati per la valutazione del *Fair Value* del portafoglio, in sintesi, sono:

- per le società che sono state oggetto di transazioni di mercato significative negli ultimi 18 mesi, viene adottato il valore della transazione;
- per le altre società si adotta l'approccio dell'*expected value*, basato sulle probabilità di sopravvivenza per aziende comparabili del settore e l'applicazione di metodo reddituale e metodo finanziario (UDCF) combinati e, infine, con la comparazione ai multipli di mercato;
- le società per le quali non si dispone di dati economico finanziari significativi, sono valutate al costo.

L'applicazione di tale metodologia ha portato ad una valorizzazione complessiva degli investimenti presenti nel portafoglio di Digital Magics al 31 dicembre 2021 pari a **58 milioni di euro**, a fronte di un valore di carico di 13,7 milioni di euro. Entrambi gli importi sono al netto del valore della partecipazione in The Doers S.r.l.

Piano industriale 2021-2025

Con il **Piano Industriale 2021-2025**, approvato il 18 maggio 2021 dal Consiglio di Amministrazione, Digital Magics punta ad espandere il portafoglio di partecipazioni a più di 200 startup, con un target di valore a oltre **100 milioni di euro entro il 2025** che, rispetto alla valutazione elaborata dal management a fine 2020, pari ad un *equity value* stimato in 50 milioni di euro, rappresenta un incremento del 100%.

L'espansione del portafoglio della Società si svilupperà attraverso programmi di accelerazione su settori ad alto potenziale, puntando ad avviare tra i 20 e i 25 programmi nel corso del periodo di Piano, attraverso un modello che vede il coinvolgimento di Co-Investitori, Corporate Partners e Tech Partners.

Gli investimenti nel portafoglio che si prevedono di realizzare negli anni di Piano si stimano in circa 10,5 milioni di euro. Il Consiglio di Amministrazione intende finanziare gli obiettivi del Piano e gli investimenti previsti facendo ricorso sia al mercato dei capitali di rischio, sia al debito bancario. Per quanto riguarda l'evoluzione delle risorse finanziarie a titolo di capitale di rischio, la Società ha previsto un'operazione di aumento del capitale sociale, da offrirsi in opzione agli Azionisti, fino a 8 milioni di euro, che è stato deliberato e interamente sottoscritto in ottobre 2021. L'indebitamento finanziario netto è atteso che si assesti intorno a 4,5 milioni di euro a fine 2025 (2 milioni di euro al 31/12/2020) e che i flussi di cassa operativi siano neutri nel periodo.

Obiettivo di Digital Magics, già oggi il principale *business incubator* nazionale, è di creare una straordinaria piattaforma di nuove iniziative che sia assolutamente rappresentativa dell'eccellenza innovativa e tecnologica italiana e che, anche grazie al contributo di competenze, esperienza e relazioni di Digital Magics, generi ingente valore per gli azionisti.

84 società operative
43 startup innovative
17 PMI innovative

Al 31 dicembre 2021 sono **84 le società operative** in portafoglio, inclusi gli investimenti in società che hanno emesso strumenti convertibili. Sono **43 le Startup Innovative** e **17 le PMI Innovative**.

L'impegno principale del Team Portfolio, nel corso del 2021, è stato profuso nella preparazione e avvio del Programma di Accelerazione **FIN+TECH 2021-2024**, che vedrà la selezione e l'accelerazione, ogni anno per tre anni, delle migliori 8 startup fintech e 8 startup insurtech nel panorama nazionale e internazionale. Il Programma, promosso dalla Rete Nazionale Acceleratori di CDP e nato da un'iniziativa di CDP Venture Capital SGR insieme a Digital Magics, Startupbootcamp, Fintech District e SIA, ha preso avvio ufficialmente il 26 luglio 2021.

All'inizio dell'anno è stata completata la prima edizione di **Magic Wand Sustainability**, Programma di Accelerazione in co-investimento con Innova Venture, il fondo di venture capital della Regione Lazio; il progetto ha selezionato, sviluppato e investito nelle startup più promettenti per creare un centro di eccellenza a Roma con un impatto rilevante per l'industria, l'ambiente e le comunità.

Nel corso dell'ultimo semestre l'impegno è stato poi concentrato nella predisposizione e preparazione del Programma di Accelerazione **Magic Spectrum**.

Nel corso del 2021, in aggiunta all'acquisizione del 100% del capitale di The Doers S.r.l., sono entrate nel portafoglio di Digital Magics **20 nuove partecipazioni** in startup. Oltre all'ingresso nel capitale di Fintech&Insurtech Accelerator S.r.l. (il veicolo di investimento per il Programma di Accelerazione FIN+TECH) e i suoi primi sette investimenti, otto delle nuove partecipazioni sono le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, una è risultata finalista di *MIA – Miss in Action*, il Programma di Accelerazione per l'imprenditoria al femminile, realizzato in partnership con il Gruppo BNP Paribas, e una è stata selezionata tra le finaliste della seconda edizione di *FoodTech Accelerator*, Programma ideato e coordinato da Deloitte Officine Innovazione in partnership con Digital Magics. Una delle nuove startup è stata selezionata nel classico *deal-flow* per i programmi di incubazione e, infine, è stato costituito un veicolo di investimento destinato a diventare un fondo di investimento in fase *seed*.



DIAGNOSTICA MEDICA VELOCE S.R.L.

www.diagnosticamedicaveloce.it

DMV è una startup innovativa che nasce grazie a due esperti farmacisti che, ascoltando le esigenze della loro clientela, hanno deciso di implementare in modalità digitale i servizi offerti dalla loro attività proponendo diversi tipi di diagnosi mediche a domicilio per la cura e prevenzione della salute. Il servizio è attualmente fruibile su tutta Roma e Castelli Romani, prenotando le prestazioni a domicilio direttamente tramite e-mail, telefono o WhatsApp; le diagnosi vengono inviate entro 24/48 ore tramite e-mail per condividerle con il medico di base in maniera facile, veloce e digitale. È un mercato in enorme crescita, con numerosi operatori che offrono servizi disaggregati e scarsamente digitali.

DMV è risultata tra le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, il programma di accelerazione realizzato in collaborazione con Lazio Innova.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 9,00% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



MEEDOX S.R.L.

www.meedox.com

Meedox è la startup innovativa che rivoluziona la dinamica delle visite mediche, offrendo tecnologia a supporto del mondo sanitario: l'utente archivia e gestisce in cloud la propria cartella clinica e si informa sulla prevenzione in pochi semplici clic. Un nuovo modo, più veloce ed efficace di comunicare con gli specialisti di medicina ed accedere a visite, diagnosi, trattamenti e a tutte le informazioni relative al proprio profilo sanitario e quello della propria famiglia. La piattaforma Meedox è inoltre progettata per assistere la gestione documentale, informativa e relazionale di ogni categoria professionale del settore: medici di base e specialisti, cliniche, farmacie, centri benessere, ...

Meedox è risultata tra le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, il programma di accelerazione realizzato in collaborazione con Lazio Innova.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 4,8% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



NODRIVER S.R.L.

<https://irreo.nodriver.ai>

Nodriver è una startup innovativa che ha realizzato la piattaforma web e mobile IRREO per il monitoraggio dello stress idrico delle colture: controlla le previsioni meteo e programma l'irrigazione in maniera ottimale.

IRREO è totalmente basata su dati satellitari e non necessita di alcun tipo di installazione, di alcun sensore da predisporre e quindi senza costi di manutenzione. Il sistema aggiorna le informazioni ogni giorno indipendentemente dalle condizioni meteorologiche: utilizza diversi tipi di dati satellitari e li combina attraverso algoritmi di intelligenza artificiale per evitare eventuali problemi di nuvolosità.

Con IRREO è possibile analizzare lo stato di salute delle colture, il livello dell'umidità del suolo, l'evapotraspirazione e l'andamento bioclimatico sul terreno. Aumenta l'efficienza irrigua, eliminando sprechi d'acqua e riducendo gli stress idrici.

Nodriver è risultata tra le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, il programma di accelerazione realizzato in collaborazione con Lazio Innova.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 10,5% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



NOVIS S.R.L.

www.novisgames.com

NOVIS è la startup innovativa che ha sviluppato la prima esperienza di gioco completamente accessibile a persone cieche ed ipovedenti. Attraverso un ambiente digitale immersivo, basato su tecnologie di virtual reality che producono feed-back acustici e tattili, è possibile giocare senza l'interfaccia video.

Il sistema include una app per cellulare e un joystick che permette di giocare senza interfaccia video, solo tramite audio e tatto, garantendo l'inclusione e promuovendo

uno stile di vita attivo e partecipativo.

Novis è risultata tra le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, il programma di accelerazione realizzato in collaborazione con Lazio Innova.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 7,67% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



OPEN SEARCH TECH S.R.L.

<https://opensearchtech.com/>

Open Search Tech (OST) è una piattaforma di soluzioni HR Tech che, attraverso un'offerta tecnologica innovativa, realizza lo sviluppo, l'assessment e l'empowerment dei profili STEM(A) – discipline scientifiche e artistiche.

Open Data Playground è il primo prodotto proprietario: una piattaforma di hackathon e data challenge per risolvere problemi concreti di business e corporate social responsibility. La piattaforma nasce come risposta alle continue necessità del mercato di ricercare, ingaggiare e valutare le competenze in ambito STEM con modalità nuove e disruptive: è possibile così coinvolgere una community di nicchia ed elevato valore di esperti in ambito dati, attraverso sistemi di gamification e digital engagement, al fine di risolvere *data problems*.

OST appartiene al gruppo britannico Open Search Network Ltd, specializzato nella valorizzazione delle competenze scientifico-tecnologiche, abilitando il rapporto e la contaminazione tra i talenti, la ricerca e il business.

Open Search Tech è risultata tra le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, il programma di accelerazione realizzato in collaborazione con Lazio Innova.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 11,29% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



ROCKY ROBOTS S.R.L.

www.rocky.ai

Rocky Robots ha realizzato un insegnante virtuale, basato su sofisticati algoritmi di intelligenza, che attraverso l'uso di una app accompagna i giovani professionisti nello sviluppo delle *soft skill*. Il settore è presidiato da numerosi testi e manuali di successo, che però non sono in grado di misurare correttamente il grado di apprendimento e sono privi di interattività, e da coach specialisti che offrono consulenza personalizzata a costi molto elevati: la app di Rocky Robots è alla portata di tutti, consente di personalizzare il percorso di apprendimento, misurare i risultati e consigliare approfondimenti sugli argomenti preferiti.

La disponibilità di tantissimi contenuti di alta qualità, unita alle più avanzate tecnologie di machine learning, consentono di sviluppare efficacemente le proprie competenze professionali non specialistiche ad un prezzo accessibile.

Rocky Robots S.r.l. è una startup innovativa di recente costituzione, controllata da Rocky Robots Ltd di diritto britannico. La società italiana, oltre ad essere titolare dei diritti IP sul territorio nazionale e dello sviluppo commerciale in Italia, contribuirà nello sviluppo della piattaforma e alla sua localizzazione per il mercato domestico.

Rocky Robots è risultata tra le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, il programma di accelerazione realizzato in collaborazione con Lazio Innova.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 5,66% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



TRAINECT S.R.L.

www.trainect.it

Trainect è una startup innovativa creata per aiutare i gruppi di amici-colleghi ad aumentare insieme il benessere psico-fisico, l'affiatamento e la produttività; attraverso la piattaforma web e mobile, vengono erogati in podcast e video tantissimi corsi di allenamento per il corpo e per la mente, realizzati da insegnanti certificati, pensati per i lavoratori con differenti livelli di esperienza e difficoltà.

Trainect si rivolge alle aziende che intendono promuovere il wellness tra dipendenti e collaboratori, aumentando l'employer branding, favorendo lo spirito di squadra e

quindi migliorando la produttività. Inoltre, le aziende clienti, insieme a Trainect ed ai suoi charity partner, contribuiscono in opere che possano permettere di migliorare la vita di tante altre persone e del pianeta.

Trainect è risultata tra le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, il programma di accelerazione realizzato in collaborazione con Lazio Innova.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 11,6% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



SMACE S.R.L.

<https://smace.eu>

La startup innovativa Smace ha sviluppato una piattaforma che permette ad aziende e lavoratori di fare smart-working nelle più belle località d'Italia, al fine di migliorare il benessere delle persone, aumentare la produttività delle aziende e promuovere il territorio, in particolare i suggestivi borghi italiani che beneficeranno altresì dei cospicui investimenti previsti dal PNRR.

Smace vuole rendere fruibile il lavoro agile offrendo accesso alle migliori strutture ricettive che soddisfano particolari requisiti di *workability* (spazi di lavoro, flessibilità negli orari di check-in/out, ...) ed *experience*.

Smace adotta un modello di business B2B2C nell'ambito dei servizi a supporto del welfare aziendale e team building.

Smace è risultata tra le finaliste della terza edizione di *MIA – Miss in Action*, il programma di accelerazione dedicato alle imprenditrici innovative, ideato e coordinato da Digital Magics in partnership con il Gruppo BNP Paribas.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 12,11% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



NR SOOS TECHNOLOGIES LTD

www.soos.org.il

NR Soos Technologies è una startup israeliana che ha sviluppato una nuova tecnologia che permette di ottimizzare la capacità produttiva degli incubatoi usati dal settore avicolo. Intervendo con sofisticate metodiche scientifiche, senza interventi a livello genetico, è in grado di condizionare il sesso degli embrioni delle galline ovaiole, aumentando considerevolmente la nascita di pulcini femmina (i pulcini maschi vengono regolarmente soppressi appena nati).

NR Soos Technologies è risultata tra le finaliste della seconda edizione di *FoodTech Accelerator*, il programma di accelerazione ideato e coordinato da Deloitte Officine Innovazione in partnership con Digital Magics.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene lo 0,43% del capitale sociale.



VOICEMED S.R.L.

www.voicemed.io

VoiceMed è una startup innovativa che ha sviluppato un'applicazione in grado, combinando l'analisi del suono con l'intelligenza artificiale e il deep learning, di rilevare segnali sottili nei suoni prodotti dall'apparato vocale. Questi segnali sono chiamati biomarcatori vocali: esiste un ampio corpus di ricerche a sostegno dell'applicazione di biomarcatori vocali alla diagnosi, allo screening e al monitoraggio delle malattie. I campi di applicazione più avanzati sono nelle malattie del cervello e del sistema nervoso, del sistema respiratorio e dei disturbi mentali.

Il primo prototipo funzionante dell'algoritmo di rilevamento COVID-19 si basa sul rilevamento della tosse e sul classificatore COVID con elevata specificità. Voicemed è riuscita ad aumentare la specificità per evitare qualsiasi falso negativo.

Voicemed è risultata tra le finaliste di *Magic Wand Sustainability*, il programma di accelerazione realizzato in collaborazione con Lazio Innova.

Al 31 dicembre 2021 Digital Magics detiene il 6% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.

**UM TECHNOLOGIES B.V.**
<https://unicornmobility.com/>

UMT è una startup IoT di diritto olandese che sviluppa e commercializza una piattaforma software dedicata alla mobilità elettrica all'interno delle micro-communities, mediante un innovativo modello di *hardware as a service* e un modello di business B2B2C che annovera tra i propri clienti catene alberghiere, grandi complessi residenziali e campus aziendali. La società commercializza ed installa stazioni di eBike, con chiusura automatica e ricarica fornita da una tecnologia proprietaria denominata *UM Modular Stations*. La società ha sviluppato un'applicazione (in versione sia Android sia iOS), che oggi viene utilizzata dall'utente finale, e un gestionale in cloud che consente a partner e clienti business di monitorare la flotta e richiedere i relativi servizi di manutenzione.

Digital Magics ha investito nel 2021 sottoscrivendo uno strumento finanziario convertibile emesso da UMT e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.

**FINTECH&INSURTECH ACCELERATOR S.R.L.**
<https://finplustech.eu/>

FIN+TECH è il programma di accelerazione rivolto alle startup che sviluppano soluzioni fintech e insurtech, nato da un'iniziativa di CDP Venture Capital insieme a Digital Magics, Fintech District, Startupbootcamp e SIA.

FIN+TECH è un programma triennale, che prevede di accelerare 16 startup all'anno (8 in ambito fintech e 8 insurtech) per un totale di 48 startup selezionate su criteri legati al potenziale di crescita ma anche alla capacità di indirizzare le principali sfide di innovazione delle aziende nei settori finanziario e assicurativo.

I promotori del programma FIN+TECH hanno costituito FINTECH&INSURTECH ACCELERATOR S.R.L., un veicolo di investimento per entrare nel capitale delle startup selezionate e per realizzare i successivi investimenti (*follow-on*). Digital Magics, al 31 dicembre 2021, detiene il 18,61% del capitale del veicolo che ha realizzato nel 2021 i primi sette investimenti, sottoscrivendo strumenti finanziari convertibili emessi dalle startup:


www.truescreen.com

TRUESCREEN S.R.L. è una startup innovativa leader nello screening dei candidati. Fornisce una suite completa di servizi su misura per le esigenze delle organizzazioni globali, con processi e strumenti all'avanguardia che consentono di semplificare la compliance per i clienti, trasformando il rischio di assunzione in opportunità.


<https://politic-ally.it/>

POLITICALLY S.R.L. rende digitali, trasparenti e legali le attività di raccolta fondi e rendicontazione delle campagne elettorali. Politically fornisce uno strumento di raccolta fondi e rendicontazione ai candidati regolarmente registrati alle competizioni politiche, incentivando processi di finanziamento trasparenti e sostenendo la partecipazione alla vita politica da parte dei cittadini. La piattaforma ha uno scopo globale e integra nel suo modello di business ulteriori servizi di supporto delle istituzioni democratiche.


www.aptus.ai

APTUS.AI S.R.L. ha creato una rivoluzionaria tecnologia AI proprietaria che produce, adattandosi anche a diversi tipi di contenuti testuali, un nuovo formato elettronico dei documenti digitali. La piattaforma Daitomic è la soluzione innovativa che sfrutta la tecnologia di Aptus.AI per rendere leggibili le normative legali e finanziarie, offrendo così un'analisi di impatto semplificata e il riconoscimento delle tendenze normative, che consentono di prendere decisioni di *compliance* più rapide e accurate.


www.flowbe.it

FLOWBE S.R.L. ha realizzato TENet, la piattaforma di interoperabilità che permette di semplificare enormemente l'interfacciamento tra i legacy delle aziende e i sistemi esterni con i quali interagiscono, centralizzando il punto di governo dei flussi in ingresso e uscita ed i relativi servizi. L'approccio *process-based*, consente di declinare le esigenze funzionali e normative di processi di business tradizionali in processi digitali ed automatizzati certificati *end2end*, sfruttando le più innovative tecnologie di interoperabilità (DLT, DTM, Servizi Fiduciari, API).



<https://centsdonations.com/>

CENTS S.R.L. ha sviluppato una APP molto semplice e intuitiva per collegare gli acquisti quotidiani a microdonazioni (pochi centesimi) agli enti no profit scelti dagli utenti e convenzionati con CENTS. Il sistema funziona a valere sulla normativa PSD2 per l'Open Banking con cui è perfettamente *compliant*.

LAWING

<https://lawing.eu/>

LAWING S.R.L. è una startup innovativa specializzata in tecnologie (blockchain, artificial intelligence, video-live, ...) con cui realizzano piattaforme SaaS verticali che consentono l'integrazione e l'automazione in tempo reale di sofisticati processi di *document/image/voice management*.

exain

<https://exain.io/>

EXAIN S.R.L. ha realizzato una piattaforma tecnologica che rende più agevole e sicuro investire in startup e PMI e, lato imprese, emettere più facilmente e in maniera strutturata gli strumenti finanziari partecipativi. In particolare, la piattaforma realizza la *tokenizzazione* degli strumenti finanziari partecipativi, rendendoli interscambiabili tramite un infrastruttura *blockchain*. In questo modo, costruendo un nuovo paradigma per finanziarsi e rendere gli scambi più veloci e diretti, creando quindi le premesse per un mercato secondario.

Al 31 dicembre 2021 le società partecipate (direttamente o indirettamente, tramite Withfounders e Fintech&Insurtech Accelerator) da Digital Magics sono complessivamente **novantotto** (inclusi i veicoli Withfounders e Fintech&Insurtech Accelerator stessi), di cui 16 non più operative.

L'investimento complessivo realizzato nel corso del 2021 nelle nuove iniziative e nelle società già precedentemente in portafoglio ammonta a circa **2 milioni di euro**, inclusi gli investimenti operati in strumenti finanziari convertibili. Oltre a ciò, Digital Magics ha investito circa 1 milione di euro per l'acquisizione dell'intero capitale della The Doers S.r.l..

Nel corso dell'esercizio 2021 si è proceduto alla svalutazione integrale delle partecipazioni in 7 società non più operative e alla svalutazione parziale delle partecipazioni nelle società il cui valore di carico non è più allineato con i ritorni attesi. L'ammontare complessivo delle svalutazioni operate nel 2021 ammonta a circa 1,8 milioni di euro.

Exit e cessioni

Nel corso del 2021 Digital Magics ha ceduto l'intera propria partecipazione in 4 società operative, perché ritenute di valore prospettico poco interessante: Credit Service S.r.l., Leevia S.r.l., iComfort S.r.l. e Derev S.r.l., anche se in quest'ultima detiene ancora una partecipazione (4,17%) indirettamente tramite il veicolo Withfounders. Le cessioni hanno complessivamente realizzato minusvalenze per circa 77 mila euro.

Da segnalare un ritorno dall'investimento interessante: la partecipata EPIC Holding S.p.A. (già EPIC SIM S.p.A.), a seguito dell'operazione di joint venture con il Gruppo Azimut che ha dato vita a Azimut Direct, ha chiuso il proprio bilancio al 30 giugno 2021 realizzando un utile di 15,3 milioni di euro e ha distribuito ai soci un dividendo straordinario che, per Digital Magics ammonta a 193 mila euro (circa il 50% dell'investimento complessivo).

Open innovation: con The Doers, la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia

Nel 2021 The Doers (TD) è entrata a far parte del gruppo Digital Magic (DM). L'acquisizione si è concretizzata a fine giugno e ha suggellato un anno fiscale (il bilancio di TD si chiudeva a giugno) di crescita. L'aggregazione è coincisa anche con l'avvio di alcune scelte strategiche sul posizionamento di TD, in particolare una riprogettazione dell'offerta rivolta alle corporate e una più precisa segmentazione di mercato, finalizzate ad un miglior focus, maggiore efficienza, incisività e presa strategica sul futuro. L'incontro con Digital Magics ha permesso a The Doers di concentrarsi in modo completo - perché complementare a Digital Magics - sui clienti corporate alla ricerca di nuovi spazi di crescita attraverso servizi di Open Innovation. Lo stesso incontro ha permesso a Digital Magics di focalizzarsi sulla gestione delle attività e degli investimenti rivolti alle startup.

The Doers e Digital Magics trainano assieme, sinergicamente, la crescita dell'ecosistema startup+corporate (sede dell'Open Innovation) attraverso la generazione di valore inedito, portato da nuove soluzioni tecnologiche, da nuovi mercati e da nuovi modelli di business.

La messa a punto della sinergia ha dovuto fronteggiare delle difficoltà contingenti, che hanno incrinato il risultato economico immediato (secondo semestre 2021), senza nulla sottrarre alle potenzialità imminenti. La prima: uno dei clienti principali di The Doers ha dovuto razionalizzare gli investimenti a seguito di una fusione, e ha riposizionato una parte del budget dal 2021 alla seconda metà del 2022. La seconda: lo stesso shift ha riguardato un cliente chiave di Digital Magics, ora passato a The Doers. La terza: la seconda metà del 2021 ha visto sorgere - sulla spinta del coinvestimento di Cassa Depositi e Prestiti - un numero senza precedenti di acceleratori tematici, che hanno coinvolto molte corporate in quota opex. Questo addensarsi contingente di opportunità di investimento ha creato una comprensibile tensione tra opex destinati ai programmi di accelerazione (molti dei quali coinvolgono DM) e opex destinati ai progetti di Open Innovation (su cui incide TD) nel budget che i clienti corporate allocano all'innovazione. Si tratta di difficoltà temporanee, poiché la strategia di innovazione delle corporate non è sostenibile senza un approccio equilibrato tra iniziative e progettualità, che solo Digital Magics assieme a The Doers è in grado di concretizzare.

The Doers affronta quindi il 2022 con un portafoglio forte di servizi per l'Open Innovation, con il riconoscimento deciso - da parte dei clienti esistenti - nei confronti delle grandi competenze di metodo e di processo (rispetto ad altre società di consulenza che sono viste come fabbriche di nuove tecnologie), e con una posizione vantaggiosa all'interno del mercato per conquistare di nuovi. Questa posizione è garantita da caratteristiche uniche:

- **Intelligence Strategica:** The Doers ha un processo proprietario - la Customer Scientific Investigation - che le permette di raccogliere, elaborare e diffondere in modo sistematico all'interno dell'azienda dati ed informazioni che hanno rilevanza strategica e che diventano fondamentali per prendere decisioni razionali sul futuro
- **Standard compliance:** al momento, The Doers è l'unica società di consulenza in Italia in grado di erogare dei programmi e strategie di innovazione conformi al primo Standard internazionale sui sistemi di gestione dell'innovazione, le linee guida ISO56002

The Doers aspira quindi a crescere, agevolando la crescita dei suoi clienti, e supportandoli nella trasformazione da aziende mature a gruppi industriali che innovano e che vincono sulla concorrenza. Questo crescita avverrà grazie ad una comprensione superiore dei clienti, alla capacità di instaurare relazioni virtuose con l'ecosistema, e alla continua scoperta di nuovi mercati.

**T H E
D O E R S**
A DIGITAL MAGICS COMPANY 

Nel corso del 2021 si è tenuta la sesta edizione del GIOIN (Gasperini Italian Open Innovation Network), il ciclo di eventi, organizzati da Digital Magics dedicati alla divulgazione, alla formazione delle imprese sui temi più "caldi" dell'innovazione. Grazie anche alla partnership con il Gruppo 24Ore e alla sua "riconversione" in edizione digitale, per far fronte ai numerosi "lockdown" che si sono succeduti dal 2020, ha riscosso un enorme successo in termini di audience (il cui target, ricordiamo, è costituito da imprenditori e top manager), con oltre circa 2000 contatti netti nell'anno.

I temi del 2021 si sono focalizzati su Intelligenza Artificiale e robotica, Sustainability e Economia Circolare, HealthTech, Food&WineTech, FashionTech e Tecnologie IOT e 5G.

L'"Open Innovation Summit", evento centrale e appuntamento annuale di sistema, nell'ambito del GIOIN, nel quale sono stati protagonisti importantissimi relatori ed esperti di settore insieme a rappresentanti delle istituzioni e del mondo universitario, ha visto la partecipazione di un pubblico molto numeroso e coinvolto nei contenuti affrontati.



7 eventi nel corso dell'anno.

organizzati nel 2021 come una Digital Edition utilizzando nuovi format innovativi di eventi digitali
per accompagnare le aziende in questo delicato momento che porterà a cambiamenti epocali,
attraverso i quali diffondere i contenuti.



FoodTech e WineTech
25 MARZO 2021



Artificial Intelligence
29 APRILE 2021



Open Innovation Summit 2021
30 GIUGNO 2021



Sustainability & Circular Economy
22 LUGLIO 2021



FashionTech
23 SETTEMBRE 2021



HealthTech
28 OTTOBRE 2021



IoT/5G Innovation
25 NOVEMBRE 2021

Approvato il primo bilancio di sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha approvato in data 20 aprile 2021 il primo Bilancio di Sostenibilità per il 2020, redatto sulla base degli standard internazionali GRI (Global Reporting Initiative).

La sostenibilità è da sempre parte integrante del modello di business e della gestione d'impresa di Digital Magics che, perseguendo i propri obiettivi di business, agisce nella direzione di favorire un modello di sviluppo fondato su processi solidali e legami sociali, mettendo in rete risorse e competenze e sperimentando soluzioni innovative in grado non soltanto di rinnovare il tessuto industriale, ma anche di generare impatti sociali ed ambientali positivi. È questa la vera leva competitiva strategica di Digital Magics: un sistema di relazioni fondato su fiducia e trasparenza con stakeholder e con il mondo delle startup.

Il primo Bilancio di Sostenibilità di Digital Magics contiene le linee guida ESG della strategia aziendale, le politiche di gestione e la performance relativa alle 3 dimensioni della sostenibilità: economica, ambientale e sociale.

Il Bilancio di Sostenibilità di Digital Magics per il 2021 è in fase di finalizzazione.

Eventi societari ed evoluzione del capitale sociale

Alla data del 31 gennaio 2021, sono risultati sottoscritti n. 4.000 SFP DM 2020, pari al totale dell'offerta complessiva deliberata dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 15 ottobre 2020, per un controvalore di euro 2.000.000; contestualmente, sono stati emessi, e assegnati gratuitamente ai sottoscrittori degli SFP DM 2020, n. 200.000 Warrant. Le risorse finanziarie rivenienti dal collocamento saranno destinate principalmente agli investimenti nelle società più meritevoli presenti nel portafoglio e nelle nuove società che verranno selezionate per i programmi di incubazione e di accelerazione.

In data 23 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. L'esercizio 2020 si è chiuso con:

- Investimenti in 15 nuove startup, di cui 9 attraverso i programmi di accelerazione, e follow on in 17 startup, per un totale di 73 società operative in portafoglio (69 al 31 dicembre 2019) di cui 29 startup innovative e 20 PMI innovative;
- Raccolta complessiva delle società in portafoglio pari a euro 27,3 milioni (euro 36,6 mln nel 2019) di cui euro 2,64 milioni investiti direttamente da Digital Magics (euro 3,1 milioni nel 2019);
- Fatturato aggregato delle società in portafoglio pari a oltre euro 62 milioni in crescita del 14% vs 2019 (euro 54,5 milioni a parità di perimetro);
- Ricavi pari a euro 2,4 milioni (euro 2,7 milioni nel 2019);
- EBITDA negativo per euro 265 mila, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente (negativo per euro 303 mila);
- EBIT negativo per 854 mila euro, in miglioramento rispetto al risultato negativo di euro 994 mila dell'esercizio 2019;
- Risultato netto negativo per euro 2,5 milioni (negativo per euro 2,3 milioni nel 2019) dopo svalutazioni per euro 1,9 mln (euro 1,2 mln nel 2019);
- Posizione Finanziaria Netta passiva per euro 2,0 milioni, in linea rispetto al 30 giugno 2020 (euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2019);
- Patrimonio netto pari a euro 16,2 milioni (euro 17,2 milioni al 31/12/2019);

In data 26 aprile 2021, Digital Magics e i soci di **The Doers S.r.l.** hanno sottoscritto un accordo di investimento per l'acquisizione da parte di Digital Magics del 100% del capitale di The Doers, per il quale Digital Magics riconoscerà a titolo di corrispettivo azioni Digital Magics di nuova emissione per un controvalore di euro 1 milione, pari al capitale economico di TD.

The Doers è una società di consulenza, fondata a Torino nel 2012, che supporta aziende italiane ed internazionali a trasformare l'innovazione in un processo strutturato e scientifico di crescita, per identificare sistematicamente nuovi mercati, nuovi prodotti, servizi, processi e modelli di business. L'offerta "Open Innovation" di Digital Magics è perfettamente complementare: Digital Magics e The Doers, insieme, sono in grado di creare la più ampia piattaforma di servizi legati all'innovazione in Italia.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Digital Magics S.p.A., tenutasi in data 28 aprile 2021, ha esaminato e approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020. Il Bilancio 2020 si è chiuso con una perdita d'esercizio di euro 2.509.356,77 che l'Assemblea ha deliberato di coprire mediante l'utilizzo per pari importo della riserva da sovrapprezzo azioni.

Nella medesima seduta, l'Assemblea ha altresì deliberato:

- la conferma della nomina per cooptazione quale amministratore non esecutivo di Claudio Giuliano, fondatore e CEO del fondo Innogest Capital, che resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e quindi fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2021;
- su proposta motivata del Collegio Sindacale, il conferimento dell'incarico per la revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13, comma 1 del D.Lgs. n. 39/2010 a BDO Italia S.p.A. per gli esercizi 2021-2023.
- il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, nei limiti della normativa vigente, per un massimo di n. 100.000 azioni proprie e fino ad un massimo di euro 1.000.000; gli acquisti dovranno essere contenuti entro le riserve disponibili e gli utili distribuibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'operazione.

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics S.p.A., riunitasi il 24 giugno 2021 in sessione straordinaria, ha approvato, su proposta del Consiglio di Amministrazione:

1. di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, fino a euro 8.000.000 comprensivi di sovrapprezzo, con emissione, anche in più tranches, di massime n. 5.000.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e con godimento regolare; le azioni di nuova emissione saranno offerte in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c. (con eventuale arrotondamento per difetto al numero intero di opzioni spettanti a ciascun socio), in forza di apposito avviso da pubblicarsi ai sensi dell'art. 2441, comma 2, c.c.; il prezzo di emissione delle azioni, comprensivo di sovrapprezzo, e il numero esatto delle azioni oggetto di offerta saranno determinati, a cura dell'organo amministrativo e, per esso, dal Presidente, in prossimità dell'offerta; il termine finale di sottoscrizione è fissato al 30 giugno 2022;
2. di aumentare il capitale sociale a pagamento per nominali euro 238.091, mediante emissione di n. 238.091 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5 c.c., in quanto riservato ai soci di The Doers S.r.l., mediante conferimento in natura avente ad oggetto le partecipazioni rappresentanti l'intero capitale di The Doers S.r.l., al prezzo di complessivi euro 1.000.000, pari al valore attribuito a tal fine nella relazione di stima redatta ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c.;
3. di prorogare al 30 novembre 2023 il "Piano di Incentivazione 2015-2021" e il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di capitale al suo servizio di cui all'art. 6.3, comma 1, dello statuto sociale, fermi e invariati ogni altro termine e condizione del "Piano di Incentivazione 2015-2021" e dell'aumento di capitale, come deliberati dall'assemblea in data 29 aprile 2015: il prezzo di sottoscrizione delle n. 298.800 opzioni ancora in circolazione permane, quindi, fissato in euro 5,00;
4. i) di revocare il "Piano di Incentivazione 2018-2024" e l'aumento di capitale al suo servizio, approvati dall'assemblea straordinaria in data 28 aprile 2018, di cui all'art. 6.3 del vigente statuto; ii) di approvare il Regolamento del nuovo "Piano di Incentivazione 2018-2024" riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, che verrà realizzato mediante assegnazione gratuita di opzioni che daranno diritto di sottoscrivere massime n. 800.000 azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A. nel rapporto di una azione ogni opzione esercitata, il tutto con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione e gestione del nuovo piano; iii) di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi euro 800.000, oltre a sovrapprezzo di massimi euro 3.200.000, mediante emissione di massime n. 800.000 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi

dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del "Piano di Incentivazione 2018-2024"; il prezzo di sottoscrizione delle azioni è stato stabilito in misura pari ad euro 5,00, e la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2027.

A seguito della conclusione dell'Assemblea, si è proceduto alla stipula dell'atto di conferimento delle quote rappresentanti il 100% del capitale sociale di The Doers S.r.l.; successivamente all'iscrizione della delibera assembleare al Registro Imprese e all'espletamento di quanto disposto all'art. 2343-quater c.c., sono state emesse le n. 238.091 nuove azioni ordinarie a favore dei conferenti che, come contrattualmente previsto, saranno soggette a lock-up per i successivi 36 mesi.

Il 13 settembre 2021, Il Consiglio di Amministrazione della Società, in accordo con le Autorità competenti, ha stabilito il periodo di offerta per l'aumento di capitale in opzione tra il 27 settembre 2021 e il 15 ottobre 2021 compresi. Il 22 ottobre 2021, a seguito del periodo di offerta in opzione e dell'asta dei diritti inoptati, **l'aumento di capitale è risultato integralmente sottoscritto** per un importo complessivo di euro 7.962.248,70, con l'emissione di n. 2.181.438 nuove azioni ordinarie Digital Magics S.p.A., prive di valore nominale, con godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle in circolazione.

A conclusione del collocamento dell'aumento di capitale, gli "Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020" sono stati automaticamente convertiti (come previsto dal relativo Regolamento) in n. 544.000 nuove azioni ordinarie Digital Magics S.p.A., prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione, con godimento regolare. A seguito di tale conversione, il capitale sociale di Digital Magics S.p.A. è risultato pari a euro 9.834.677,00 suddiviso in n. 10.378.677 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

In data 21 settembre 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021, che evidenzia:

- Il valore del portafoglio alla data del 30 giugno 2021 è pari a 53 milioni di euro, in crescita di 3 milioni di euro rispetto al valore di 50 milioni di euro al 31 dicembre 2020 come da stima dal management, a fronte di un valore di carico di circa 14 milioni di euro; la verifica della metodologia di valutazione e la review dell'applicazione della stessa all'intero portafoglio è stata affidata a DELOITTE Financial Advisory;
- 79 società operative in portafoglio (73 al 31 dicembre 2020), di cui 37 Startup Innovative e 19 PMI Innovative. 2 exit, 2 write-off, 3 follow-on e 10 nuovi investimenti in startup;
- Investimenti complessivi nel semestre superiori a euro 800 mila per le società in portafoglio; inoltre, euro 1 milione investito per l'acquisizione di The Doers, a rafforzamento della strategia sui programmi di Open Innovation;
- Completato il programma di accelerazione "Magic Wand Sustainability", in partnership con Lazio Innova, e avviato (luglio 2021) il programma triennale di accelerazione "Fin+Tech", promosso dalla Rete Nazionale Acceleratori di CDP, che vedrà la selezione e l'accelerazione, in ciascun anno, delle migliori 8 startup fintech e 8 startup insurtech.
- La situazione economico patrimoniale semestrale consolidata è stata predisposta, per la prima volta, consolidando la controllata al 100% The Doers S.r.l., acquisita il 24/06/21;
- Ricavi superiori a euro 1,3 milione con Ebitda pari a euro -0,2 milioni e Risultato netto pari a euro -0,8 milioni;
- Indebitamento Finanziario Netto pari a circa euro 3 milioni e Patrimonio Netto a euro 16,8 milioni.

In data 17 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la cooptazione di Floriana Vitale nel ruolo di Consigliere non esecutivo, in sostituzione del Consigliere dimissionario Laila Pavone. L'ing. Vitale, con esperienza di oltre 20 anni nel settore dei capital markets in qualità di advisor finanziario, ha partecipato a operazioni di investimento in società start up tecnologiche di successo, nonché, nel ruolo di sponsor in una *special purpose acquisition company* quotata sul mercato azionario con focus sul settore green e forte attenzione ai temi della sostenibilità/ESG. Il nuovo Consigliere resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti. Nella stessa riunione di Consiglio, il Presidente Alberto Fioravanti ha comunicato l'intenzione di rassegnare le dimissioni dalla carica di Presidente per concentrare la sua attività di Chief Technology Officer a sostegno del piano industriale.

In data 25 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione annuncia la partnership strategica con la **Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli ("Luiss")**, che prevede la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato a Luiss, di euro 2,5 milioni, per il quale il Consiglio ha predisposto la convocazione di

un'assemblea straordinaria degli Azionisti.

Il 16 dicembre 2021, l'assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seconda convocazione in seduta straordinaria, ha deliberato:

- di aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro per massimi nominali euro 593.750,00, mediante emissione di massime n. 625.000 nuove azioni ordinarie, riservato a Luiss Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli; le azioni di nuova emissione sono offerte al prezzo di euro 4,00 ciascuna, di cui euro 0,95 da imputare a capitale sociale per ciascuna azione sottoscritta e la restante parte a sovrapprezzo, e quindi per un importo complessivo massimo di euro 2,5 milioni; il termine finale di sottoscrizione è fissato al 31 dicembre 2021;
- di nominare Marco Gabriele Gay Presidente del Consiglio di Amministrazione, a seguito delle dimissioni di Alberto Fioravanti che resterà in Consiglio con le deleghe da Chief Technology Officer, e di confermare dell'Ing. Floriana Vitale alla carica di Consigliere non esecutivo;
- di modificare gli artt. 6, 9, 14, 16 e 27 dello Statuto Sociale, per riflettere la ridenominazione del mercato in Euronext Growth Milan, nonché la nuova denominazione del Euronext Growth Advisor, per prevedere la facoltà di aumentare il capitale sociale secondo quanto disposto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., e per riflettere nello Statuto con maggior chiarezza quanto richiesto dal Regolamento dell'Euronext Growth Milan in merito alla necessità che le società nominino almeno un amministratore che abbia i requisiti di indipendenza di legge.

L'aumento di capitale di euro 2,5 milioni riservato a **Luiss - Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli** è stato sottoscritto integralmente in data 21 dicembre 2021 e sono state emesse e accreditate a Luiss n. 625.000 nuove azioni ordinarie, che diventa pertanto azionista significativo (>5% del capitale sociale).

Il Capitale Sociale della Digital Magics S.p.A. sottoscritto e versato risulta pertanto ad oggi (non essendo intervenute successive variazioni) pari a Euro 10.428.427, suddiviso in n. 11.003.677 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Sulla base di quanto comunicato alla Società da parte degli Azionisti rilevanti e significativi, l'azionariato di Digital Magics S.p.A. risulta essere il seguente:

Azionista	Numero di azioni	% del capitale sociale
StarTIP S.r.l.	2.289.555	20,81%
Alberto Fioravanti	789.246	7,17%
Luiss - Università Guido Carli	625.000	5,68%
Garage Start Up S.r.l.	479.040	4,35%
Marco Gay	443.638	4,03%
Innogest SGR S.p.A.	436.245	3,96%
ex-soci The Doers S.r.l.	238.091	2,16%
Manuel Gasperini	227.351	2,07%
Alessio Gasperini	227.351	2,07%
Leonardo Gasperini	227.351	2,07%
Patrizia Cavallini Gasperini	174.190	1,58%
Gabriele Ronchini	107.335	0,98%
Azioni proprie (*)	18.200	0,17%
Mercato	4.721.084	42,90%
TOTALE	11.003.677	100 %

(*) il quantitativo indicato di azioni proprie fa riferimento al saldo al 31 dicembre 2021; alla data della presente relazione è in corso un programma di riacquisto azioni proprie (cfr. paragrafo "FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2021 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE").

StarTIP S.r.l. è un veicolo societario interamente controllato da Tamburi Investment Partners S.p.A.

La partecipazione di Alberto Fioravanti considera anche le azioni detenute dalla consorte.

La partecipazione di Marco Gay è detenuta in parte direttamente e in parte indirettamente, tramite la sua holding di partecipazioni WebWorking S.r.l.

Le n. 238.091 azioni rivenienti dal conferimento della The Doers S.r.l. (emesse a settembre 2021) sono oggetto di lock up per 36 mesi dalla data di emissione.

Andamento e risultato consolidato della gestione.

Dati economici

	Esercizio 2021	%
Valore della produzione	3.210.208	100,0%
Valore aggiunto	132.939	4,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(551.875)	(17,3%)
Risultato operativo (EBIT)	(1.225.927)	(38,3%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.083)	(0,1%)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.089.229)	(65,1%)
Risultato prima delle imposte	(3.317.239)	(103,5%)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(28.535)	(0,9%)
Risultato dell'esercizio	(3.345.774)	(104,4%)

Indebitamento finanziario netto

	31/12/2021
Disponibilità liquide	(11.168.977)
Debiti verso banche a breve termine	2.349.659
Posizione finanziaria netta a breve termine	(8.819.318)
Debiti verso banche a m/l termine	3.215.794
Indebitamento finanziario netto a m/l termine	3.215.794
Indebitamento (Posizione) finanziaria netta	(5.603.524)

Immobilizzazioni finanziarie

	31/12/2021
Partecipazioni in imprese controllate	1.701.328
Partecipazioni in imprese collegate	3.805.766
Partecipazioni in altre imprese	8.209.111
Totale partecipazioni	13.716.205
Crediti verso imprese controllate	582.861
Crediti verso imprese collegate	61.750
Crediti verso altri	13.104
Totale crediti finanziari	657.715
Altri titoli	1.450.480
Totale altri titoli	1.450.480
Totale immobilizzazioni finanziarie	15.824.400

	1/1/2021	Incrementi		Decrementi		31/12/2021
		Per danaro	Altri incrementi	Per cessione	Per svalutazione	
Partecipazioni	13.856.977	1.671.116	390.840	378.671	1.824.057	13.716.205

Gli investimenti in "Partecipazioni" effettuati dal Gruppo nel corso del 2021 ammontano complessivamente ad euro 2.061.956, di cui euro 1.671.116 mediante apporti diretti in danaro: i flussi finanziari generati dalla cessione di partecipazioni sono stati pari, nell'esercizio 2021, ad euro 226.711.

La voce "Altri titoli", pari ad euro 1.450.480 al 31 dicembre 2021 rileva, tra l'altro, per euro 495.103 il valore nominale di finanziamenti convertendi (c.d. S.F.P.) destinati a trasformarsi, nel breve termine, in partecipazione al capitale delle startup ancora in fase di avvio.

La movimentazione dei finanziamenti convertendi nell'esercizio in rassegna si dettaglia come segue:

	1 gennaio 2021	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 2021
Finanziamenti convertendi	423.489	238.280	166.666	495.103

I decrementi dell'esercizio sono relativi per euro 20.000 al rimborso di strumenti e, per la differenza pari ad euro 146.666, alla conversione in capitale degli stessi.

Mezzi propri

31/12/2021

Capitale sociale	9.834.677
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	13.289.652
Riserva rivalutazione ex DL 147/2013	1.068.162
Riserva legale	1.483.017
Versamenti in conto capitale	2.500.000
Utile (Perdita) d'esercizio	(3.345.774)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(101.960)
Totale patrimonio netto	24.727.774

Flussi finanziari

I semestre 2021

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(684.198)
<i>di cui Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</i>	<i>(3.309.707)</i>
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(2.692.333)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.127.295
Effetto variazione area di consolidamento sulle disponibilità liquide	57.256
Incremento(decremento) delle disponibilità liquide	6.808.020

Indici economico-finanziari

I semestre 2021

		Euro
Indebitamento (Posizione) finanziaria netta		(5.603.524)
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
Liquidità a breve		11.168.977
		valore assoluto
Quoziente di Tesoreria		3,44
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 Immediate + Liquidità Differite)/ Passivo corrente
Quoziente di Struttura I		1,36
Rapporto tra Mezzi propri e Attivo Immobilizzato		Patrimonio Netto / Immobilizzazioni
Quoziente di Struttura II		1,54
Indice finanziario dato dal rapporto tra Mezzi Propri e Passivo Consolidato con l'Attivo Immobilizzato		Patrimonio Netto + Passivo Consolidato / Immobilizzazioni
Generazione di cassa – valore della produzione		(0,15)
Misura la capacità di generazione di cassa della Società prima delle variazioni del Capitale Circolante Netto.		Cash Flow (prima delle variazioni del CCN)/ Valore della produzione
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)		(0,09)
Rapporto tra il flusso di cassa operativo e il debito comprensivo di quota capitale e interessi. Misura la capacità di generare risorse finanziarie sufficienti a ripagare l'importo dovuto.		Flusso di cassa operativo / Debito verso Banche
OF/Ricavi		0,04
Tale indice misura l'incidenza degli oneri finanziari sul fatturato complessivo.		Oneri Finanziari/Ricavi

Rischi e incertezze.

Deroghe

La disciplina emergenziale conseguente alla pandemia da Covid – 19 ha consentito, anche per i bilanci chiusi al 31 dicembre 2021, talune “deroghe” dei principi fondamentali di redazione e informativa del bilancio.

In particolare:

- anche le perdite qualificate emerse nel bilancio dell'esercizio 2021 non fanno scattare, per un periodo di cinque anni, gli obblighi di ricostituzione del capitale sociale delle S.p.A. e delle S.r.l.. L'articolo 3, comma 1-ter, inserito in conversione del decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021) introduce il 31 dicembre 2021 come nuova data di riferimento della disposizione del D.L. 23/2020 che aveva sospeso le norme su ricapitalizzazione e cause di scioglimento in presenza di perdite superiori a un terzo del capitale nel bilancio dell'esercizio 2020;
- l'articolo 3, comma 5-quinquiesdecies del decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021), inserito dalla legge di conversione, stabilisce la facoltà per le S.p.A. e le S.r.l. di non stanziare in tutto o in parte gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, anche nella redazione dei bilanci dell'esercizio successivo a quello in corso al 15 agosto 2020. Le società possono dunque applicare la sospensione degli ammortamenti nei bilanci del 2021, indipendentemente dal comportamento tenuto lo scorso anno, adottando le regole previste dalla disposizione originaria.

Con riferimento alla sospensione dei provvedimenti da prendere nel caso di riduzione del capitale per perdite poiché gli Amministratori hanno accertato, sulla base dei dati in loro possesso, che la società alla data di redazione del presente documento non ha conseguito perdite che abbiano intaccato il capitale sociale, non si rende necessario avvalersi della deroga di cui all'articolo 3, comma 1-ter, del decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021).

Con riferimento alla possibilità di sospendere in tutto o in parte gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali gli Amministratori hanno accertato che non vi sono specifiche ragioni che debbano indurre la società a imputare a conto economico una minore quota di ammortamento rispetto a quella originariamente prevista dal piano di

ammortamento delle immobilizzazioni iscritte in bilancio. Per tale motivo la società, nel redigere il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non si è avvalsa della facoltà di sospendere, in tutto o in parte, gli ammortamenti come previsto l'articolo 3, comma 5-quinquiesdecies del decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021).

Si segnala, invece, che la Capogruppo Digital Magics S.p.A. si è avvalsa sia delle disposizioni speciali di cui alla L. 13 ottobre 2020 n. 126 che ha prorogato la moratoria di cui alla L. 24 aprile 2020, n. 27, della previsione della L. 30 dicembre 2020 n. 178, nonché da ultimo, delle disposizioni del Decreto-legge 25 maggio 2021, n. 73. (c.d. moratoria di Legge) che hanno consentito la sospensione del rimborso delle rate di capitale di alcuni finanziamenti a medio lungo termine sino al 31 dicembre 2021, sia dell'Accordo sottoscritto tra ABI e le Associazioni (moratoria ABI) che, per alcuni altri finanziamenti ed analogamente alle previsioni di Legge, ha consentito la sospensione dei rimborsi delle rate per un periodo di 12 mesi. L'applicazione di tali disposizioni ha fatto sì che i piani di ammortamento abbiano subito un allungamento, rispetto a quelli originari, pari al periodo di moratoria.

Continuità aziendale

Gli amministratori di Digital Magics S.p.A., eseguita un'analisi alla data di redazione del presente documento sui principali indicatori finanziari – capacità di fare fronte ai propri impegni sia per gli investimenti in corso sia per la normale operatività, sempre alla medesima data –, hanno ritenuto confermati i presupposti della continuità aziendale.

Gli amministratori hanno inoltre predisposto un dettagliato piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2022. La stesura di tale piano ha dovuto necessariamente contemplare un'attenta valutazione delle conseguenze, per quanto sia possibile stimarle al momento, del perdurare della crisi pandemica COVID-19 e del conflitto in corso in Ucraina, e le pesanti ripercussioni che questi fenomeni stanno generando sull'economia, in particolare nel nostro Paese. Sulla base del piano è emersa la capacità aziendale di far



fronte, comunque, alla gestione ordinaria e di proseguire con un programma di investimenti in nuove *startup* e a supporto delle partecipazioni già in portafoglio.

Gli effetti conseguenti al perdurare dell'emergenza sanitaria anche per l'esercizio 2022, nonché gli effetti economici derivanti dalla crisi geopolitica esplosa a febbraio 2022, potranno avere un impatto sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico della società. Poiché la situazione è in divenire e in evoluzione, non è possibile fornire una stima quantitativa, dotata del necessario grado di affidabilità, per tale impatto, che non si esclude possa essere apprezzabilmente negativo, ma comunque non in misura tale da compromettere la continuità aziendale della società. L'evoluzione della situazione sarà comunque tenuta costantemente monitorata e valutato ogni opportuno intervento gestionale allo scopo di mitigarne i possibili effetti negativi.

Indebitamento finanziario

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta pari ad euro 5.603.524 costituita da disponibilità liquide per euro 11.168.977 e debiti finanziari per euro 5.565.453. L'indebitamento di medio-lungo termine del Gruppo al 31 dicembre 2021, pari ad euro 3.215.794, è costituito da finanziamenti chirografari che si dettagliano come segue:

- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente a gennaio 2024 oggetto di moratoria ABI limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 12 mesi a partire da marzo 2020 e sino a febbraio 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 661.288, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 198.926;
- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente ad aprile 2022 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 350.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 200.000;
- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente a dicembre 2021 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 333.333, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 222.220;
- un finanziamento di euro 600 migliaia scadente a settembre 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 485.324, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 117.938;
- un finanziamento di euro 900 migliaia scadente a giugno 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 900.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 221.973;
- un finanziamento di euro 1.000 migliaia scadente a agosto 2021 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 1.000.000, interamente scadente entro dodici mesi;
- un finanziamento di euro 500 migliaia scadente a giugno 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da

marzo 2020 e sino dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 500.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 122.018;

- un finanziamento di euro 750 migliaia scadente a giugno 2025 oggetto di pre-ammortamento da luglio 2020 a luglio 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 672.906 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 187.599;
- un finanziamento di euro 650 migliaia scadente a luglio 2026 oggetto di pre-ammortamento da agosto 2020 a luglio 2022. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 650.000 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 66.382.

I finanziamenti bancari al 31 dicembre 2021 non sono assistiti da garanzie reali.

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 degli investimenti delle imprese e delle persone fisiche.

In particolare, l'emergenza connessa alla pandemia ha determinato diffusi fenomeni recessivi dell'economia globale i cui effetti avranno comunque un riverbero a medio/lungo termine sullo sviluppo, anche e in particolare del nostro Paese. Per contro, la prospettiva per l'Italia di accedere agli ingenti fondi stanziati dall'Unione Europea, denominati Next Generation EU, configurano un possibile scenario non solo di rilancio, ma di profonda rifondazione del Paese. Peraltro, una parte consistente di tali fondi Europei dovranno essere impiegati per lo sviluppo delle infrastrutture e dei servizi tecnologici, proprio nei settori quindi dove opera la Società.

All'inizio del 2022 il quadro macroeconomico globale, che cominciava a recuperare la fiducia di poter emergere dalla lunga crisi pandemica, è stato sconvolto da nuovi fenomeni perturbativi, come l'impennata dei prezzi dell'energia e la crisi geopolitica incentrata sull'Ucraina. Gli effetti del conflitto in corso e della politica sanzionatoria nei confronti della Russia avviata dai paesi occidentali, avranno senz'altro ripercussioni economiche molto serie sulle dinamiche economiche e finanziarie a livello globale, e in particolare per il nostro Paese.

In questo contesto, non si può escludere che, qualora una fase di recessione economica nel nostro Paese si manifestasse stabilmente, ciò possa avere un impatto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita della Società nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi connessi al fabbisogno ed ai flussi finanziari

I fabbisogni della gestione operativa di Digital Magics derivano in gran parte dal costo dei servizi erogati e fatturati alle *startup* incubate, che deve trovare copertura con l'incasso dei correlati crediti. Tuttavia, la capacità delle *startup* di far fronte ai propri debiti è, specie nel primo periodo di vita, funzione diretta degli investimenti operati, oltre che dalla stessa Digital Magics, da partner industriali o finanziari interessati a partecipare direttamente nel loro capitale sociale nonché a condividerne il progetto imprenditoriale.

Qualora Digital Magics dovesse far fronte a una sistematica difficoltà nell'incasso dei crediti nei confronti delle *startup*

incubate e questo incidesse sulla possibilità di attuare la strategia di investimento e sviluppo della Società, si potrebbe determinare un effetto negativo sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il programma di investimenti previsto dal piano industriale pluriennale di Digital Magics è sostenuto dalle operazioni sul capitale di Digital Magics perfezionate nel corso del 2021. Ciò nondimeno, il successo di questo piano dipende dalla capacità del *management* e dalle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui operano Digital Magics e le *startup* da essa partecipate.

La Società potrebbe incontrare difficoltà o ritardi imprevisti nel realizzare il proprio piano industriale, derivanti anche da eventi non controllabili né influenzabili da Digital Magics quali, ad esempio, un prolungato ciclo economico negativo e la difficoltà di reperire investitori interessati a co-investire nelle *startup* partecipate.

Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse

In merito al contesto generale, a partire dalle ultime settimane del 2021 sono stati registrati significativi incrementi dei prezzi dell'energia e di altri beni primari, che hanno avviato fenomeni inflattivi. La crisi geopolitica esplosa in febbraio 2022 ha ulteriormente creato criticità sui prezzi di alcuni beni e merci, la cui evoluzione è di difficile interpretazione.

In questo scenario, la Federal Reserve ha chiaramente indicato che nel corso del 2022 i tassi di interesse USA cresceranno, e sulla stessa linea si è espressa la Bank of England. La BCE, riunito lo scorso 10 marzo il proprio Consiglio Direttivo, ha preso atto dell'impennata dell'inflazione generata dalla crisi geopolitica e dal conflitto in atto, confermando la prossima uscita dalle politiche monetarie "non convenzionali" (Quantitative Easing), a partire dai programmi per affrontare la crisi pandemica (PEPP), di cui l'Italia è il maggior beneficiario. Non è stato previsto un ritocco dei tassi di interesse in zona Euro, ma è ipotizzabile che la politica della BCE in materia di costo del denaro sarà condizionata, prossimamente, dall'evoluzione e dalla durata del conflitto e dalle conseguenze sull'andamento dei prezzi.

Di conseguenza, l'Euribor, il principale parametro di riferimento per i finanziamenti bancari che si trova in territorio negativo da anni, è previsto che possa tornare positivo a partire dal 2023 (previsioni per l'Euribor 3 mesi aggiornate a marzo 2022 relative ai contratti *futures*).

Tutto ciò considerato, il management ritiene possibile un rischio relativo alle fluttuazioni dei tassi di interesse e, prudentemente, sta considerando l'acquisto di strumenti di copertura.

Rischi connessi al management

Nel mese di novembre del 2015 è improvvisamente mancato il Fondatore, Presidente e Amministratore Delegato Enrico Gasperini che aveva contribuito in misura molto significativa allo sviluppo delle attività di Digital Magics S.p.A.

Il top *management* della società reagì prontamente a tale evento ridisegnando le varie funzioni operative rilevanti in modo da dare seguito e presidio alle linee guida tracciate da Enrico Gasperini. La crescita e lo sviluppo delle attività di Digital Magics successivamente alla scomparsa del suo Fondatore dimostrano come il modello organizzativo adottato sia stato idoneo ad assicurare la continuità dell'attività. Il modello di governance attuale è fortemente orientato alla distribuzione

dei ruoli e delle responsabilità su diversi amministratori operativi complementari tra loro.

Si ritiene, pertanto, che il venire meno di una delle figure chiave della Società non possa incidere in modo particolarmente negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Rischi fiscali e previdenziali

Ad oggi non sono in essere contenziosi fiscali di alcun tipo o specie che coinvolgano le società qui consolidate avanti alle Commissioni Tributarie ad eccezione di un contenzioso di entità al momento non esattamente quantificabile ma comunque nel complesso non significativa, instaurato nel corso del mese di giugno del 2021 da Digital Magics S.p.A. con l'Agenzia delle Entrate avanti alla Commissione Tributaria di Salerno.

Nel merito, si segnala che con ordinanza del 28 luglio 2021 la Commissione Tributaria di Salerno, ritenendo sussistenti i presupposti richiesti dalla legge per la sospensione dell'esecuzione dell'atto impugnato, cioè il *fumus bonis juris* e il *periculum in mora*, ha disposto la sua sospensione e ha rinviato il giudizio a nuovo ruolo.

In base alla valutazione eseguita da uno Studio professionale indipendente il management ha ritenuto che la possibilità che da detto contenzioso possa sorgere una passività sia possibile ma non probabile.

Contenziosi

Ad oggi non vi sono in essere contenziosi di ammontare significativo che coinvolgano la Società avanti ai diversi gradi di giudizio Civile.

Garanzie rilasciate

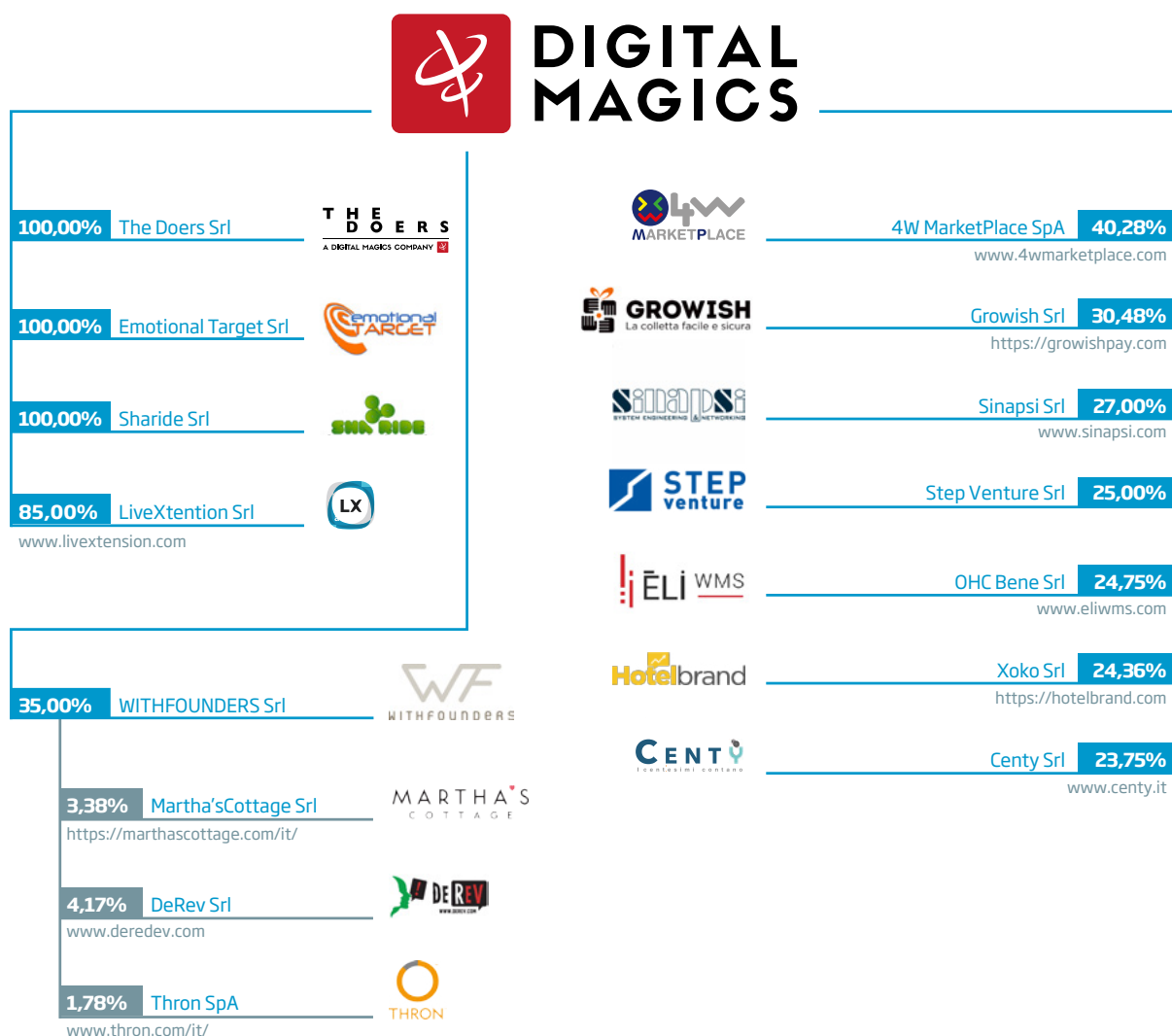
Alla data del 31 dicembre 2021 risultano rilasciate da Digital Magics a favore istituti di credito garanzie per complessivi euro 1.384.497 per finanziamenti concessi alle società partecipate:

- Livextention S.r.l., società controllata al 85% da Digital Magics,
 - per euro 300.000 su finanziamenti a breve termine e smobilizzo di crediti, nel quadro di uno strumento di finanziamento "ad ombrello" per le società partecipate da Digital Magics;
 - per euro 334.497 su due finanziamenti a medio/lungo termine;
- 4WMarketPlace S.p.A., società partecipata al 40,28% da Digital Magics, per euro 750.000 su un finanziamento a medio/lungo termine finalizzato all'acquisto di azioni proprie.

Inoltre, Digital Magics ha rilasciato fideiussione bancaria a prima chiamata di euro 79.300, a titolo di cauzione per l'affitto, a favore della proprietà dell'immobile di Milano adibito a sede sociale.

Società controllate e collegate.

Di seguito è esposto lo schema delle società operative controllate e collegate alla data del 31 dicembre 2021:



Viene, di seguito, fornita una sintetica informativa sulle società controllate e collegate e sui settori in cui operano; sono escluse dall'informativa le società in liquidazione o le società per le quali, a seguito di perdite durevoli di valore, l'investimento è stato interamente azzerato al 31 dicembre 2021.

Società controllate		Attività
 THE DOERS A DIGITAL MAGICS COMPANY	The Doers S.r.l.	Recentemente acquisita da Digital Magics, è una società di consulenza, fondata Torino nel 2012, specializzata nei processi di innovazione finalizzati alla crescita. Si è affermata governando le <i>practice</i> di Corporate Intrapreneurship, Customer Discovery e Innovation Strategy, grazie alle quali assiste aziende italiane ed internazionali attraverso un processo strutturato e scientifico di crescita, per identificare sistematicamente nuovi mercati, nuovi prodotti, servizi, processi e modelli di business.
 LIVEXTENSION	Livextention S.r.l.	Digital agency in grado di ideare, pianificare e gestire la presenza dei clienti in perfetta continuità sui media più innovativi; utilizza la creatività per portare risultati misurabili in linea con gli obiettivi e le esigenze di ogni brand; un solido know how di tutte le tecniche di pianificazione <i>media direct response</i> , garantisce ai clienti pieno controllo degli obiettivi da raggiungere e dei costi necessari.
 SHARIDE share your ride make new friends	Sharide S.r.l.	Laboratorio tecnologico dedicato allo sviluppo software e alla gestione dei progetti di <i>system integration</i> , nonché alla progettazione, realizzazione e gestione di infrastrutture tecnologiche, richiesti dalle società che rientrano in un programma di incubazione o di clienti esterni.
 Emotional TARGET	Emotional Target S.r.l.	Supporta le aziende nell'ottenimento del massimo risultato da ogni iniziativa di comunicazione digitale.
Società collegate		Attività
 GROWISH La colletta facile e sicura	Growishpay S.r.l.	Propone uno strumento facile e sicuro per raccogliere denaro tra amici; Growishpay fornisce il primo servizio, in Italia, per raccogliere denaro online organizzando "collette" e liste regalo e nozze.
 4W MARKETPLACE	4W MarketPlace S.p.A.	Un network pubblicitario indipendente, solido e affidabile, da anni leader di mercato in Italia
 SINAPSI SYSTEM ENGINEERING & NETWORKING	Sinapsi S.r.l.	System integrator specializzato nell'erogazione di servizi professionali e nello sviluppo di soluzioni basate su piattaforma J2EE e tecnologie FOSS (Free and Open Source Software)
 CENT i centesimi contano	Centy S.r.l.	Ha realizzato un contamonete intelligente gestito totalmente da remoto tramite app, per risolvere il problema in tutta Europa delle monete da 1, 2 e 5 centesimi di euro, che vengono ritirate e convertite in moneta elettronica (es., accreditate su carta prepagata) o trasformate in punti, sconti o promozioni.
 STEP venture	Step Venture S.r.l.	È un veicolo di investimento destinato ad essere trasformato in una SGR per la gestione di un fondo dedicato ad investimenti in fase <i>seed</i> / <i>pre-series A</i> .
 Hotelbrand	Xoko S.r.l.	Hotelbrand è la suite di strumenti sviluppata per l'analisi, la comparazione e l'ottimizzazione delle tariffe, delle recensioni, e della brand reputation per le strutture alberghiere.
 ELI WMS	OHC Bene S.r.l.	ELI WMS è il sistema innovativo totalmente in cloud per la gestione del magazzino aziendale, che riesce a tracciare e a controllare tutte le merci – dall'arrivo del container fino alla consegna al cliente – utilizzando solo una connessione internet.
 WF WITHFOUNDER	Whitfounders S.r.l.	Acceleratore <i>seed</i> che ha attualmente in portafoglio 3 partecipazioni operative; vanta tra i suoi fondatori alcuni tra i business angel e imprenditori seriali italiani di maggior successo nell'innovazione tecnologica.

Ulteriori informazioni sulle società partecipate sono fornite nella Nota Integrativa del presente bilancio.

Altre società partecipate.

Le altre società operative partecipate da Digital Magics alla data del 31 dicembre 2021 sono:



17,17% Bikeroom Srl https://bike-room.com/it/		Wish List Srl 7,32% www.wishlist.it		FIN+TECH Fintech&Insurtech Accelerator Srl https://finplustech.eu
15,00% nCore Srl www.ncorehr.com		Affitto Certificato Srl 7,29% www.affittocertificato.it		Truescreen Srl (**)
15,00% Viceversa Srl https://goviceversa.com		Axieme Srl 7,09% www.axieme.com		Politically Srl (**)
14,96% Aircnc Srl www.aircnc.it		JumpStarter Inc 6,45% www.hyperloopptt.com		Apotus.ai Srl (**)
12,11% Smace Srl www.smace.com		Aworld Srl 6,42% https://site.aworld.org		Flowbe Srl (**)
12,00% Loud Srl https://loudsrl.com		Volumeet Srl 6,11% www.facebook.com/volumeet		Lawing Srl (**)
11,60% Trainect Srl www.trainect.it		Voicemed Italia Srl 6,00% www.voicemed.io		Cents Srl (**)
11,51% The Ing Project Srl https://200crowd.com		HiNelson 5,69% www.hinelson.com/it		Exain Srl (**)
11,29% Open Search Tech Srl https://opensearchtech.com		Rocky Robots Srl 5,66% www.rocky.ai		(**) investimenti convertendi
11,18% Quomi Srl https://quomi.it		Gilda Srl 5,05% www.gildagroup.it		
11,02% Prestiamoci SpA www.prestiamoci.it		Bridge Insurance Services Srl 4,82% www.bridgebroker.it		
10,50% Nodriver Srl https://irreo.nodriver.ai		Amon Card Ltd 4,80% https://amon.tech		
10,00% 4Crowd Srl https://house4crowd.it		Meedox Srl 4,80% www.meedox.com		
10,00% Softmining Srl www.softmining.it		Spidwit Srl 4,65% www.spidwit.com		
10,00% MonAI Srl https://monai.azurewebsites.net		Buzzoole Holdings Ltd 3,88% https://buzzoole.com		
10,00% iComfort Srl www.icomfort.it		FrescoFrigo Srl 3,41% www.frescofrigo.it		
9,51% Criptalia Srl https://it.criptalia.com		Wenda Srl 3,28% https://wenda-it.com		
9,49% Intribe Srl www.intribetrend.com		SurgiQ Srl 3,08% www.surgiq.com		
9,22% Talent Garden Spa https://talentgarden.org/it/		Epic Spa 2,88% https://epic.it/it		
9,10% Sliding Life Srl www.slidinglife.com		Fintastico Spa 2,84% www.fintastico.com/it		
9,06% Insurtech MGA Ltd https://crea-assicurazioni.com/it		Unchained Carrot b.v. 2,00% https://unchainedcarrot.com		
9,00% Diagnostica Medica Veloce Srl www.diagnosticamedicaveloce.it		A-Live Srl 1,85% www.alivemusic.tv		
8,35% Diamantech Srl www.ex-ante.it		Eligo Srl 1,68% www.eligo-milano.com		
7,97% Plurima Srl www.plurima.net		Georadio Srl 1,62% www.loquis.com		
7,95% Macingo technologies Srl www.macingo.com		Mare Engineering SpA 1,46% www.mareengineering.it		
7,72% Cardo Srl www.cardoai.com		Feat Food Srl 0,98% https://featfood.it		
7,69% Disignum Srl www.disignum.it		Usarium Inc 0,82% www.planetarians.com		
7,67% Novis Srl www.novisgames.com		Heallo Srl 0,61% https://heallosolutions.com		
7,50% Vudoo Srl www.vudoo.it		Reoli Srl 0,53% https://reoli.it		
7,41% Eggup Srl www.eggup.co/wp/		NR Soos Technologies Ltd 0,43% www.soos.org.il		
		Mazer Srl 0,26% www.laila.tech		

Altre società partecipate non più operative.

Di seguito è esposto lo schema delle società non più operative (totalmente svalutate) partecipate da Digital Magics alla data del 31 dicembre 2021:

 DIGITAL MAGICS		
81,18%	Digital Bees Srl in liquidazione	Impossible Minds Srl 10,00%
54,71%	YoAgents Srl	Appmetrics Srl 10,00%
18,18%	Step Fund GP SA	Kaitiaki Srl 5,00%
24,42%	Wonderstore Srl	Francesco Tozzi & Partners Srl (*) 6,46%
17,85%	Young Srl	Food Lovers Invest Srl (*) 17,34%
17,15%	AD2014 Srl	Chefdovunque Srl in liquidaz. (*) 4,59%
14,52%	Almadom.us Srl	Rose&Mary Ltd (*) 2,23%
12,00%	Cambiomerchi.com Srl	Payment Active Investors Srl (*) 7,41%
11,63%	Intertwine Srl	
	Chorafarma Srl in liquidazione 34,10%	
	Foodation Srl in liquidazione 18,05%	
	Jusp Srl in liquidazione 21,25%	

(*) partecipate da Withfounders Srl

Per ulteriori informazioni sulle società controllate, collegate e delle altre partecipazioni, si rimanda a quanto esposto nella Nota Integrativa alla presente Relazione.

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.

Con riferimento ai rapporti di debito e credito di natura commerciale e diversa in essere con le parti correlate al 31 dicembre 2021 si rimanda a quanto analiticamente indicato nelle seguenti sezioni della nota integrativa consolidata al presente documento:

- Stato Patrimoniale Consolidato Attivo – B.III – Immobilizzazioni finanziarie
- Stato Patrimoniale Consolidato Attivo – C.II.2 e C.II.3 – Attivo Circolante – Crediti verso società controllate e Crediti verso società collegate
- Stato Patrimoniale Consolidato Passivo – D.9 e D.10 – Debiti – Debiti verso società controllate e Debiti verso società collegate.

La tabella che segue espone le transazioni economiche intervenute nel corso dell'esercizio 2021 con le parti correlate (società controllate escluse dall'area di consolidamento, collegate e altre imprese correlate).

	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Società controllate				
Livextention S.r.l.	47.100	38.000	-	-
Sharide S.r.l.	340.200	30.000	-	-
Premium Store S.r.l. In liquidazione	1.000	-	-	-
Totale controllate	388.300	68.000	-	-
Società collegate				
Growishpay S.r.l.	-	17.524	-	-
4W Market Place S.p.A.	525	87.755	-	-
OHC Bene S.r.l.	-	10.000	-	-
Totale collegate	525	115.279	-	-
Altre imprese				
Axieme S.r.l.	-	10.000	-	-
Aworld S.r.l. (già Oneabee S.r.l.)	-	15.000	-	-
BikeRoom S.r.l.	-	10.000	592	-
Bridge Insurance Service S.r.l.	-	15.000	-	-
Criptalia S.r.l.	-	15.000	-	-
Diaman Tech S.r.l.	-	10.000	-	-
Diagnostica Medica Veloce S.r.l.	-	70.000	-	-
Eligo S.r.l.	-	13.500	-	-
Georadio S.r.l.	-	12.000	-	-
Insurtech MGA (già Coverholder)	-	3.333	-	-
Intribe S.r.l.	-	5.500	-	-
Macingo Technologies S.r.l.	-	81.000	-	-
Meedox S.r.l.	-	70.000	-	-
MonAI S.r.l.	-	6.250	-	-
Nodriver S.r.l.	-	76.500	-	-
Novis S.r.l.	-	70.000	-	-
Prestiamoci S.p.A.	-	17.000	1.948	-
Quomi S.r.l.	-	50.000	-	-
Rocky Robots S.r.l.	-	70.000	-	-
Sliding Life S.r.l.	-	20.000	-	-
Smace S.r.l.	-	65.000	-	-
Trainect S.r.l.	-	80.000	-	-
Viceversa S.r.l.	-	6.250	-	-
Voicemed S.r.l.	-	70.000	-	-
Wenda S.r.l.	-	10.777	-	-
Totale altre imprese	-	872.111	2.539	-

Consolidato fiscale

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. 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 della Nota Integrativa Consolidata dedicati all'analisi delle imposte di competenza del periodo.

Possesso, acquisto e/o alienazione di azioni proprie; possesso acquisto e/o alienazione di azioni o quote di società controllanti

In data 28 aprile 2021, l'Assemblea della Società ha deliberato di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'acquisto di massime n. 100.000 (centomila) azioni Digital Magics, da effettuarsi anche in via frazionata sino alla prossima assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio purché non oltre il termine di diciotto mesi successivi alla data di assunzione della deliberazione assembleare, con la precisazione che: (a) gli acquisti saranno effettuati ad un prezzo unitario non superiore e non inferiore al prezzo di riferimento rilevato sul mercato AIM Italia nella seduta di negoziazione precedente all'acquisto che si intende effettuare, rispettivamente più o meno il 10%; (b) la società potrà impiegare per l'acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di euro 1.000.000, da prelevarsi dalle riserve disponibili; (c) gli acquisti saranno effettuati secondo le modalità previste da disposizioni di legge e regolamentari; le alienazioni delle azioni proprie eventualmente acquistate potranno avvenire per la realizzazione di operazioni straordinarie ovvero per l'attuazione di iniziative o piani di fidelizzazione dei dipendenti e collaboratori della società e delle società controllate ovvero per finalità di gestione della tesoreria e per esigenze finanziarie della società, nel rispetto, se applicabile, del principio della parità di trattamento, mediante vendita sul mercato ai prezzi correnti al momento della disposizione delle azioni proprie.

A valere su analoghe delibere assembleari precedenti, la Società aveva acquistato, in più riprese, un totale di n. 18.200 azioni Digital Magics S.p.A., corrispondenti a circa lo 0,17%, per un controvalore totale di euro 101.960,03 corrispondente ad un prezzo medio di euro 5,60 per azione.

Nel corso del 2021 Digital Magics non ha disposto alcuna operazione di acquisto o alienazione di azioni proprie.

Alla data della presente relazione è in corso un programma di riacquisto azioni proprie (cfr. paragrafo "FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2021 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE").

Piani di stock option

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 29 aprile 2015, ha assunto, tra l'altro, la seguente delibera:

1. l'istituzione di un Piano di azionariato riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate ("**Piano di Incentivazione 2015-2021**"), con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione del Piano;
2. di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, di massimi euro 2.000.000,00, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 400.000 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del Piano di stock option; la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2021 esercitando le opzioni al prezzo unitario di euro 5,00.

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 24 giugno 2021, ha, tra l'altro, deliberato di prorogare al 30 novembre 2023 il "Piano di Incentivazione 2015-2021" e il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di capitale al suo servizio, fermi e invariati ogni altro termine e condizione come deliberati dall'assemblea del 29 aprile 2015: il prezzo di sottoscrizione delle opzioni ancora in circolazione permane, quindi, fissato in euro 5,00.

Le opzioni sono state totalmente assegnate a 28 soggetti (amministratori, dipendenti e collaboratori di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate), convertibili in 400.000 azioni ordinarie. Alla data del presente documento, sono state esercitate n. 101.200 opzioni (convertite in altrettante azioni ordinarie di compendio). Risultano attualmente esercitabili dai beneficiari le altre 298.800 opzioni.

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 23 aprile 2018, ha disposto, tra l'altro, l'istituzione di un ulteriore piano di azionariato riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, denominato **"Piano di Incentivazione 2018-2024"**, disciplinato dal regolamento approvato nella stessa seduta assembleare che prevede un prezzo di sottoscrizione fissato in euro 8,00 e che la sottoscrizione possa essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2024. La medesima Assemblea ha deliberato conseguentemente di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del piano di stock option.

In data 30 aprile 2019, l'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics riunita in seduta straordinaria ha deliberato, tra l'altro, la modifica da euro 8,00 a euro 6,20 del prezzo di sottoscrizione delle massime n. 600.000 azioni di compendio del "Piano di Incentivazione 2018-2024", approvato dall'Assemblea dei Soci del 23 aprile 2018. Il Consiglio di Amministrazione ha successivamente provveduto ad assegnare n. 575.000 opzioni a valere sul "Piano di Incentivazione 2018-2024" a 22 soggetti (amministratori, dipendenti e collaboratori di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate).

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 24 giugno 2021, ha, tra l'altro, deliberato di:

1. revocare il "Piano di Incentivazione 2018-2024" e l'aumento di capitale al suo servizio, approvati dall'assemblea straordinaria in data 28 aprile 2018;
2. approvare il Regolamento del nuovo **"Piano di Incentivazione 2018-2024"** riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, che verrà realizzato mediante assegnazione gratuita di opzioni che daranno diritto di sottoscrivere massime n. 800.000 azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A. nel rapporto di una azione ogni opzione esercitata, il tutto con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione e gestione del nuovo piano;
3. aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi euro 800.000, oltre a sovrapprezzo di massimi euro 3.200.000, mediante emissione di massime n. 800.000 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del "Piano di Incentivazione 2018-2024"; il prezzo di sottoscrizione delle azioni è stato stabilito in misura pari ad euro 5,00, e la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2027.

Ai beneficiari del precedente "Piano di Incentivazione 2018-2024" è stato assegnato, nell'ambito del nuovo piano, un numero di opzioni pari a quello di cui erano beneficiari nel piano revocato.

Warrant

Ad aprile 2017, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato l'emissione dei "WARRANT DIGITAL MAGICS 2017-2022" (**"Warrant"**) da assegnare gratuitamente agli Azionisti in proporzione alla partecipazione posseduta, uno per ogni quattro azioni Digital Magics possedute, e conseguente aumento di capitale al servizio dei warrant, per un importo complessivo di massimi euro 14.400.000,00, comprensivo di sovrapprezzo.

Ciascun Warrant, in caso di esercizio, dà diritto a sottoscrivere una nuova azione ordinaria Digital Magics. L'esercizio dei Warrant è previsto in sei periodi nell'arco di cinque anni, nel mese di ottobre di ciascun anno dal 2017 al 2022; in casi particolari, è prevista la possibilità di esercizio anche al di fuori delle suddette finestre temporali.

I WARRANT DIGITAL MAGICS 2017-2022 sono stati dematerializzati e ammessi alla negoziazione su Borsa Italiana il 22 maggio 2017 (codice ISIN n. IT00052532479); sono stati assegnati agli Azionisti gratuitamente e automaticamente. I Warrant effettivamente assegnati (1 ogni 4 azioni possedute) sono risultati essere n. 1.643.004. Il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrant è crescente ad ogni finestra di esercizio consecutiva: la prossima finestra di esercizio è fissata per il mese di ottobre 2022, il prezzo di sottoscrizione sarà di euro 8,75, salvo rettifiche derivanti da operazioni straordinarie sul capitale.

Alla data del presente documento rimangono in circolazione n. 901.369 Warrant.

L'Assemblea, tenutasi in data 15 ottobre 2020, ha approvato tra l'altro:

- l'emissione di n. 4000 "Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020" (**"SFP"**), di nuova istituzione, convertibili in azioni della società, da offrire

in opzione ai soci, a pagamento, al prezzo di complessivi massimi euro 2.000.000,00;

- l'emissione di n. 200.000 "WARRANT DIGITAL MAGICS SFP 2020-2025" ("**Warrant SFP**"), di nuova istituzione, da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori degli SFP, nella proporzione di n. 50 Warrant SFP per ogni SFP sottoscritto.

Tutti gli SFP emessi sono stati sottoscritti (e successivamente convertiti in azioni ordinarie), e tutti i Warrant SFP sono stati conseguentemente assegnati.

Ciascun Warrant SFP, in caso di esercizio, dà diritto a sottoscrivere una nuova azione ordinaria Digital Magics. L'esercizio dei Warrant SFP è previsto in cinque periodi, nel mese di ottobre di ciascun anno dal 2021 al 2025; in casi particolari, è prevista la possibilità di esercizio anche al di fuori delle suddette finestre temporali. Il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrant SFP è pari a euro 4,50, salvo rettifiche derivanti da operazioni straordinarie sul capitale. La prossima finestra di esercizio è fissata per il mese di ottobre 2022.

Sedi secondarie

Digital Magics S.p.A. e The Doers S.r.l. non hanno istituito sedi secondarie.

Attività di ricerca e sviluppo

Il Gruppo ha sostenuto, nell'esercizio 2021, costi di ricerca e sviluppo per complessivi euro 65.332 relativi agli investimenti per:

- l'ulteriore sviluppo del Portfolio Management System (PMS) di Digital Magics, un processo strutturato e nuovi strumenti informatici a supporto ad una più efficace gestione delle attività e delle informazioni legate al ciclo di vita delle startup; il progetto "PMS" è stato avviato a valle di un'ampia ricerca di prodotti disponibili sul mercato che ha convinto il management sulla necessità di realizzare internamente una soluzione proprietaria originale e innovativa, che consolidi le *best practice* aziendali maturate in tanti anni di attività relativamente al ciclo di vita delle startup, in tutti i suoi aspetti essenziali: obiettivo del progetto è la realizzazione di un sistema che ottimizzi i processi aziendali, i flussi di comunicazione e di aggiornamento delle informazioni, con l'obiettivo di aumento dell'efficienza, della qualità e la riduzione dei costi di gestione;
- l'ulteriore implementazione del processo e delle piattaforme denominati SA-SUPERACCELERATORE, finalizzato alla definizione di un nuovo modello di erogazione dei servizi di incubazione, mediante metodologie innovative e supporto software, per l'offerta di programmi di accelerazione verticali, rivolti a startup digitali che mirano ad uno sviluppo nazionale ed internazionale; il progetto "SA-SUPERACCELERATORE" ha una valenza strategica per il posizionamento di Digital Magics come protagonista nell'offerta di programmi di accelerazione destinati alle startup digitali nazionali e internazionali, con il coinvolgimento di partner industriali, tecnologici e finanziari;

Ulteriori indicazioni sui costi di ricerca e sviluppo sostenuti sono disponibili nella Nota Integrativa al presente Bilancio Consolidato.



Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

La tipologia di attività svolta Digital Magics S.p.A. e da The Doers S.r.l. non comporta rischi o il verificarsi di situazioni che ragionevolmente possano comportare danni all'ambiente.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

Nel corso del 2021 non si sono registrati incidenti sul lavoro imputabili alla responsabilità delle società, non sono intervenute malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e non sono state avviate cause per *mobbing*.

Le società, allo scopo di impedire il diffondersi del virus COVID-19 tra il personale aziendale hanno fin da subito applicato misure atte a garantire la sicurezza sia dal punto di vista tecnico, sia dal punto di vista organizzativo, adottando rigorosi protocolli di sicurezza in linea con le disposizioni e indicazioni diramate a livello locale e nazionale. È stato prontamente ed efficacemente attivato lo *smart-working* per il personale degli uffici di Milano e di Torino, che proseguirà almeno fino a quando le condizioni sanitarie lo renderanno opportuno.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2021 ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 2 febbraio 2022, Digital Magics ha annunciato il perfezionamento di un'articolata operazione societaria sulla partecipata Cardo S.r.l., nell'ambito della quale è stata realizzata una exit parziale, con un ritorno dell'investimento pari a 17 volte il capitale investito. Cardo è stata selezionata nel 2018 per la partecipazione alla prima edizione del programma di accelerazione verticale in ambito fintech e insurtech Magic Wand, a seguito del quale sono state completate altre exit di successo, tra cui quella di Moneymour – ceduta a Klarna nel 2020 – e Credit Service, ceduta nel primo trimestre del 2021.

In data 7 febbraio 2022, Digital Magics ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie. Il programma è preordinato per finalità di gestione della tesoreria e per esigenze finanziarie della società secondo le prassi di mercato vigenti e a norma dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 e successivi aggiornamenti. Il programma è attuato in esecuzione della delibera dell'assemblea dei soci del 28 aprile 2021, e ha per oggetto l'acquisto di un massimo di n. 50.000 di azioni ordinarie, quotate su EGM – Euronext Growth Milan e prive di valore nominale, corrispondenti allo 0,45% del capitale. Alla data della presente relazione, il programma di acquisto azioni proprie è arrivato a compimento, pertanto Digital Magics S.p.A. alla data odierna detiene n. 68.200 azioni proprie, corrispondenti allo 0,62% circa del proprio capitale sociale.

Con l'acquisizione del 100% del capitale sociale di The Doers S.r.l., Digital Magics intende rafforzare ulteriormente il proprio posizionamento nell'offerta di Open Innovation alle aziende. The Doers è diventata il veicolo attraverso il quale Digital Magics presenta con la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia.

Con il **Piano Industriale 2021-2025**, approvato il 18 maggio 2021 dal Consiglio di Amministrazione, Digital Magics punta ad espandere il portafoglio di partecipazioni a **più di 200 startup**, con un target di valore a oltre **100 milioni di euro entro il 2025** che, rispetto alla valutazione elaborata dal management a inizio piano, pari ad un *equity value* stimato in 50 milioni di euro, rappresenta un incremento del 100%. L'espansione del portafoglio della Società si svilupperà attraverso programmi di accelerazione su settori ad alto potenziale. Gli investimenti nel portafoglio che si prevede di realizzare negli anni di piano si stimano in circa 10,5 milioni di euro.

Obiettivo di Digital Magics, già oggi il principale *business incubator* nazionale, è di creare una straordinaria piattaforma di nuove iniziative che sia assolutamente rappresentativa dell'eccellenza innovativa e tecnologica italiana e che, grazie anche al contributo di competenze, esperienza e relazioni di Digital Magics e di The Doers, generi ingente valore per gli azionisti.

Infine, ai sensi dell'art. 2427 comma 1 n. 22-quater c.c. e con riferimento al conflitto in corso e alle sanzioni internazionali adottate contro la Russia, gli Amministratori, dopo una attenta analisi, segnalano che le stesse non producono effetti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e non si prevede che producano effetti nell'esercizio 2022. Tuttavia, l'impatto economico derivante dal perdurare del conflitto sarà comunque tenuto costantemente monitorato nella sua evoluzione, allo scopo di valutare ogni opportuno intervento gestionale per mitigarne gli eventuali effetti.

Milano, 23 marzo 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay





Nota integrativa

al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021

Bilancio consolidato al 31/12/2020.

Redatto secondo i principi OIC

DIGITAL MAGICS S.P.A.

Sede Milano – via B. Quaranta n. 40

Capitale sociale euro 10.428.427,00 i.v.

Codice fiscale e partita IVA 04066730963

Iscritta al Registro Imprese Milano – n. 04066730963

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

Stato patrimoniale

	ATTIVO	31/12/2021
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	
B)	Immobilizzazioni	
I	Immobilizzazioni immateriali	
1)	Costi di impianto e ampliamento	231.858
2)	Costi di sviluppo	626.146
3)	Diritti di brevetto industriale diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	7.500
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.381
5bis)	Differenza di consolidamento	966.831
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	429.576
7)	Altre	65.307
	Totale immobilizzazioni immateriali	2.330.599
II	Immobilizzazioni materiali	
4)	Altri beni	55.821
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-
	Totale immobilizzazioni materiali	55.821
III	Immobilizzazioni finanziarie	
1)	Partecipazioni	
a)	Imprese controllate	1.701.328
b)	Imprese collegate	3.805.766
c)	Imprese controllanti	-
d)	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
dbis)	Altre	8.209.111
	Totale partecipazioni	13.716.205
2)	Crediti	
a)	Verso imprese controllate	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	<i>582.861</i>
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	<i>-</i>
	Totale	582.861
b)	Verso collegate	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	<i>61.750</i>
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	<i>-</i>
	Totale	61.750
		<i>-</i>
dbis)	Verso altri	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	<i>-</i>
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	<i>13.104</i>
	Totale	13.104

	Totale crediti	657.715
3)	Altri titoli	1.450.480
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	-
	Totale immobilizzazioni finanziarie	15.824.400
	Totale immobilizzazioni	18.210.820
C)	Attivo circolante	
I	Rimanenze	
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	-
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-
4)	Prodotti finiti e merci	-
5)	Acconti	-
	Totale rimanenze	-
II	Crediti	
1)	Verso clienti	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	2.086.684
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	-
	Totale	2.086.684
2)	Verso imprese controllate	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	334.031
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	-
	Totale	334.031
3)	Verso imprese collegate	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	37.820
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	-
	Totale	37.820
4)	Verso controllanti	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	-
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	-
		-
5)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	-
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	-
		-
5 bis)	Crediti tributari	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	258.281
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	-
	Totale	258.281
5 ter)	Imposte anticipate	
	<i>Imposte anticipate</i>	98.591
		-
	Totale	98.591
5 quater)	Verso altri	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	46.459
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	5.006
	Totale	51.465
	Totale crediti	2.866.872
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-
6)	Altri titoli	3.640
	Totale	3.640
IV	Disponibilità liquide	
1)	Depositi bancari e postali	11.167.917
3)	Denaro e valori in cassa	1.060
	Totale disponibilità liquide	11.168.977
	Totale attivo circolante	14.039.489
D)	Ratei e risconti attivi	71.536
	TOTALE ATTIVO	32.321.845

	PASSIVO	31/12/2021
A)	Patrimonio netto	
I	Capitale	9.834.677
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	13.289.652
III	Riserva di rivalutazione	1.068.162
IV	Riserva legale	1.483.017
VI	<i>Altre riserve:</i>	
	Versamenti in conto capitale	2.500.000
	Riserva strumenti finanziari partecipativi	-
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(3.345.774)
X	Riserva azioni proprie	(101.960)
	Patrimonio netto del Gruppo	24.727.774
	Patrimonio del Gruppo e di Terzi	24.727.774
B)	Fondi per rischi ed oneri	
2)	Per imposte, anche differite	17.018
	Totale fondi per rischi ed oneri	17.018
C)	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	171.425
D)	Debiti	
4)	Debiti verso banche	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	2.349.659
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	3.215.794
	Totale	5.565.453
5)	Debiti verso altri finanziatori	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	27.237
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	36.052
	Totale	63.289
7)	Debiti verso fornitori	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	1.104.770
	Totale	1.104.770
9)	Debiti verso imprese controllate	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	110.126
	Totale	110.126
12)	Debiti tributari	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	127.351
	Totale	127.351
13)	Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	68.102
	Totale	68.102
14)	Altri debiti	
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	287.366
	Totale	287.366
	Totale debiti	7.326.457
E)	Ratei e risconti	79.171
	TOTALE PASSIVO	32.321.845

Conto economico

		Esercizio 2021
A)	Valore della produzione	
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.708.368
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-
3)	Variazione di lavori in corso su ordinazione	-
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	212.618
5)	Altri ricavi e proventi:	
	- vari	289.222

	- contributi in conto esercizio	-
		289.222
		3.210.208
B)	Costi della produzione	
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.806
7)	Per servizi	2.658.987
8)	Per godimento di beni di terzi	265.987
9)	Per il personale:	
a)	Salari e stipendi	515.596
b)	Oneri sociali	129.857
c)	Trattamento di fine rapporto	39.361
d)	Trattamento di quiescenza e simili	-
e)	Altri costi	-
		684.814
10)	Ammortamenti e svalutazioni:	
a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	485.974
b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	10.774
c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-
d)	Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	177.304
		674.052
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-
12)	Accantonamento per rischi	-
13)	Altri accantonamenti	-
14)	Oneri diversi di gestione	139.489
		4.436.135
	Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	(1.225.927)
C)	Proventi e oneri finanziari	
15)	Proventi da partecipazioni:	
	- da imprese controllate	-
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
	- altri	359.417
		359.417
16)	Altri proventi finanziari:	
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	
	- da imprese controllate	-
	- da imprese collegate	-
	- da imprese controllanti	-
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
	- da altri	2.539
		2.539
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	10.377
c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	38
d)	proventi diversi dai precedenti:	
	- da imprese controllate	-
	- da imprese collegate	-
	- da controllanti	-
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
	- da altri	20.705
		20.705
		33.659
17)	Interessi e altri oneri finanziari:	
	- da imprese controllate	-
	- da imprese collegate	-
	- da controllanti	-
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
	- da altri	395.100
		395.100
17bis)	Utili e perdite su cambi	(59)

	Totale proventi e oneri finanziari	(2.083)
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	
18)	Rivalutazioni:	
a)	di partecipazioni	-
b)	di immobilizzazioni finanziarie	-
c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante	-
d)	di strumenti finanziari derivati	-
		-
19)	Svalutazioni:	
a)	di partecipazioni	1.824.058
b)	di immobilizzazioni finanziarie	265.171
c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante	-
d)	di strumenti finanziari derivati	-
		2.089.229
	Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.089.229)
	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	(3.317.239)
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
	Imposte correnti	8.015
	Imposte esercizi precedenti	-
	Imposte differite (anticipate)	20.520
		28.535
21)	Risultato economico del gruppo e di terzi	(3.345.774)
	Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-
	Utile (Perdita) di pertinenza del Gruppo	(3.345.774)

Rendiconto finanziario

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio 2021
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	(3.345.774)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.345.774)
Imposte sul reddito	8.015
Interessi passivi/(attivi)	68.949
(Dividendi)	(192.855)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	151.959
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(3.309.707)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	39.361
Ammortamenti delle immobilizzazioni	496.748
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.824.058
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	462.995
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.823.162
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(486.545)
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(836.078)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	421.497
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	13.854
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	67.844
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	23.896
Totale variazioni del capitale circolante netto	(308.988)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(795.533)

Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	(68.949)
(Imposte sul reddito pagate)	(8.015)
Dividendi incassati	192.855
(Utilizzo dei fondi)	
Altri incassi/(pagamenti)	(4.557)
Totale altre rettifiche	111.334
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(684.198)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(17.365)
Disinvestimenti	
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	(606.678)
Disinvestimenti	
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	(2.295.001)
Disinvestimenti	226.711
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Investimenti)	
Disinvestimenti	
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.692.333)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	902.777
Accensione finanziamenti	
(Rimborso finanziamenti)	(1.659.230)
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	10.883.748
(Rimborso di capitale)	
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.127.295
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	6.750.764
Effetto variazione area di consolidamento sulle disponibilità liquide	57.256
Disponibilità liquide a inizio esercizio	
Depositi bancari e postali	4.360.696
Assegni	
Danaro e valori in cassa	261
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.360.957
Di cui non liberamente utilizzabili	
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	11.167.917
Assegni	
Danaro e valori in cassa	1.060
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	11.168.977
Di cui non liberamente utilizzabili	-

Milano, 23 marzo 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021

Premessa

Di seguito è esposto il primo Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 di Digital Magics, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione. Il Bilancio consolidato è redatto, per quanto applicabile, in base a quanto previsto dal D. Lgs. 127/91 ed è stata predisposto ricorrendo, per la prima volta alla data del 31 dicembre 2021 e come qui di seguito indicato, le previsioni di Legge.

Digital Magics è quotata dal 2013 all'EuroNext Growth Milan (già AIM Italia), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, quale Emittente, ai sensi delle previsioni contenute nel "Regolamento Emittenti", "Parte Seconda – Linee Guida", "Relazioni Semestrali e Bilanci Annuali", è tenuta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato salvo il caso di esonero previsto all'articolo 27 del D.Lgs. 127/91, comma 3bis (irrelevanza delle partecipate).

Sino al 31 dicembre 2020, gli Amministratori di Digital Magics, con l'obiettivo di fornire una corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società hanno però ritenuto di non consolidare le partecipazioni detenute sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91 ove è prevista l'esclusione dal perimetro di consolidamento delle partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione.

La decisione di non predisporre il bilancio consolidato è conseguenza naturale del modello di business di Digital Magics che prevede la fornitura di servizi volti all'incubazione, accelerazione e sviluppo delle start up digitali che, per loro intrinseca natura, non dispongono di liquidità sufficiente a remunerare la consulenza e i servizi ricevuti, se non attraverso un meccanismo di partecipazione al rischio. L'acquisizione di partecipazioni diventa, pertanto, un elemento peculiare del modello, ma non risponde ad alcun particolare disegno industriale complessivo e la successiva dismissione rappresenta la conclusione naturale del ciclo. Circa la classificazione nel bilancio "stand alone" di Digital Magics delle partecipazioni di controllo e non, poiché gli Amministratori prevedono di cederle dopo un prolungato periodo di tempo (almeno non inferiore a 12 mesi dalla loro iscrizione) e ritengono che Digital Magics abbia la capacità finanziaria di mantenerle in portafoglio almeno per tale periodo, le stesse sono state sempre classificate nell'attivo immobilizzato.

Analiticamente richiamato l'approccio metodologico adottato per la redazione dei bilanci e delle relazioni semestrali di Digital Magics, si segnala che nel corso del mese di giugno del 2021, a seguito di un'operazione straordinaria, è stata acquisita la totalità delle quote di partecipazione in The Doers S.r.l. che svolge attività di consulenza e training sui processi di innovazione finalizzati alla crescita. L'offerta "Open Innovation" di Digital Magics è perfettamente complementare all'attività di The Doers e, dal momento in cui è stata perfezionata l'operazione societaria, The Doers è diventata il veicolo attraverso il quale Digital Magics presenta la piattaforma con la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia.

Poiché le finalità e le prospettive dell'acquisizione di The Doers qualificano l'investimento come asset strategico e non come destinato alla successiva vendita, gli Amministratori di Digital Magics hanno ritenuto che, limitatamente a tale partecipazione, non possano applicarsi le già richiamate disposizioni di cui all'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91. Sulla base di tale considerazione, ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate gli Amministratori hanno ritenuto necessario predisporre, con riferimento alla data del 31 dicembre 2021, il primo bilancio consolidato di Digital Magics (dopo aver pubblicato la prima Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021), includendo nell'area di consolidamento, oltre alla Capogruppo, unicamente la controllata The Doers S.r.l..

La partecipazione è stata consolidata a partire dalla data di acquisizione del suo controllo, avvenuto il 24 giugno 2021, con il metodo del consolidamento integrale.

Il documento è stato sottoposto a revisione legale da parte di BDO Italia S.p.A.

Forma e contenuto

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, è redatto, per quanto applicabile, in base a quanto previsto dal D. Lgs. 127/91, in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili e alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis e 2425 ter, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da consentire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

A tale scopo è stata predisposta anche la riconciliazione tra il patrimonio netto e l'utile netto risultanti dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 ed il patrimonio netto e l'utile dell'esercizio del Bilancio alla stessa data di Digital Magics S.p.A., presentata nel paragrafo di commento al patrimonio netto.

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 non è comparato con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2020 e con i dati economici consolidati dell'esercizio 2020 in quanto la partecipazione in The Doers S.r.l. è stata acquisita il 24 giugno 2021 ed il bilancio consolidato è stato redatto per la prima volta al 31 dicembre 2021.

Salvo i necessari adeguamenti apportati agli schemi previsti per il bilancio d'esercizio, ai fini della redazione del Bilancio Consolidato, la struttura ed il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato sono quelli prescritti per il bilancio d'esercizio della controllante Digital Magics S.p.A.

Si segnala, infine, che:

- non si sono verificati "casi eccezionali" che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui al quarto comma dell'articolo

- 2423 e secondo comma dell'articolo 2423-bis del Codice Civile;
- non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori ex-articoli 2424 e 2425 del Codice Civile;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

I valori esposti negli schemi di bilancio e in nota integrativa, se non diversamente indicato, sono espressi in euro.

Principi di redazione

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 è stata redatta in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "Principi Contabili OIC") ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis, c.c.), dal Conto Economico (redatto in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425-bis, c.c.), dal Rendiconto Finanziario (presentato secondo il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa che contiene le informazioni richieste dall'art. 2427, c.c., nonché da eventuali altre disposizioni di Legge vigenti.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio.

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio Consolidato sono stati osservati i seguenti criteri:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenuto conto delle considerazioni di seguito svolte, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

Il Gruppo deroga agli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa solo qualora gli effetti siano irrilevanti, non alterando, pertanto, la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economico-finanziaria consolidata (c.d. principio della materialità).

I criteri di valutazione sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Area di consolidamento

Il presente Bilancio Consolidato è stato predisposto in base al principio contabile OIC 17 – Bilancio consolidato, consolidando con il metodo dell'integrazione globale il bilancio della capogruppo Digital Magics S.p.A. nonché quello della controllata al 100% The Doers S.r.l.; la partecipazione in The Doers S.r.l. è stata consolidata a partire dalla data di acquisizione del suo controllo, avvenuto il 24 giugno 2021.

Nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 sono stati ripresi integralmente (line by line) gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri del secondo semestre 2021 di The Doers S.r.l, mentre i proventi e gli oneri del primo semestre 2021 non sono stati inclusi in quanto il controllo della società si è perfezionato, come già indicato, a partire dal 24 giugno 2021.

Le società controllate o su cui la Capogruppo esercita un'influenza dominante, non comprese nell'area di consolidamento sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91 ove è prevista l'esclusione dal perimetro di consolidamento delle partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione sono:

- Emotional Target S.r.l., detenuta al 100%;
- Sharide S.r.l., detenuta al 100,00%;
- Livextentions S.r.l., detenuta al 85,00%;
- Digital Bees S.r.l. - in liquidazione, detenuta al 81,18%;
- YoAgents S.r.l., detenuta al 54,71%;

Le partecipazioni in società collegate ed in altre partecipazioni sono incluse nel Bilancio Consolidato al minore tra il costo e il valore netto di presunto realizzo.

Nel presente documento il termine "Gruppo" identifica l'area di consolidamento che comprende Digital Magics S.p.A. e The Doers S.r.l.

Principi di consolidamento

Le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale, così sintetizzabile:

- assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, pre-scindendo dall'entità della partecipazione detenuta ed attribuendo agli eventuali soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza;
- la differenza emergente, all'atto dell'acquisto, dall'elisione del valore di carico della partecipazione in un'impresa inclusa nell'area di consolidamento a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa medesima. L'eventuale residuo è così trattato:
 - se positivo è iscritto nella voce "differenza da consolidamento" delle "immobilizzazioni immateriali" ed è ammortizzato in quote costanti in relazione alla prevista recuperabilità dello stesso;
 - se negativo è iscritto in una voce del patrimonio netto come "riserva di consolidamento", ovvero, quando sia dovuto

- a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri";
- eliminazione dei crediti e dei debiti, nonché dei costi e dei ricavi intercorrenti fra le imprese consolidate;
- eliminazione di:
 - plusvalenze derivanti da trasferimenti di immobilizzazioni tra imprese consolidate;
 - utili, se significativi, derivanti da operazioni tra imprese consolidate relative a cessioni di beni che permangono come rimanenze presso l'impresa acquirente;
 - svalutazioni e ripristini di valore di partecipazioni immobilizzate in imprese consolidate;
 - utili, se significativi, derivanti da operazioni tra imprese consolidate nonché i dividendi infragruppo.

Inoltre, sono apportate le rettifiche necessarie ad omogeneizzare i principi contabili adottati dalle singole società consolidate con quelli di Gruppo.

Gli effetti fiscali derivanti dalle rettifiche di consolidamento apportate ai bilanci delle società consolidate sono contabilizzati, ove necessario, nel fondo imposte differite o nelle attività per imposte anticipate.

Nel caso di variazioni dell'area di consolidamento, le poste economiche delle società interessate sono incluse con riferimento alla data più prossima a quella di acquisizione o escluse dalla data più prossima a quella di cessione. In ogni caso, la data di riferimento della situazione contabile utilizzata non supera i tre mesi rispetto alla data di acquisto o cessione.

I bilanci espressi in moneta estera, non appartenente all'area euro, sono convertiti in euro secondo il metodo del cambio corrente, in base al quale le poste del conto economico sono convertite ai cambi medi dell'esercizio e le poste dello Stato patrimoniale ai cambi di fine esercizio, ad eccezione delle voci di patrimonio netto che sono convertite ai cambi storici. La differenza originata dalla conversione del patrimonio netto iniziale, nonché del risultato economico ai cambi di fine esercizio è iscritta in un'apposita voce del patrimonio netto con-solidato, denominata "Riserva di conversione valuta".

Si precisa che al 31 dicembre 2021 non sono stati consolidati bilanci non espressi in euro.

Data di riferimento e bilanci utilizzati

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 comprende il bilancio di Digital Magics S.p.A. e di The Doers S.r.l. redatti alla data del 31 dicembre 2021.

I Bilanci utilizzati per il consolidamento, riclassificati ai sensi degli artt. 2424 e seguenti del Codice Civile ed approvati dai rispettivi Organi Amministrativi, sono allegati in calce alla presente Nota integrativa consolidata.

Prospettiva della continuità aziendale

Deroghe

La disciplina emergenziale conseguente alla pandemia da Covid – 19 ha consentito, anche per i bilanci chiusi al 31 dicembre 2021, talune "deroghe" dei principi fondamentali di redazione e informativa del bilancio.

In particolare:

- anche le perdite qualificate emerse nel bilancio dell'esercizio 2021 non fanno scattare, per un periodo di cinque anni, gli obblighi di ricostituzione del capitale sociale delle S.p.A. e delle S.r.l.. L'articolo 3, comma 1-ter, inserito in conversione del decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021) introduce il 31 dicembre 2021 come nuova data di riferimento della disposizione del D.L. 23/2020 che aveva sospeso le norme su ricapitalizzazione e cause di scioglimento in presenza di perdite superiori a un terzo del capitale nel bilancio dell'esercizio 2020;
- l'articolo 3, comma 5-quinquiesdecies del decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021), inserito dalla legge di conversione, stabilisce la facoltà per le S.p.A. e le S.r.l. di non stanziare in tutto o in parte gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, anche nella redazione dei bilanci dell'esercizio successivo a quello in corso al 15 agosto 2020. Le società possono dunque applicare la sospensione degli ammortamenti nei bilanci del 2021, indipendentemente dal comportamento tenuto lo scorso anno, adottando le regole previste dalla disposizione originaria.

Con riferimento alla sospensione dei provvedimenti da prendere nel caso di riduzione del capitale per perdite poiché gli Amministratori hanno accertato, sulla base dei dati in loro possesso, che la società alla data di redazione del presente documento non ha conseguito perdite che abbiano intaccato il capitale sociale, non si rende necessario avvalersi della deroga di cui all'articolo 3, comma 1-ter, del decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021).

Con riferimento alla possibilità di sospendere in tutto o in parte gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali gli Amministratori hanno accertato che non vi sono specifiche ragioni che debbano indurre la società a imputare a conto economico una minore quota di ammortamento rispetto a quella originariamente prevista dal piano di ammortamento delle immobilizzazioni iscritte in bilancio. Per tale motivo la società, nel redigere il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non si è avvalsa della facoltà di sospendere, in tutto o in parte, gli ammortamenti come previsto l'articolo 3, comma 5-quinquiesdecies del decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021).

Si segnala, invece, che la Capogruppo Digital Magics S.p.A. si è avvalsa sia delle disposizioni speciali di cui alla L. 13 ottobre 2020 n. 126 che ha prorogato la moratoria di cui alla L. 24 aprile 2020, n. 27, della previsione della L. 30 dicembre 2020 n. 178, nonché da ultimo, delle disposizioni del Decreto-legge 25 maggio 2021, n. 73. (c.d. moratoria di Legge) che hanno consentito la sospensione del rimborso delle rate di capitale di alcuni finanziamenti a medio lungo termine sino al 31 dicembre 2021, sia dell'Accordo sottoscritto tra ABI e le Associazioni (moratoria ABI) che, per alcuni altri finanziamenti ed analogamente alle previsioni di Legge, ha consentito la sospensione dei rimborsi delle rate per un periodo di 12 mesi. L'applicazione di tali disposizioni ha fatto sì che i piani di ammortamento abbiano subito un allungamento, rispetto a quelli originari, pari al periodo di moratoria.

Indebitamento finanziario e continuità aziendale

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta pari ad euro 5.603.524 costituita da disponibilità liquide per euro 11.168.977 e debiti finanziari per euro 5.565.453.

L'indebitamento di medio-lungo termine del Gruppo al 31 dicembre 2021, pari ad euro 3.215.794, è costituito da finanziamenti chirografari che si dettagliano come segue:

- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente a gennaio 2024 oggetto di moratoria ABI limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 12 mesi a partire da marzo 2020 e sino a febbraio 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 661.288, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 198.926;
- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente ad aprile 2022 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 350.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 200.000;
- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente a dicembre 2021 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 333.333, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 222.220;
- un finanziamento di euro 600 migliaia scadente a settembre 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 485.324, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 117.938;
- un finanziamento di euro 900 migliaia scadente a giugno 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 900.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 221.973;
- un finanziamento di euro 1.000 migliaia scadente a agosto 2021 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 1.000.000, interamente scadente entro dodici mesi;
- un finanziamento di euro 500 migliaia scadente a giugno 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 500.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 122.018;
- un finanziamento di euro 750 migliaia scadente a giugno 2025 oggetto di pre-ammortamento da luglio 2020 a luglio 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 672.906 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 187.599;
- un finanziamento di euro 650 migliaia scadente a luglio 2026 oggetto di pre-ammortamento da agosto 2020 a luglio 2022. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 650.000 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 66.382.

I finanziamenti bancari al 31 dicembre 2021 non sono assistiti da garanzie reali.

Gli amministratori hanno analizzato la situazione della Capogruppo e predisposto un dettagliato piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. in data 23 marzo 2022. Sulla base del piano è emersa 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.

Casi eccezionali Ex Art. 2423, quinto comma del codice civile

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

Correzione di errori rilevanti

Non si sono verificate correzioni di errori rilevanti nell'esercizio.

Problematiche di comparabilità e adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione delle singole poste rispettano il contenuto formale e sostanziale delle regole contenute nel Decreto Legislativo del 9 aprile 1991, n° 127, interpretate ed integrate dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e, ove mancanti, da quelli emanati dall'*International Accounting Standards Board* (I.A.S.B.).

Nella redazione del presente Bilancio Consolidato sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento.

Di seguito sono esposti i principali criteri di valutazione applicabili al Gruppo.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

I beni immateriali per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'. Tuttavia, nel caso si tratti di debiti con scadenza entro i 12 mesi si presume la non rilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, visto il ridotto orizzonte temporale fra l'insorgere della posizione debitoria ed il pagamento. In questo caso il valore di iscrizione coincide al valore nominale.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è effettuato con sistematicità, in quote costanti e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o spesa. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto è ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce. Il piano di ammortamento è riadeguato solo qualora sia accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata. Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

In particolare, l'avviamento e le differenze da consolidamento sono ammortizzati in un periodo che non eccede i dieci anni, tenuto conto della loro prevista recuperabilità.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I cespiti per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato. Tuttavia, nel caso si tratti di debiti con scadenza entro i 12 mesi si presume la non rilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, visto il ridotto orizzonte temporale fra l'insorgere della posizione debitoria ed il pagamento. In questo caso il valore di iscrizione coincide al valore nominale.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie, sono capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile. Per tali beni l'ammortamento è applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile, tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, si procede alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Ove applicabile, gli oneri finanziari sono capitalizzati:

- qualora si tratti di oneri effettivamente sostenuti e oggettivamente determinabili ed entro il limite del valore recuperabile dei beni di riferimento;
- per un importo che non eccede gli oneri finanziari, al netto dell'investimento temporaneo dei fondi presi a prestito, riferibili alla realizzazione del bene e sostenuti nell'esercizio;
- nei limiti della quota attribuibile alle immobilizzazioni in corso di costruzione, ovvero sino all'entrata in funzione del bene;
- solo se riferiti a beni che richiedono un periodo di costruzione significativo.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. Tutti i cespiti sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce nel tempo. Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso, in quote costanti sulla base della residua possibilità di utilizzazione. I beni suscettibili di autonoma utilizzazione, qualora la loro utilità sia limitata ad un solo esercizio, sono interamente spesati nell'esercizio.

Svalutazione per perdite durevoli di valore

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono contabilizzate secondo quanto prescrive il Principio Contabile OIC 9.

Il Gruppo valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, il Gruppo procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione. In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore alla voce B10c. Se in esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti, nella voce A5, fatta eccezione per l'avviamento.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, il Gruppo determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni

Le partecipazioni in società non oggetto di consolidamento sono iscritte al costo rilevato al momento dell'iscrizione iniziale. Il costo sostenuto all'atto dell'acquisto di una partecipazione immobilizzata è mantenuto nei bilanci dei successivi esercizi, a meno che si verifichi una perdita durevole di valore. La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Il cambio di destinazione delle partecipazioni è rilevato in base al valore risultante dall'applicazione, al momento del trasferimento stesso, dei criteri valutativi del portafoglio di provenienza. Pertanto, il trasferimento delle partecipazioni immobilizzate alle attività circolanti è rilevato in base al costo, eventualmente rettificato per le perdite durature di valore. Il valore così determinato, poiché la partecipazione è destinata alla negoziazione, è oggetto poi di confronto con il valore di realizzazione. La destinazione delle partecipazioni nei due comparti (attivo immobilizzato, attivo circolante) ed il trasferimento dall'immobilizzato al circolante sono motivati e basati su processi decisionali già completati alla data di chiusura dell'esercizio e coerenti con gli obiettivi e le strategie aziendali.

In deroga all'articolo 2426 del Codice Civile, che dispone l'iscrizione dei beni all'attivo secondo il "criterio del costo", a norma di quanto consentito dall'articolo 1, commi 140 e seguenti, della Legge n.147/2013, la Capogruppo Digital Magics S.p.A. ha fruito nell'esercizio 2013 della possibilità di procedere alla rivalutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate costituenti partecipazioni, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.

Immobilizzazioni finanziarie – Crediti

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

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono costituite da beni immateriali destinati alla vendita o servizi in corso di esecuzione e sono valutate in bilancio al minore tra il costo di acquisto o produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato (art. 2426, numero 9, c.c.). Poiché le rimanenze sono costituite da beni non intercambiabili, il metodo adottato per la determinazione del costo è quello del costo specifico che identifica i singoli beni prodotti o acquistati ed i costi di realizzo dei servizi.

Crediti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti, sono valutati come regola generale al costo ammortizzato tenuto conto del fattore temporale; tuttavia per i crediti con scadenza entro 12 mesi, considerato che il tasso di interesse applicato non sia significativamente diverso dalle condizioni di mercato e in assenza di costi di transazione, si presume la non rilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, visto il ridotto orizzonte temporale fra l'insorgere della posizione creditoria e l'incasso. In questo caso il valore di iscrizione coincide al valore nominale.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al *fair value* corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato, determinato da esperti del settore. Gli strumenti finanziari per i quali non sia stato possibile utilizzare tali metodi sono valutati in base al prezzo d'acquisto. Gli strumenti finanziari a valore equo con variazioni imputate a conto economico comprendono tutti gli strumenti finanziari derivati detenuti per la negoziazione e quelli designati al momento della prima rilevazione al valore equo con variazioni imputate a conto economico. Gli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono tutti quegli strumenti acquisiti ai fini di vendita nel breve termine. Questa categoria include anche gli strumenti derivati che non soddisfano i requisiti previsti dall'OIC 32 per essere considerati di copertura. Tali strumenti sono iscritti nello stato patrimoniale al *fair value*, mentre i relativi utili e perdite sono rilevati a conto economico.

Il *fair value* positivo calcolato con le adeguate tecniche di valutazione è imputato nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero dell'attivo circolante a seconda della destinazione e in presenza di strumenti finanziari derivati che non soddisfano i requisiti per essere considerati di copertura; qualora il *fair value* sia negativo è indicato nella specifica voce ricompresa tra i fondi per rischi e oneri.

La variazione di *fair value* dei derivati di copertura di flussi finanziari (c.d. *cash flow edge*) hanno come contropartita una apposita riserva di patrimonio netto, ovvero, per la parte inefficace, il conto economico.

Le variazioni di *fair value* dei derivati speculativi e di copertura del valore di uno strumento finanziario sottostante (c.d. *fair value edge*) sono rilevate in conto economico.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni non immobilizzate sono valutate in base al minor fra il costo d'acquisto o di costituzione della partecipazione e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Il metodo adottato per la determinazione del costo è quello del costo specifico costituito dal prezzo pagato e dai costi accessori direttamente imputabili all'operazione, o del valore della partecipazione secondo il criterio proprio della classe di appartenenza.

La destinazione delle partecipazioni nei due comparti (attivo immobilizzato, attivo circolante) e l'eventuale trasferimento da una categoria all'altra sono motivati e basati su processi decisionali già completati alla data di chiusura dell'esercizio e coerenti con gli obiettivi e le strategie aziendali.

Stante la difficoltà pratica di identificare un valore di mercato per le partecipazioni non quotate, la Società ha posto in essere tutte le necessarie attività per acquisire le informazioni disponibili al fine di stimare in modo attendibile il valore di realizzazione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide di cassa, sia in euro, sia in valuta estera, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, sono espressi al loro 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.

Fondi per rischi e oneri

I "Fondi per rischi e oneri" raccolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati. Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti, qualora possibile, tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione.

Trattamento di Fine Rapporto

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 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello Stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata. Nella voce acconti sono invece accolti gli anticipi ricevuti da clienti per forniture di beni o servizi non ancora effettuate.

I debiti verso fornitori sono registrati al netto degli sconti commerciali, dei resi e delle rettifiche di fatturazione.

I debiti sono valutati come regola generale al costo ammortizzato tenuto conto del fattore temporale; tuttavia per i debiti iscritti con scadenza entro 12 mesi, nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato o in presenza di costi di transazione non significativi, si presume la non rilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, visto il ridotto orizzonte temporale fra l'insorgere della posizione debitoria il pagamento. In questo caso il valore di iscrizione coincide al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

Qualora non sia applicato il costo ammortizzato, i costi di transazione iniziali sostenuti per ottenere finanziamenti sono rilevati tra i risconti attivi.

Attività e passività in valuta estera

Le attività e le passività monetarie in valuta, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono iscritte al tasso di cambio a pronti di fine esercizio. Tale adeguamento comporta la rilevazione di "differenze" (utili o perdite su cambi da valutazione) a Conto Economico. In ossequio al disposto dell'articolo 2426, n.8-bis), del Codice Civile, l'eventuale utile netto non realizzato su cambi è accantonato in apposita riserva non distribuibile, fino a quando non è effettivamente realizzato.

Le attività e passività in valuta non monetarie sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto.

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

I dividendi sono rilevati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, anticipate e differite.

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 e anticipate

Le imposte differite e 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".

Qualora i proventi / oneri sino imputati direttamente a patrimonio netto, il relativo effetto fiscale, corrente o differito, è anch'esso imputato direttamente a patrimonio netto.

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa a attività e passività potenziali alla data del bilancio.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime.

Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, fondi di ristrutturazione, altri accantonamenti e fondi.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione della stima se tale revisione ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente che sugli esercizi futuri.

Consolidato fiscale

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. 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.

Nel corso dell'esercizio in rassegna non sono stati concessi crediti, né sono state prestate garanzie a favore dei membri dell'Organo Amministrativo o del Collegio Sindacale, come pure non ne esistono al termine dello stesso.

Tutte le valutazioni esposte nella presente sezione sono state eseguite nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa.

Analisi delle voci economiche e patrimoniali consolidate per l'esercizio 2021 e al 31 dicembre 2021.

Si precisa che nelle tabelle di flusso di seguito indicate i dati esposti al 1° gennaio 2021 si riferiscono esclusivamente alla Capogruppo Digital Magics S.p.A.

Stato patrimoniale - attivo

B) Immobilizzazioni

I Immobilizzazioni immateriali

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

	Saldo al 1/01/21	Investimenti	Variaz. area consolidamento	Ammorta- mento	Riclassifiche	Saldo al 31/12/21
Costi di impianto ed ampliamento	82.452	230.221	15.040	(95.855)	-	231.858
Costi di sviluppo	515.191	262.034	-	(313.539)	162.460	626.146
Diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno	-	-	7.500	-	-	7.500
Concessioni licenze marchi e diritti simili	6.684	-	-	(3.303)	-	3.381
Avviamento	-	-	-	-	-	-
Differenza di consolidamento	-	-	1.017.717	(50.886)	-	966.831
Immobilizzazioni in corso e acconti	556.703	35.333	-	-	(162.460)	429.576
Altre	9.004	78.694	-	(22.391)	-	65.307
Totale	1.170.034	606.282	1.040.257	(485.974)	-	2.330.599



La voce **"Costi di impianto ed ampliamento"**, pari al 31 dicembre 2021 ad euro 231.858, si incrementa per euro 230.221, a seguito della capitalizzazione dei costi professionali sostenuti per le operazioni straordinarie sul capitale tenutesi nel periodo in rassegna, e per euro 15.040 per effetto della variazione conseguente al primo consolidamento della società controllata al 100% The Doers S.r.l..

La voce **"Costi di sviluppo"**, pari al 31 dicembre 2021 ad euro 626.146, è relativa ai costi di sviluppo sostenuti per la realizzazione di diversi progetti. In particolare, nel corso dell'esercizio in rassegna sono stati sostenuti e capitalizzati costi sui seguenti principali progetti:

- SA-SUPERACCELERATORE che si incrementa per euro 192.460, di cui euro 162.460 iscritti al 31 dicembre 2020 alla voce "Immobilizzazioni in corso e Acconti";
- ACCELERATORE MAGIC SPECTRUM (IOT/5G) che si incrementa per euro 111.594;
- ACCELERATORE FIN+TECH che si incrementa per euro 120.440.

La voce **"Differenza di consolidamento"**, pari al 31 dicembre 2021 ad euro 966.831, rappresenta la differenza emergente, all'atto dell'acquisto, dall'elisione del valore di carico della partecipazione in The Doers S.r.l. a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto. La voce "Differenza di consolidamento" sarà ammortizzata in un periodo di 10 anni a partire dal 31 dicembre 2021.

La voce **"Immobilizzazioni in Corso e Acconti"**, pari ad euro 429.576 al 31 dicembre 2021 si incrementa per euro 35.333 a seguito della capitalizzazione dei costi sostenuti per lo sviluppo del progetto denominato "PMS - Portfolio Management System", in fase di completamento alla data di chiusura dell'esercizio e si decrementa per euro 162.460 a seguito dell'ultimazione del progetto SA-SUPERACCELERATORE.

I **"Costi Impianto ed Ampliamento"** e i **"Costi di Sviluppo"** sono iscritti in bilancio con il consenso del Collegio Sindacale.

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

II Immobilizzazioni materiali

I movimenti intervenuti nell'esercizio nelle immobilizzazioni materiali e nei relativi fondi ammortamento sono riportati nelle tabelle che seguono:

Immobilizzazioni	Saldo al 1/01/21	Investimenti	Variaz. area consolid.to	Cessioni	Saldo al 31/12/21
Attrezzature industriali e commerciali	16.609	-	-	-	16.609
Altri beni	500.558	13.187	29.815	(4.461)	539.099
Totale	517.167	13.187	29.815	(4.461)	555.708

La voce **"Altri beni"**, pari al 31 dicembre 2021 ad euro 539.099, si incrementa per euro 13.187 a seguito dell'acquisto di macchine elettroniche e per euro 29.815 per effetto della variazione conseguente al primo consolidamento dal 31 dicembre 2021 della società controllata al 100% The Doers S.r.l..

Fondo ammortamento	Saldo al 1/01/21	Variaz. area consolid.to	Ammort.	Utilizzi e riclass..	Saldo al 31/12/21
Attrezzature industriali e commerciali	16.609	-	-	-	16.609
Altri beni	473.868	7.671	10.774	(9.035)	483.278
Totale	490.477	7.671	10.774	(9.035)	499.887

Di seguito si riporta la movimentazione dei valori netti delle immobilizzazioni materiali.

Valore netto	Saldo al 01/01/21	Invest.ti	Variaz. area consol.	Alienaz.	Ammort.	Utilizzi e riclass.	Saldo al 31/12/21
Altri beni	26.690	13.187	22.144	(4.461)	(10.774)	(9.035)	55.821
Totale	26.690	13.187	22.144	(4.461)	(10.774)	(9.035)	55.821

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.

III Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Partecipazioni in imprese controllate	1.701.328
Partecipazioni in imprese collegate	3.805.766
Partecipazioni in altre imprese	8.209.111
Totale partecipazioni	13.716.205

Partecipazioni in imprese controllate

I movimenti intervenuti nel periodo in rassegna, nella voce "Partecipazione in imprese controllate" non consolidate sono riportati nella tabella che segue:

	% Part. ne	Costo storico	Svalut.ni	Rivalut.ni L. 147/2013	Saldo al 1/01/2021	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Saldo al 31/12/21
Digital Bees S.r.l. - in liq.	81,18%	1.827.211	(1.827.211)	-	-	-	-	-	-
Livextention S.r.l.	85,00%	2.036.055	(1.069.805)	-	966.250	-	-	-	966.250
Sharide S.r.l.	100,00%	1.581.174	(1.101.096)	-	480.078	-	-	-	480.078
Emotional Target S.r.l.	100,00%	265.000	(10.000)	-	255.000	-	-	-	255.000
Premium Store S.r.l. - in liq.	0,00%	1.418.276	(2.282.276)	864.000	-	-	-	-	-
YoAgents S.r.l.	54,71%	858.851	-	175.000	1.033.851	273.000	(373)	(1.306.478)	-
Partecipazioni in imprese controllate		7.986.567	(6.290.388)	1.039.000	2.735.179	273.000	(373)	(1.306.478)	1.701.328
Premium Store S.r.l. - in liq.	0,00%	1.418.276	(2.282.276)	864.000	-	-	-	-	-
YoAgents S.r.l.	54,71%	858.851	-	175.000	1.033.851	273.000	(373)	(1.306.478)	-
Partecipazioni in imprese controllate		7.986.567	(6.290.388)	1.039.000	2.735.179	273.000	(373)	(1.306.478)	1.701.328

Con riferimento alle variazioni avvenute nel corso del 2021 si segnala quanto segue:

- **Digital Bees S.r.l. - in liquidazione:** nel corso del 2021 è stato deliberato lo scioglimento anticipato della società e la sua contestuale messa in liquidazione.
- **Premium Store S.r.l. in liquidazione:** nel corso del 2021 è terminata la liquidazione della società e si è proceduto alla cancellazione della stessa dal Registro Imprese.
- **YoAgents S.r.l.:** nel corso del 2021 Digital Magics ha rinunciato a crediti verso la partecipata per euro 273.000 portati ad incremento del valore della partecipazione e contestualmente alla sua svalutazione per perdita durevole di valore per complessivi euro 1.306.478.

Nella tabella che segue sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 5 C.C., relativamente alle partecipazioni in imprese controllate (i dati delle controllate sono riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2020):

	Sede	% Part.ne	Capitale	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Quota posseduta	Valore di bilancio	Differenza
Digital Bees S.r.l. - in liq.	Milano, via B. Quaranta n. 40	81,18%	21.891	(296.051)	(225.106)	(182.741)	-	182.741
Livextention S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	85,00%	13.715	(107.410)	(61.496)	(52.272)	966.250	1.018.522
Sharide S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,00%	16.660	11.915	54.302	54.302	480.078	425.776
Emotional Target S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,00%	10.000	6.663	16.926	16.926	255.000	238.074
YoAgents S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	54,71%	22.425	(132.288)	45.817	25.066	-	(25.066)

Partecipazioni in imprese collegate

Nella voce "imprese collegate" sono classificate le società per le quali Digital Magics, oltre a non detenere il controllo del capitale sociale, non esercita un'influenza dominante in virtù di particolari vincoli contrattuali e non detiene una percentuale del capitale o dei diritti di voto inferiore al 20%.

I movimenti intervenuti nel periodo nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	% Part. ne	Costo storico	Svalut.ni	Saldo al 1/01/21	Incre- menti	Decre- menti	Svaluta- zioni	Saldo al 31/12/21
Growishpay S.r.l.	30,48%	1.085.274	-	1.085.274	-	-	-	1.085.274
4W Market Place S.p.A.	40,28%	1.670.739	-	1.670.739	125.000	-	-	1.795.739
Sinapsi S.r.l.	27,00%	211.280	-	211.280	-	-	-	211.280
Withfounders S.r.l.	35,00%	1.057.488	(957.487)	100.001	-	-	-	100.001
Add Communication S.r.l.	0,00%	105.880	(105.880)	-	77.500	(77.500)	-	-
Wonderstore S.r.l.	24,42%	158.317	-	158.317	-	-	(158.317)	-
Xoko S.r.l.	24,36%	280.400	-	280.400	-	-	-	280.400
OHC Bene S.r.l.	24,75%	175.948	-	175.948	-	-	-	175.948
Centy S.r.l.	23,75%	154.625	-	154.625	-	-	-	154.625
BikeRoom S.r.l.	23,50%	60.000	-	60.000	-	(60.000)	-	-
Step Venture S.r.l.	25,00%	-	-	-	2.500	-	-	2.500
Arrotondamenti		-	-	-	-	-	(i)	(i)
Partecipazioni in imprese collegate		4.959.951	(1.063.367)	3.896.584	205.000	(137.500)	(158.318)	3.805.766

Con riferimento alla movimentazione avvenuta nel corso dell'esercizio 2021 si segnala quanto segue:

- **Add Communication S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta realizzando una minusvalenza pari ad euro 75.000 rilevata alla voce C17 "Interessi e altri oneri finanziari".
- **Wonderstore S.r.l.:** la partecipazione è stata interamente svalutata per perdita durevole di valore.
- **BikeRoom S.r.l.:** a seguito di una operazione di aumento del capitale sociale non sottoscritto da Digital Magics S.p.A. la quota di partecipazione si è ridotta al di sotto del 20% e pertanto si è proceduto alla sua riclassificazione fra le "Partecipazione in altre imprese".

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

	Sede	% Part.ne	Capitale	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Quota posseduta	Valore di bilancio	Differen- za
Growishpay S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	30,48%	30.537	(299.420)	520.092	158.524	1.085.274	926.750
4W Market Place S.p.A.	Milano, via B. Quaranta n. 41	40,28%	100.000	(150.789)	368.550	148.467	1.795.739	1.647.272
Sinapsi S.r.l.	Milano, via M. D'Agrate n. 19/a	27,00%	100.095	6.227	231.921	62.619	211.280	148.661
Withfounders S.r.l.	Milano (Mi) V.le Filippetti n. 24	35,00%	177.105	350.213	374.723	131.153	100.001	(31.152)
Wonderstore S.r.l.	Cagliari, via Dexart n. 18	24,42%	1.323	(1.067)	80.788	19.728	-	(19.728)
Xoko S.r.l. (i)	Napoli, via Toledo n. 116	24,36%	11.843	-	-	-	280.400	280.400
OHC Bene S.r.l.	Provaglio d'Iseo (Bs), via St.ne Vecchia n. 80/c	24,75%	52.500	(114.829)	333.190	82.465	175.948	93.483
Centy S.r.l.	Gallarate (Va), via Ferrario n. 32	23,75%	15.112	(61.841)	130.168	30.915	154.625	123.710
BikeRoom S.r.l.	Brescia, via V. Emanuele II n. 1	23,50%	3.657	(100.654)	247.399	58.139	-	(58.139)
Step Venture S.r.l.	Cagliari, via San Lucifero n. 65	25,00%	28.925	-	-	-	2.500	2.500

(i) Dati bilancio al 2019

Partecipazioni in altre imprese

Nella voce "altre imprese" sono classificate le società per le quali Digital Magics S.p.A., detiene una partecipazione di minoranza inferiore al 20% del capitale e non esercita un'influenza dominante in virtù di particolari vincoli contrattuali.

I movimenti intervenuti nel periodo nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	% Part.ne	Costo storico	Svalut.ni	Saldo al 1/01/21	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Saldo al 31/12/21
Fintech & Insurtech Accelerator S.r.l.	18,61%	-	-	-	105.635	-	-	105.635
BikeRoom S.r.l.	17,17%	-	-	-	72.999	-	-	72.999
Spidwit S.r.l.	4,65%	5.340	-	5.340	-	-	-	5.340
Prestiamoci S.p.A.	11,02%	543.740	-	543.740	100.000	-	-	643.740
Buzzoole S.r.l.	3,88%	557.951	-	557.951	-	-	-	557.951
EGGUP S.r.l.	7,41%	54.789	-	54.789	-	-	-	54.789
Credit Service S.r.l.	0,00%	97.617	-	97.617	-	(97.617)	-	-
Insurtech Ltd	9,06%	294.724	-	294.724	-	-	-	294.724
Axieme S.r.l.	7,09%	178.642	-	178.642	3.595	-	-	182.237
Diaman Tech S.r.l.	8,35%	144.336	-	144.336	-	-	-	144.336
Cardo S.r.l.	7,72%	109.765	-	109.765	-	-	-	109.765
Kaitiaki S.r.l.	5,00%	35.836	-	35.836	-	-	(35.836)	-
The Ing Project S.r.l.	11,51%	56.249	-	56.249	140.000	-	-	196.249
Macingo Technologies S.r.l.	7,95%	212.116	-	212.116	-	-	-	212.116
Young S.r.l.	17,85%	149.000	-	149.000	-	-	(149.000)	-
Talent Garden S.p.A.	9,22%	424.249	-	424.249	-	-	-	424.249
Derev S.r.l.	0,00%	302.200	(175.589)	126.611	-	(126.611)	-	-
Wish List S.r.l.	7,32%	196.761	(3.659)	193.102	-	-	-	193.102
Quomi S.r.l.	11,18%	153.915	-	153.915	45.880	(880)	-	198.915
Volumeet S.r.l.	6,11%	750	-	750	-	-	-	750
Foodquote Srl	0,00%	290.000	-	290.000	5.886	(295.886)	-	-
Gilda S.r.l.	5,05%	-	-	-	368.952	-	-	368.952
Jumpstarter Inc	6,45%	340.200	-	340.200	-	-	-	340.200
Mazers S.r.l.	0,26%	5.000	-	5.000	-	-	-	5.000
AIRCNC S.r.l.	14,96%	76.000	-	76.000	16.500	-	-	92.500
4Crowd S.p.A.	10,00%	59.107	(5.758)	53.349	-	-	-	53.349
Loud S.r.l.	12,00%	12.000	-	12.000	-	-	-	12.000
Leevia S.r.l.	0,00%	6.731	-	6.731	-	(6.731)	-	-
Epic Holding S.p.A.	2,88%	367.399	-	367.399	-	-	(64.426)	302.973
Ncore S.r.l.	15,00%	56.184	-	56.184	1.110	-	-	57.294
Intribe S.r.l.	9,49%	90.000	-	90.000	5.500	-	-	95.500
Designum S.r.l.	7,69%	90.000	-	90.000	-	-	-	90.000
Frescofrigo S.r.l.	3,41%	110.000	-	110.000	14.336	-	-	124.336
Icomfort S.r.l.	0,00%	70.213	-	70.213	-	(70.213)	-	-
Impossible Minds S.r.l.	10,00%	90.000	-	90.000	-	-	(90.000)	-

Soft Mining S.r.l.	10,00%	81.459	-	81.459	-	-	-	81.459
Criptalia S.r.l.	9,51%	157.400	-	157.400	3.250	-	-	160.650
StepFund GP SA	18,18%	20.000	-	20.000			(20.000)	-
Fintastico S.r.l.	2,84%	75.000	-	75.000	-	-	-	75.000
Hinelson S.r.l.	5,69%	105.837	-	105.837	-	-	-	105.837
Eligo S.r.l.	1,68%	140.000	-	140.000	-	-	-	140.000
Feat Food S.r.l.	0,98%	6.666	-	6.666	4.000	-	-	10.666
Georadio S.r.l.	1,62%	60.000	-	60.000	-	-	-	60.000
Usarium Inc.	0,82%	6.667	-	6.666	-	-	-	6.667
Wenda S.r.l.	3,28%	96.157	-	96.157	-	-	-	96.157
Voodoo S.r.l.	7,50%	50.000	-	50.000	-	-	-	50.000
Affitto Certificato S.r.l.	7,25%	90.262	-	90.262	-	-	-	90.262
Plurima S.r.l.	7,97%	206.500	-	206.500	-	-	-	206.500
Aworld S.r.l.	6,42%	130.000	-	130.000	-	-	-	130.000
Viceversa S.r.l.	15,00%	100.000	-	100.000	4.377	-	-	104.377
Monai S.r.l.	10,00%	90.200	-	90.200	-	-	-	90.200
Sliding Life S.r.l.	9,60%	75.000	-	75.000	55.000	-	-	130.000
Unchained Charrot S.r.l.	2,00%	90.000		90.000				90.000
Reoli' S.r.l.	0,53%	6.666		6.666				6.666
Amon Card Ltd	5,80%	150.000		150.000				150.000
A-LIVE S.r.l.	1,85%	22.137		22.137				22.137
Bridge Insurance Service S.r.l.	4,88%	77.445		77.445	48.470			125.915
Mare Engineering S.p.a.	1,46%	292.000	-	292.000	-	-	-	292.000
Ass. Assonext		-	-	-	2.500	-	-	2.500
Accelerora S.r.l.	1,00%	10	-	10	-	-	-	10
SurgiQ S.r.l.	3,08%	100.000	-	100.000	1.648	-	-	101.648
Nodriver S.r.l.	10,50%	-	-	-	105.000	-	-	105.000
Meedox S.r.l.	4,80%	-	-	-	70.000	-	-	70.000
Trainect S.r.l.	11,60%	-	-	-	105.000	-	-	105.000
Diagnostica medica Veloce S.r.l.	9,00%	-	-	-	105.000	-	-	105.000
Open Search Teach S.r.l.	11,29%	-	-	-	105.000	-	-	105.000
Smace S.r.l.	12,11%	-	-	-	115.000	-	-	115.000
Rocky Robots S.r.l.	5,66%	-	-	-	105.875	-	-	105.875
Novis S.r.l.	7,67%	-	-	-	105.000	-	-	105.000
N.R. Soos Technology LTD	0,43%	-	-	-	6.666	-	-	6.666
Haello S.r.l.	0,61%	-	-	-	6.666	-	-	6.666
Voicemed S.r.l.	6,00%	-	-	-	112.253	-	-	112.253
Arrotondamenti		-	-	-		-	(i)	- 1
Totale partecipazioni in altre imprese		7.410.220	(185.006)	7.225.214	1.941.098	(597.938)	(359.263)	8.209.111

Con riferimento alle movimentazioni avvenute nel corso del 2021 della voce "Partecipazioni in altre imprese" di cui alla tabella che precede, si segnala quanto segue:

- **Credit Service S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta realizzando una plusvalenza pari a euro 2.383 rilevata alla voce C15 - "Proventi da partecipazione";
- **Derev S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta realizzando una minusvalenza pari a euro 101.611 rilevata alla voce C17 "Interessi e oneri finanziari";
- **Leevia S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta realizzando una plusvalenza pari a euro 90.944 rilevata alla voce C15 - "Proventi da partecipazione";
- **Profilo Assicurativo S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta realizzando una plusvalenza pari a euro 168 rilevata alla voce C15 - "Proventi da partecipazione";
- **IComfort S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta realizzando una minusvalenza pari a euro 68.843 rilevata alla voce C17 "Interessi e oneri finanziari";
- **Foodquote S.r.l.:** Digital Magics ha esercitato il diritto di recesso dalla partecipata, liquidato con quote di partecipazione al capitale sociale di Gilda S.r.l.. Dall'operazione è emersa una plusvalenza pari ad euro 73.066 rilevata alla voce C15 - "Proventi da partecipazione".

L'analisi svolta dagli Amministratori relativamente alla sostenibilità dei valori di carico delle partecipazioni detenute in società controllate, collegate e altre partecipazioni alla data del 31 dicembre 2021 non ha evidenziato elementi tali da determinare ulteriori svalutazioni rispetto a quanto già effettuato per la redazione del presente bilancio consolidato; tale indicazione è valida anche per partecipazioni per le quali la quota di patrimonio netto di pertinenza della Società è inferiore al valore di carico della partecipazione. 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, le potenzialità nei settori nei quali le imprese operano, anche alla luce di quanto accaduto nel corso del periodo in rassegna.

Per ulteriori informazioni circa i rapporti fra le società sopra indicate 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 a tale proposito indicato nella Relazione sulla gestione del presente Bilancio Consolidato.

Crediti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Crediti verso imprese controllate	582.861
Crediti verso imprese collegate	61.750
Crediti verso altri	13.104
Totale crediti finanziari	657.715

Crediti verso imprese controllate

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Finanziamento infruttifero a favore di Digital Bees S.r.l.	229.000
Fondo svalutazione finanziamento Digital Bees S.r.l.	(229.000)
Finanziamento infruttifero a favore di Emotional Target S.r.l.	7.200
Finanziamento infruttifero a favore di Emotional Target S.r.l.	(7.200)
Finanziamento infruttifero a favore di Sharide S.r.l.	582.861
Totale	582.861

Il Fondo svalutazione crediti verso imprese controllate si movimenta nel periodo come segue:

	Saldo al 1/01/21	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31/12/21
Fondo svalutazione crediti	203.000	111.200	78.000	236.200

Crediti verso imprese collegate

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Finanziamento infruttifero a favore di WithFounders S.r.l.	11.750
Finanziamento infruttifero a favore di Centy S.r.l.	50.000
Totale	61.750

Crediti verso altri

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Depositi cauzionali	13.104
Finanziamento infruttifero a favore di Almadom.Us S.r.l.	20.000
Fondo svalutazione finanziamento Almadom.Us S.r.l.	(20.000)
Finanziamento infruttifero a favore di Step Funds S.r.l.	41.650
Fondo svalutazione finanziamento a favore di Step Funds S.r.l.	(41.650)
Totale	13.104

Il Fondo svalutazione verso altre imprese si movimenta nel periodo come segue:

	Saldo al 1/01/21	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31/12/21
Fondo svalutazione crediti	20.000	41.650	-	61.650

Il Fondo sopra esposto ha valenza unicamente civilistica.

Altri titoli

La voce "Altri titoli", pari ad euro 1.450.480 al 31 dicembre 2021, rileva:

- per euro 955.377 il valore nominale, maggiorato degli interessi maturati al tasso d'interesse annuo di circa l'1%, di un'obbligazione emessa da società quotata all'AIM di Londra. Nel corso del 2018 la società emittente ha prorogato la scadenza di rimborso dell'obbligazione al 15 dicembre 2022, in considerazione del protrarsi delle attività di cessione degli assets necessari a costituire la provvista per il pagamento. Alla data di redazione del presente documento si ipotizza un'ulteriore proroga della scadenza del titolo al 15 dicembre 2024: alla chiusura dell'esercizio il fair value del titolo approssima il valore di costo iscritto in bilancio;
- per euro 495.103 il valore nominale di finanziamenti convertendi destinati a trasformarsi, nel breve termine, in partecipazione al capitale delle startup ancora in fase di avvio.

La movimentazione dei finanziamenti convertendi nell'esercizio in rassegna si dettaglia come segue:

	Saldo al 1/01/21	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/21
Finanziamenti convertendi	423.489	238.280	166.666	495.103

I decrementi dell'esercizio sono relativi per euro 20.000 al rimborso di strumenti e, per la differenza pari ad euro 146.666, alla conversione in capitale degli stessi.

c) Attivo circolante**I Rimanenze**

La voce "Prodotti finiti e merci" rileva beni immateriali destinati alla vendita per un valore di euro 254.100, interamente svalutato in precedenti esercizi dalla Capogruppo Digital Magics S.p.A.

II Crediti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Crediti verso clienti	2.086.684
Crediti verso imprese controllate non consolidate	334.031
Crediti verso imprese collegate	37.820
Crediti tributari	258.281
Imposte anticipate	98.591
Altri	51.465
Totale	2.866.872

Tutti i crediti esposti nell'Attivo circolante del presente bilancio al 31 dicembre 2021 sono nominati in euro.

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	di cui oltre 5 esercizi	Saldo al 31/12/21
Crediti verso clienti	2.086.684	-	-	2.086.684
Crediti verso imprese controllate non consolidate	334.031	-	-	334.031

Crediti verso imprese collegate	37.820	-	-	37.820
Crediti tributari	258.281	-	-	258.281
Imposte anticipate	98.591	-	-	98.591
Altri	46.459	5.006	-	51.465
Totale	2.861.866	5.006	-	2.866.872

Clienti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Crediti verso clienti	2.456.514
Fondo svalutazione crediti	(369.830)
Totale	2.086.684

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Tutti i crediti sono nei confronti di debitori nazionali, ad eccezione di euro 4.200 iscritti alla voce crediti verso clienti.

Fondo svalutazione crediti

	Saldo al 1/01/21	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31/12/21
Fondo svalutazione crediti	254.615	177.304	(62.089)	369.830
Totale	254.615	177.304	(62.089)	369.830

Il fondo svalutazione crediti, pari al 31 dicembre 2021 a complessivi euro 369.830, è da imputare per euro 279.912 alla voce crediti verso clienti, per euro 24.043 alla voce crediti verso imprese controllate e per la differenza pari a euro 65.875 alla voce crediti verso imprese collegate.

Crediti verso controllate

La voce si dettaglia come segue:

	Commerciali	Fatt. da emettere	Diversi	Saldo al 31/12/21
Livextention S.r.l.	64.028	128.000	32.196	224.224
Sharide S.r.l.	84.016	-	3.291	87.307
Emotional Target S.r.l.	14.335	20.000	-	34.335
Yo Agents S.r.l.	9.708	-	2.500	12.208
Fondo svalutazione crediti	-	-	-	(24.043)
Totale	172.087	148.000	37.987	334.031

Il "Fondo svalutazione crediti" verso imprese controllate si movimenta nel periodo come segue:

	Saldo al 1/01/21	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31/12/21
Fondo svalutazione crediti controllate	62.089	24.043	62.089	24.043

Al 31 dicembre 2021 il Fondo svalutazione crediti verso società controllate ha valenza esclusivamente civilistica.

Crediti verso collegate

La voce si dettaglia come segue:

	Commerciali	Saldo al 31/12/21
Growishpay S.r.l.	13.420	13.420
Eclettica S.r.l.	24.400	24.400
Centy S.r.l.	22.875	22.875
Wonderstore S.r.l.	43.000	43.000
Fondo svalutazione crediti		(65.875)
Totale	103.695	37.820

Il "Fondo svalutazione crediti" verso imprese collegate si movimenta nel periodo come segue:

	Saldo al 1/01/21	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31/12/21
Fondo svalutazione crediti collegate	3.960	61.915		65.875

Al 31 dicembre 2021 il Fondo svalutazione crediti verso società collegate ha valenza esclusivamente civilistica.

Crediti tributari

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
R.A.	51
Credito IRES	31.892
Credito IRAP	11.073
Credito IVA	57.811
Crediti d'imposta L.190/2014	22.061
Credito d'imposta DL n. 73/2021	134.696
Altri crediti tributari	697
Totale	258.281

La voce Crediti d'imposta L. 190/2014, pari ad euro 22.061, rileva il residuo credito maturato nell'anno 2020 relativo al contributo per la ricerca e sviluppo previsto dalla norma.

La voce Crediti d'imposta D.L. 73/2021, pari a euro 134.696, rileva il beneficio trasformato in credito d'imposta previsto dalla norma e denominato Super ACE.

Imposte anticipate

Di seguito la composizione dei crediti per imposte anticipate e dei debiti per imposte differite:

Esercizio 2021				
Imposte anticipate nette:		IRES	IRAP	TOTALE
Compenso amministratori non corrisposto	102.000	24.480	-	24.480
Totale	102.000	24.480	-	24.480
Reversal imposte anticipate			-	-
Compenso amministratori 2020 corrisposto 2021	(185.500)	(44.520)	-	(44.520)
Rettifica compenso 2020 non corrisposto	(2.000)	(480)	-	(480)
Totale	(185.500)	(45.000)	-	(45.000)
Imposte differite (anticipate) nette		(20.520)	-	(20.520)
Esercizio 2020				
Imposte anticipate nette:		IRES	IRAP	TOTALE
Perdita fiscale riportabile a nuovo 2010	303.359	72.806	-	72.806
Compenso amministratori non corrisposto	192.938	46.305	-	46.305
Totale	457.859	119.111	-	119.111
Imposte differite (anticipate) nette al 31/12/2021		98.591	-	98.591

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto analiticamente indicato a commento della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" della presente Nota Integrativa.

Altri crediti

La voce "Altri crediti" è pari al 31 dicembre 2021 ad euro 51.465 di cui euro 5.006 con scadenza oltre l'esercizio.

III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**Altri titoli**

La voce, pari ad euro 3.640 al 31 dicembre 2021, rileva il valore di titoli emessi da un Istituto di credito del valore originario di euro 39.934; tali titoli sono stati oggetto di svalutazione negli esercizi precedenti da parte della Capogruppo Digital Magics S.p.A. per complessivi euro 36.294. Il valore iscritto, pari ad euro 3.640, non eccede il loro fair value.

IV Disponibilità liquide

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Depositi bancari e postali	11.167.917
Denaro e valori in cassa	1.060
Totale	11.168.977

I depositi bancari al 31 dicembre 2021 sono costituiti presso primari istituti di credito e remunerati a condizioni di mercato.

D) Ratei e risconti attivi

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Risconti attivi commerciali	58.520
Risconti attivi finanziari	13.016
Totale	71.536

I risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza temporale dei costi e dei ricavi comuni a due o più esercizi.

Stato patrimoniale – passivo

A) Patrimonio netto

Di seguito è esposto il prospetto delle variazioni delle voci di patrimonio netto intervenute nel periodo in rassegna

	Capitale sociale	Riserva sovr. zo azioni	Riserva di rivalutazione	Riserva legale	Versamenti in c.to futuri aumenti cap.	Riserva SFP
Patrimonio netto 1/01/2021	7.415.148	7.256.289	1.068.162	1.483.017	-	1.578.502
Destinazione risultato d'esercizio	-	(2.509.356)	-	-	-	-
Sottoscrizione SFP	-	-	-	-	-	(1.578.502)
Aumenti di capitale	2.419.529	-	-	-	-	-
Versamenti sovrapprezzo	-	8.542.719	-	-	-	-
Versamenti c/capitale	-	-	-	-	-	-
Versamenti in c.to aumenti cap.	-	-	-	-	2.500.000	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto 31/12/21	9.834.677	13.289.652	1.068.162	1.483.017	2.500.000	-

	Utile (perdite) a nuovo	Risultato d'esercizio	Azioni proprie	Patr. netto del Gruppo	Patr. netto di Terzi	Totale Patr. netto
Patrimonio netto 1/01/2021	-	(2.509.356)	(101.960)	16.189.802	-	16.189.802
Destinazione risultato d'esercizio	-	2.509.356	-	-	-	-
Sottoscrizione SFP	-	-	-	(1.578.502)	-	(1.578.502)
Aumenti di capitale	-	-	-	2.419.529	-	2.419.529
Versamenti sovrapprezzo	-	-	-	8.542.719	-	8.542.719
Versamenti c/capitale	-	-	-	-	-	-
Versamenti in c.to aumenti cap.	-	-	-	2.500.000	-	2.500.000
Risultato del periodo	-	(3.345.774)	-	(3.345.774)	-	(3.345.774)
Patrimonio netto 31/12/21	-	(3.345.774)	(101.960)	24.727.774	-	24.727.774



Il capitale sociale della Capogruppo Digital Magics S.p.A. risulta, al 31 dicembre 2021, iscritto per euro 9.834.677, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 10.378.677 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

L'Assemblea degli Azionisti del 24 giugno 2021 ha approvato, tra l'altro, di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, fino a euro 8.000.000 comprensivi di sovrapprezzo, con emissione, anche in più tranches, di massime n. 5.000.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e con godimento regolare.

Il 13 settembre 2021, Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in accordo con le Autorità competenti, ha stabilito il periodo di offerta per l'aumento di capitale in opzione tra il 27 settembre 2021 e il 15 ottobre 2021 compresi. Il 22 ottobre 2021, a seguito del periodo di offerta in opzione e dell'asta dei diritti inoptati, l'aumento di capitale è risultato integralmente sottoscritto per un importo complessivo di euro 7.962.249, con l'emissione di n. 2.181.438 nuove azioni ordinarie Digital Magics S.p.A., prive di valore nominale, con godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle in circolazione.

A conclusione del collocamento dell'aumento di capitale, gli "Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020" sono stati automaticamente convertiti (come previsto dal relativo Regolamento) in n. 544.000 nuove azioni ordinarie Digital Magics S.p.A., prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione, con godimento regolare. A seguito di tale conversione, il capitale sociale di Digital Magics S.p.A. è risultato pari a euro 9.834.677 suddiviso in n. 10.378.677 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Il 16 dicembre 2021, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro per massimi nominali euro 593.750, mediante emissione di massime n. 625.000 nuove azioni ordinarie, riservato a Luiss Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli; le azioni di nuova emissione sono offerte al prezzo di euro 4,00 ciascuna, di cui euro 0,95 da imputare a capitale sociale per ciascuna azione sottoscritta e la restante parte a sovrapprezzo, e quindi per un importo complessivo massimo di euro 2,5 milioni; il termine finale di sottoscrizione è fissato al 31 dicembre 2021. L'aumento di capitale di euro 2,5 milioni riservato a Luiss - Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli è stato sottoscritto integralmente in data 21 dicembre 2021 e sono state emesse e accreditate a Luiss n. 625.000 nuove azioni ordinarie, che diventa pertanto azionista significativo (>5% del capitale sociale).

Il Capitale Sociale di Digital Magics S.p.A. sottoscritto e versato alla data di redazione del presente documento è pari pertanto a euro 10.428.427, come risultato iscritto al Registro Imprese in data 24 gennaio 2022, suddiviso in n. 11.003.677 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Per ulteriori informazioni circa le dinamiche del capitale e delle riserve si rimanda anche a quanto analiticamente indica al paragrafo "Eventi societari ed evoluzione del capitale sociale" della Relazione sulla Gestione del presente Bilancio Consolidato.

A completamento dell'informativa di seguito si espone la riconciliazione del Patrimonio netto di Digital Magics S.p.A. e il Patrimonio netto consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2021 nonché la riconciliazione fra il risultato di Digital Magics S.p.A. dell'esercizio 2021 e il risultato consolidato di Gruppo del medesimo periodo.

	Esercizio 2021	
	Patrimonio netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato, come riportati nella Bilancio della Capogruppo al 31 dicembre 2021	24.776.328	(3.297.220)
<i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>		
Differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto contabile delle partecipazioni	(1.001.325)	
Risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	2.332	2.332
Differenza di consolidamento	950.439	(50.886)
Patrimonio netto e risultato di competenza del Gruppo	24.727.774	(3.345.774)
Patrimonio netto e risultato di competenza di Terzi	-	-
Patrimonio netto e risultato, come riportati nel Bilancio Consolidato 31 dicembre 2021	24.727.774	(3.345.774)

B) Fondi per rischi ed oneri

La voce, pari ad euro 17.018 al 31/12/2021, non si è movimentata nel periodo.

C) Trattamento di fine rapporto

Le variazioni intervenute sono espone nella tabella che segue:

	Saldo al 1/01/21	Var.ne area consolidamento	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/21
T.f.r.	106.098	30.520	39.361	(2.211)	(2.343)	171.425
Totale	106.098	30.520	39.361	(2.211)	(2.343)	171.425

D) Debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Debiti verso banche	5.565.453
Debiti verso altri finanziatori	63.289
Debiti verso fornitori	1.104.770
Debiti verso controllate non consolidate	110.126
Debiti tributari	127.351
Debiti verso istituti previdenza e sicurezza sociale	68.102
Debiti verso altri	287.366
Totale	7.326.457

La suddivisione dei debiti per scadenza è la seguente

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	di cui oltre 5 esercizi	Saldo al 31/12/21
Debiti verso banche	2.349.659	3.215.794	-	5.565.453
Debiti verso altri finanziatori	27.237	36.052	-	63.289
Debiti verso fornitori	1.104.770	-	-	1.104.770
Debiti verso controllate non consolidate	110.126	-	-	110.126
Debiti tributari	127.351	-	-	127.351
Debiti verso istituti previdenza e sicurezza sociale	68.102	-	-	68.102
Debiti verso altri	287.366	-	-	287.366
Totale	4.074.611	3.251.846	-	7.326.457

Al 31 dicembre 2021 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali; tutti i debiti esposti nel presente Bilancio sono nominati in euro.

Suddivisione dei debiti iscritti nel passivo per area geografica del creditore

Relativamente alla suddivisione per area geografica del debitore dei debiti iscritti nel passivo si segnala che, al 31 dicembre 2021, il Gruppo ha unicamente debiti nei confronti di soggetti residenti nello Stato.

Debiti verso banche

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Scoperti di conto corrente	9.459
Carte di credito	3.143
Finanziamento a medio termine - quota a breve	2.337.057
Finanziamento a medio termine - quota a lungo	3.215.794
Totale	5.565.453

Si segnala che la Capogruppo Digital Magics S.p.A. si è avvalsa sia delle disposizioni speciali di cui al D.L. n. 104 del 14 agosto 2020 convertito con la L. 13 ottobre 2020 n. 126 che ha prorogato la moratoria di cui al D.L. 17 marzo 2020, n. 18, convertito con la L. 24 aprile 2020, n. 27, della previsione della L. 30 dicembre 2020 n. 178 e da ultimo delle disposizioni del Decreto-legge 25 maggio 2021, n. 73. (c.d. moratoria di Legge) che hanno consentito la sospensione del rimborso delle rate di capitale di alcuni finanziamenti a medio lungo termine sino al 31 dicembre 2021, sia dell'Accordo sottoscritto tra ABI e le Associazioni (moratoria ABI) che, per alcuni altri finanziamenti ed analogamente alle previsioni di Legge, ha consentito la sospensione dei rimborsi delle rate per un periodo di 12 mesi. L'applicazione di tali disposizioni ha fatto sì che i piani di ammortamento abbiano subito un allungamento, rispetto a quelli originari, pari al periodo di moratoria.

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta pari ad euro 5.603.524 costituita da disponibilità liquide per euro 11.168.977 e debiti finanziari per euro 5.565.453.

L'indebitamento di medio-lungo termine del Gruppo al 31 dicembre 2021, pari ad euro 3.215.794, è costituito da finanziamenti chirografari che si dettagliano come segue:

L'indebitamento di medio-lungo termine al 31 dicembre 2021, pari ad euro 3.215.794, è costituito da finanziamenti chirografari che si dettagliano come segue:

- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente a gennaio 2024 oggetto di moratoria ABI limitatamente alle

rate di capitale per un periodo di 12 mesi a partire da marzo 2020 e sino a febbraio 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 661.288, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 198.926;

- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente ad aprile 2022 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 350.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 200.000;
- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente a dicembre 2021 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 333.333, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 222.220;
- un finanziamento di euro 600 migliaia scadente a settembre 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 485.324, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 117.938;
- un finanziamento di euro 900 migliaia scadente a giugno 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 900.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 221.973;
- un finanziamento di euro 1.000 migliaia scadente a agosto 2021 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 1.000.000, interamente scadente entro dodici mesi;
- un finanziamento di euro 500 migliaia scadente a giugno 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 500.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 122.018;
- un finanziamento di euro 750 migliaia scadente a giugno 2025 oggetto di pre-ammortamento da luglio 2020 a luglio 2021. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 672.906 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 187.599;
- un finanziamento di euro 650 migliaia scadente a luglio 2026 oggetto di pre-ammortamento da agosto 2020 a luglio 2022. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 650.000 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 66.382.

I finanziamenti bancari al 31 dicembre 2021 non sono assistiti da garanzie reali.

Debiti verso fornitori

La voce, pari al 31 dicembre 2021 ad euro 1.104.770, accoglie debiti di natura commerciale principalmente per fornitura di servizi ed è costituita per euro 229.645 da fatture da ricevere.

Debiti verso controllate non consolidate

I debiti verso società controllate, di natura commerciale, sono tutti denominati in euro e sono scadenti entro l'esercizio successivo.

Di seguito il dettaglio:

	Debiti commerciali	Fatture da ricevere	Debiti diversi	Saldo al 31/12/21
Livextention S.r.l.	4.758	2.351	12.706	19.815
Sharide S.r.l.	-	90.311	-	90.311
Totale	4.758	92.662	12.706	110.126

Si segnala che tutte le operazioni poste in essere con le parti correlate sono svolte a normali condizioni di mercato.

Debiti tributari

La voce "Debiti tributari" pari al 31 dicembre 2021 ad euro 127.351 si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Debito IRAP	2.677
Erario c/IVA	69.235
Erario c/ ritenute dipendenti	43.808
Erario c/ ritenute professionisti	8.648
Debiti per altre imposte	2.983
Totale	127.351

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce pari al 31 dicembre 2021 ad euro 68.102 si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Debiti verso INPS	63.806
Debiti verso INAIL	896
Debiti verso altri Istituti	3.400
Totale	68.102

Altri debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/21
Debiti verso dipendenti e collaboratori	88.046
Debiti verso amministratori e sindaci	198.150
Altri debiti	1.170
Totale	287.366

E) Ratei e Risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi euro 79.171 e si dettagliano come segue:

	Saldo al 31/12/21
Ratei passivi commerciali	429
Risconti passivi commerciali	78.742
Totale	79.171

Conti d'ordine

Alla data del 31 dicembre 2021 risultano rilasciate dalla Capogruppo Digital Magics a favore istituti di credito garanzie per complessivi euro 1.384.497 per finanziamenti concessi alle società partecipate:

- Livextention S.r.l., società controllata al 85% da Digital Magics, i) per euro 300.000 su finanziamenti a breve termine e smobilizzo di crediti, nel quadro di uno strumento di finanziamento "ad ombrello" per le società partecipate da Digital Magics e ii) per euro 334.497 su due finanziamenti a medio/lungo termine;
- 4WMarketPlace S.p.A., società partecipata al 40,28% da Digital Magics, per euro 750.000 su un finanziamento a medio/lungo termine finalizzato all'acquisto di azioni proprie.

Inoltre, Digital Magics ha rilasciato fideiussione bancaria a prima chiamata di euro 79.300 a favore della proprietà a titolo di cauzione per l'affitto dell'immobile di Milano adibito a sede sociale.

Conto economico**A) Valore della produzione**

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.708.368
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	212.618
Altri ricavi e proventi:	
- vari	289.222
Totale	3.210.208

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile si rileva che i **"Ricavi delle vendite e delle prestazioni"** dell'esercizio 2021 sono riconducibili a prestazioni rese nell'ambito dei contratti di servizi in essere e per i progetti di sviluppo e accelerazione in corso.

Per ulteriori informazioni relative alle transazioni con parti correlate si rimanda a quanto analiticamente indicato al riguardo nella Relazione sulla Gestione al presente Bilancio Consolidato.

Gli "Incrementi immobilizzazioni per lavori interni" dell'esercizio 2021 rilevano la capitalizzazione dei costi sostenuti e commentati alla voce **"Costi di sviluppo"** della presente Nota integrativa.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile, si segnala che i ricavi dell'esercizio sono stati realizzati interamente con controparti nazionali e intracomunitarie.

Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" dell'esercizio 2021, pari ad euro 289.222, rileva principalmente il contributo derivante dal beneficio della SuperACE di cui al D.L. 73/2021 pari ad euro 134.696, sopravvenienze attive per euro 30.340 e altri proventi e ricavi diversi per la differenza.

B) Costi della produzione

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2021
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.806
Per servizi	2.658.987
Per godimento di beni di terzi	265.987
Per il personale	684.814
Ammortamenti e svalutazioni	674.052
Oneri diversi di gestione	139.489
Totale	4.436.135

Il Gruppo 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.

Relativamente all'analisi quali-quantitativa delle voci di costo si rimanda anche a quanto illustrato a commento dei dati economici della Relazione sulla gestione del presente Bilancio.

Costi per servizi

La voce include, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i costi per prestazioni tecniche afferenti all'attività, per consulenze amministrative e fiscali, per attività di revisione, le spese di pubblicità, i costi esterni informatici e delle telecomunicazioni, le spese di manutenzione, i costi di trasporto e gli emolumenti ad amministratori e sindaci.

Costi per godimento di beni di terzi

La voce include i costi per locazioni immobiliari, i canoni relativi a contratti di leasing operativo (full leasing autovetture) e costi di noleggio.

Costi per il personale

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2021
Salari e stipendi	515.596
Oneri sociali	129.857
Trattamento di fine rapporto	39.361
Totale	684.814

Comprende l'ammontare delle retribuzioni, gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto e ferie maturate e non godute, gli oneri previdenziali ed assistenziali, in applicazione dei contratti e delle leggi vigenti.

Ammortamenti e svalutazioni

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2021
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	485.974
Ammortamento immobilizzazioni materiali	10.774
Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	177.304
Totale	674.052

C) Proventi ed oneri finanziari

Proventi finanziari

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2021
Proventi da partecipazioni	
Altri	359.417
Totale proventi da partecipazioni	359.417
Altri proventi finanziari	
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	

- da altri	2.539
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.539
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	10.377
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	38
Proventi diversi dai precedenti:	
- da altri:	
interessi verso banche e altri crediti	134
altri interessi	20.571
Totale proventi diversi dai precedenti	20.705
Totale Altri proventi finanziari	15.287

La voce "Proventi da partecipazioni" si dettaglia come segue:

	Esercizio 2021
Dividendi Epic Holding S.p.A.	192.855
Plusvalenza cessione partecipazione Leevia S.r.l.	90.944
Plusvalenza cessione partecipazione Credit Service S.p.A.	2.384
Plusvalenza recesso Foodquote S.r.l.	73.066
Plusvalenza cessione partecipazione Profilo Assicurativo S.r.l.	168
Totale	359.417

La voce "Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni" pari ad euro 2.539, rileva esclusivamente gli interessi sul finanziamento fruttifero erogato alla società partecipata Prestiamoci S.p.a.

La voce "Altri proventi finanziari da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni" pari ad euro 10.377, rileva esclusivamente gli interessi attivi maturati sull'obbligazione iscritta fra gli "Altri titoli".

Oneri finanziari

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2021
Interessi e altri oneri finanziari:	
Altri oneri finanziari	
interessi verso banche	101.043
interessi verso altri finanziatori	2.367
Altri oneri finanziari	291.690
Totale	395.100

Gli altri oneri finanziari, pari ad euro 291.690, sono così composti:

	Esercizio 2021
Minusvalenza cessione partecipazione Derev S.r.l.	101.611
Minusvalenza cessione partecipazione Add Communication S.r.l.	75.000
Minusvalenza cessione partecipazione I-Comfort S.r.l.	68.843
Altre minusvalenze da cessione partecipazioni	46.236
Totale	291.690

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 2021
Svalutazione:	
- Partecipazioni	1.824.058
- Immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	265.171
Totale	2.089.229

Le svalutazioni per perdita durevole di valore sono relative alle partecipate riportate nella tabella che segue:

	Esercizio 2021
Partecipazione Yoagents S.r.l.	1.306.478
Partecipazione Wonderstore S.r.l.	158.317
Partecipazione Step Found GP s.a.	20.000
Partecipazione Epic Holding S.p.a.	64.426
Partecipazione Young S.r.l.	149.000
Partecipazione Impossible Minds S.r.l.	90.000
Partecipazione Kaitiaki S.r.l.	35.836
Arrotondamenti	1
Totale	1.824.058

Le svalutazioni delle "Immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni" sono relative alla svalutazione di finanziamenti erogati alle società partecipate, come di seguito dettagliato:

	Esercizio 2021
Svalutazione crediti finanziari Digital Bees S.r.l. in liquidazione	104.000
Svalutazione crediti finanziari Emotional Target S.r.l.	7.200
Svalutazione crediti finanziari Step Funds GP s.a.	41.650
Svalutazione crediti finanziari Premium Store S.r.l. in liquidazione	112.321
Totale	265.171

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 composizione della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

	Esercizio 2021
Utile (perdita) prima delle imposte	(3.317.239)
Imposte correnti	8.015
Imposte differite (anticipate)	20.520
Totale	28.535
Incidenza del carico fiscale	(1%)

La tabella che segue mostra la composizione delle imposte correnti e differite nel periodo in rassegna:

	Esercizio 2021
<i>Imposte correnti:</i>	
IRAP	4.641
IRES	3.374
	8.015
<i>Imposte differite (anticipate):</i>	
IRES	20.520

	20.520
Imposte sul reddito relative a esercizi precedenti	-
Totale	28.535

Fiscalità differita

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Nell'esercizio 2021 sono state utilizzate le imposte anticipate calcolate sul compenso amministratori corrisposto nell'esercizio 2021 e stanziato al 31 dicembre 2020 e si è proceduto all'accantonamento di imposte anticipate sul compenso amministratori non corrisposto alla data del 31 dicembre 2021.

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

	Esercizio 2021
Imposte sul reddito teoriche	(796.137)
Utilizzo perdite fiscali	-
Effetto fiscale delle differenze permanenti	589.205
Effetto fiscale derivanti da aliquote fiscali estere diverse dalle aliquote fiscali teoriche italiane	-
Imposte anticipate non stanziato	218.614
Effetto fiscale scritture di consolidamento	12.212
Imposte sul reddito iscritte nel bilancio esclusa IRAP (imposte sul reddito correnti e differite)	23.894
IRAP	4.641
Imposte sul reddito iscritte in bilancio (imposte sul reddito correnti e differite)	28.535

Altre informazioni**Dati sull'occupazione**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del Codice Civile:

	Esercizio 2021
Amministratori	847.189
Collegio Sindacale	23.060
Società di revisione	31.096
Totale	901.345

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli emessi**Warrant**

Ad aprile 2017, l'Assemblea straordinaria di Digital Magics S.p.A. ha deliberato l'emissione dei "WARRANT DIGITAL MAGICS 2017-2022" ("Warrant") da assegnare gratuitamente agli Azionisti in proporzione alla partecipazione posseduta, uno per ogni quattro azioni Digital Magics possedute, e conseguente aumento di capitale al servizio dei warrant, per un importo complessivo di massimi euro 14.400.000,00, comprensivo di sovrapprezzo.

Ciascun Warrant, in caso di esercizio, dà diritto a sottoscrivere una nuova azione ordinaria Digital Magics. L'esercizio dei Warrant è previsto in sei periodi nell'arco di cinque anni, nel mese di ottobre di ciascun anno dal 2017 al 2022; in casi particolari, è prevista la possibilità di esercizio anche al di fuori delle suddette finestre temporali.

I WARRANT DIGITAL MAGICS 2017-2022 sono stati dematerializzati e ammessi alla negoziazione su Borsa Italiana il 22 maggio 2017 (codice ISIN n. IT00052532479); sono stati assegnati agli Azionisti gratuitamente e automaticamente. I Warrant effettivamente assegnati (1 ogni 4 azioni possedute) sono risultati essere n. 1.643.004.

Il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrant è crescente ad ogni finestra di esercizio consecutiva: la prossima finestra di esercizio è fissata per il mese di ottobre 2022, il prezzo di sottoscrizione sarà di euro 8,75, salvo rettifiche derivanti da operazioni straordinarie sul capitale.

Alla data del presente documento rimangono in circolazione n. 901.369 Warrant.

L'Assemblea della Capogruppo, tenutasi in data 15 ottobre 2020, ha approvato tra l'altro:

- l'emissione di n. 4000 "Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020" ("SFP"), di nuova istituzione, convertibili in azioni della società, da offrire in opzione ai soci, a pagamento, al prezzo di complessivi massimi euro 2.000.000,00;
- l'emissione di n. 200.000 "WARRANT DIGITAL MAGICS SFP 2020-2025" ("Warrant SFP"), di nuova istituzione, da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori degli SFP, nella proporzione di n. 50 Warrant SFP per ogni SFP sottoscritto.

Tutti gli SFP emessi sono stati sottoscritti, e tutti i Warrant SFP sono stati conseguentemente assegnati.

Ciascun Warrant SFP, in caso di esercizio, dà diritto a sottoscrivere una nuova azione ordinaria Digital Magics. L'esercizio dei Warrant SFP è previsto in cinque periodi, nel mese di ottobre di ciascun anno dal 2021 al 2025; in casi particolari, è prevista la possibilità di esercizio anche al di fuori delle suddette finestre temporali. Il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrant SFP è pari a euro 4,50, salvo rettifiche derivanti da operazioni straordinarie sul capitale. La prossima finestra di esercizio è fissata per il mese di ottobre 2022.

Stock Options

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 29 aprile 2015, ha assunto, tra l'altro, la seguente delibera:

- l'istituzione di un Piano di azionariato riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate ("Piano di Incentivazione 2015-2021"), con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione del Piano;
- di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, di massimi euro 2.000.000,00, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 400.000 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del Piano di stock option; la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2021 esercitando le opzioni al prezzo unitario di euro 5,00.

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 24 giugno 2021, ha, tra l'altro, deliberato di prorogare al 30 novembre 2023 il "Piano di Incentivazione 2015-2021" e il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di capitale al suo servizio, fermi e invariati ogni altro termine e condizione come deliberati dall'assemblea del 29 aprile 2015: il prezzo di sottoscrizione delle opzioni ancora in circolazione permane, quindi, fissato in euro 5,00.

Le opzioni sono state totalmente assegnate a 28 soggetti (amministratori, dipendenti e collaboratori di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate), convertibili in 400.000 azioni ordinarie. Alla data del presente documento, sono state esercitate n. 101.200 opzioni (convertite in altrettante azioni ordinarie di compendio). Risultano attualmente esercitabili dai beneficiari le altre 298.800 opzioni.

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 23 aprile 2018, ha disposto, tra l'altro, l'istituzione di un ulteriore piano di azionariato riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, denominato "Piano di Incentivazione 2018-2024", disciplinato dal regolamento approvato nella stessa seduta assembleare che prevede un prezzo di sottoscrizione fissato in euro 8,00 e che la sottoscrizione possa essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2024. La medesima Assemblea ha deliberato conseguentemente di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del piano di stock option.

In data 30 aprile 2019, l'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics riunita in seduta straordinaria ha deliberato, tra l'altro, la modifica da euro 8,00 a euro 6,20 del prezzo di sottoscrizione delle massime n. 600.000 azioni di compendio del "Piano di Incentivazione 2018-2024", approvato dall'Assemblea dei Soci del 23 aprile 2018. Il Consiglio di Amministrazione ha successivamente provveduto ad assegnare n. 575.000 opzioni a valere sul "Piano di Incentivazione 2018-2024" a 22 soggetti (amministratori, dipendenti e collaboratori di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate).

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 24 giugno 2021, ha, tra l'altro, deliberato di:

- revocare il "Piano di Incentivazione 2018-2024" e l'aumento di capitale al suo servizio, approvati dall'assemblea straordinaria in data 28 aprile 2018;
- approvare il Regolamento del nuovo "Piano di Incentivazione 2018-2024" riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, che verrà realizzato mediante assegnazione gratuita di opzioni che daranno diritto di sottoscrivere massime n. 800.000 azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A. nel rapporto di una azione ogni opzione esercitata, il tutto con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione e gestione del nuovo piano;
- aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi euro 800.000, oltre a sovrapprezzo di massimi euro 3.200.000, mediante emissione di massime n. 800.000 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del "Piano di Incentivazione 2018-2024"; il prezzo di sottoscrizione delle azioni è stato stabilito in misura pari ad euro 5,00, e la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2027.

Ai beneficiari del precedente "Piano di Incentivazione 2018-2024" è stato assegnato, nell'ambito del nuovo piano, un numero di opzioni pari a quello di cui erano beneficiari nel piano revocato.

Strumenti finanziari partecipativi

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 19 del Codice Civile si rileva che in data 19 ottobre 2020 l'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics S.p.A. ha deliberato l'emissione di massimi n. 4.000 strumenti finanziari partecipativi denominati "Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020" (gli "SFP") a fronte di un apporto in denaro di euro 500,00 per ogni SFP e pertanto per un controvalore complessivo massimo pari ad Euro 2.000.000,00 da offrire in opzione ai soci di Digital Magics S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 1 del codice civile, in rapporto di n. 1 (uno) SFP ogni n. 1.854 azioni possedute da ciascun socio, emettendo un numero variabile di azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, destinate esclusivamente ed irrevocabilmente alla conversione degli SFP, con termine finale di conversione fissato al 31 dicembre 2023; il tutto senza aumento del capitale sociale bensì unicamente con conseguente riduzione della parità contabile delle azioni preesistenti.

Nel corso dell'esercizio 2021 tutti gli Strumenti Finanziari Partecipativi emessi sono stati sottoscritti, versati e convertiti in azioni ordinarie prive di valore nominale.

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 22-bis, del Codice Civile 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 di tali operazioni, qualora le stesse siano "rilevanti" e "non siano state concluse a normali condizioni di mercato". Con riferimento

alla definizione di parte correlata, l'art. 2427 Codice Civile rimanda a quanto stabilito dai principi contabili internazionali (IAS 24). Per l'identificazione delle operazioni di importo "rilevante" si deve fare riferimento al principio generale della "significatività", illustrato nel principio contabile nazionale OIC 12, 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 quanto 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 il Gruppo non ha posto in essere operazioni con parti correlate di importo rilevante e non condotte a normali condizioni di mercato, ad eccezione dei finanziamenti infruttiferi concessi alle società controllate e collegate, dettagliatamente esposti nella presente nota integrativa.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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 del Gruppo, 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 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.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 2 febbraio 2022, Digital Magics ha annunciato il perfezionamento di un'articolata operazione societaria sulla partecipata Cardo S.r.l., nell'ambito della quale è stata realizzata una exit parziale, con un ritorno dell'investimento pari a 17 volte il capitale investito. Cardo è stata selezionata nel 2018 per la partecipazione alla prima edizione del programma di accelerazione verticale in ambito fintech e insurtech Magic Wand, a seguito del quale sono state completate altre exit di successo, tra cui quella di Moneymour – ceduta a Klarna nel 2020 – e Credit Service, ceduta nel primo trimestre del 2021.

In data 7 febbraio 2022, Digital Magics ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie. Il programma è preordinato per finalità di gestione della tesoreria e per esigenze finanziarie della società secondo le prassi di mercato vigenti e a norma dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 e successivi aggiornamenti. Il programma è attuato in esecuzione della delibera dell'assemblea dei soci del 28 aprile 2021, e ha per oggetto l'acquisto di un massimo di n. 50.000 di azioni ordinarie, quotate su EGM – Euronext Growth Milan e prive di valore nominale, corrispondenti allo 0,45% del capitale. Alla data della presente relazione, il programma di acquisto azioni proprie è arrivato a compimento, pertanto Digital Magics S.p.A. alla data odierna detiene n. 68.200 azioni proprie, corrispondenti allo 0,62% circa del proprio capitale sociale.

Con l'acquisizione del 100% del capitale sociale di The Doers S.r.l., Digital Magics intende rafforzare ulteriormente il proprio posizionamento nell'offerta di Open Innovation alle aziende. The Doers è diventata il veicolo attraverso il quale Digital Magics presenta con la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia.

Con il **Piano Industriale 2021-2025**, approvato il 18 maggio 2021 dal Consiglio di Amministrazione, Digital Magics punta ad espandere il portafoglio di partecipazioni a **più di 200 startup**, con un target di valore a oltre **100 milioni di euro entro il 2025** che, rispetto alla valutazione elaborata dal management a inizio piano, pari ad un *equity value* stimato in 50 milioni di euro, rappresenta un incremento del 100%.

L'espansione del portafoglio della Società si svilupperà attraverso programmi di accelerazione su settori ad alto potenziale. Gli investimenti nel portafoglio che si prevede di realizzare negli anni di piano si stimano in circa 10,5 milioni di euro.

Obiettivo di Digital Magics, già oggi il principale business incubator nazionale, è di creare una straordinaria piattaforma di nuove iniziative che sia assolutamente rappresentativa dell'eccellenza innovativa e tecnologica italiana e che, grazie anche al contributo di competenze, esperienza e relazioni di Digital Magics e di The Doers, generi ingente valore per gli azionisti.

Infine, ai sensi dell'art. 2427 comma 1 n. 22-quater c.c. e con riferimento al conflitto in Ucraina e alle sanzioni internazionali adottate contro la Russia gli Amministratori, dopo una attenta analisi, segnalano che le stesse, al momento, non produrranno effetti sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 da Digital Magics S.p.A.. Tuttavia l'impatto economico derivante dal perdurare del conflitto sarà comunque tenuto costantemente monitorato nella sua evoluzione, allo scopo di valutare ogni opportuno intervento gestionale allo scopo di mitigarne gli eventuali effetti.

Informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile si segnala che al 31 dicembre 2021 il Gruppo non ha in essere alcun strumento finanziario derivato.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento – art. 2497 bis del Codice Civile

La Capogruppo non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

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 del periodo in rassegna e la data di formazione del presente bilancio, tali da comportare effetti significativi sui valori qui esposti.

Operazioni di locazione finanziaria

Si omettono le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22) del Codice Civile, relative alle operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento alle Società del Gruppo della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti, non avendo il Gruppo nel periodo intrattenuto alcun rapporto di tale tipo avente una qualche significatività sui dati economico-patrimoniali.

Rapporti con imprese controllanti, controllate e correlate

I rapporti con imprese controllate e correlate sono riportati in apposita sezione della Relazione sulla Gestione al presente Bilancio Consolidato.

Operazioni su azioni proprie e della controllante, altre partecipazioni

In merito alle informazioni obbligatorie di cui agli artt. 2427 Codice Civile si precisa che in data 28 aprile 2020, l'Assemblea della Capogruppo ha deliberato di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'acquisto di massime n. 100.000 (centomila) azioni Digital Magics, da effettuarsi anche in via frazionata sino alla prossima assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio purché non oltre il termine di diciotto mesi successivi alla data di assunzione della deliberazione assembleare, con la precisazione che: (a) gli acquisti saranno effettuati ad un prezzo unitario non superiore e non inferiore al prezzo di riferimento rilevato sul mercato vigilato nella seduta di negoziazione precedente all'acquisto che si intende effettuare, rispettivamente più o meno il 10%; (b) la società potrà impiegare per l'acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di euro 1.000.000, da prelevarsi dalle riserve disponibili; (c) gli acquisti saranno effettuati secondo le modalità previste da disposizioni di legge e regolamentari; le alienazioni delle azioni proprie eventualmente acquistate potranno avvenire per la realizzazione di operazioni straordinarie ovvero per l'attuazione di iniziative o piani di fidelizzazione dei dipendenti e collaboratori della società e delle società controllate ovvero per finalità di gestione della tesoreria e per esigenze finanziarie della società, nel rispetto, se applicabile, del principio della parità di trattamento, mediante vendita sul mercato ai prezzi correnti al momento della disposizione delle azioni proprie.

A valere su analoghe delibere assembleari precedenti, la Capogruppo aveva acquistato, in più riprese, un totale di n. 18.200 azioni Digital Magics S.p.A., corrispondenti a circa lo 0,24%, per un controvalore totale di euro 101.960,03 corrispondente ad un prezzo medio di euro 5,60 per azione.

Nell'esercizio 2021 Digital Magics non ha disposto alcuna operazione di acquisto o alienazione di azioni proprie.

Attività di direzione e coordinamento

La Capogruppo non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento.

Finanziamenti effettuati dai soci con l'indicazione delle eventuali clausole di postergazione (art. 2427, n. 19-bis)

Non sono stati effettuati finanziamenti dai soci con clausole di postergazione.

Oneri finanziari iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale

In bilancio non sono presenti oneri finanziari attribuiti ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

Non ci sono operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Informazioni relative ai patrimoni destinati ad uno specifico affare e ai proventi derivanti da uno specifico affare (art. 2427, n. 20 e n. 21)

Non vi sono patrimoni destinati ad uno specifico affare né proventi derivanti da uno specifico affare.

Il presente Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, composta da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché il risultato economico consolidato del periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 23 marzo 2022

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay








Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2021.

www.digitalmagics.com





Digital Magics S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente

Al Consiglio di Amministrazione della
Digital Magics S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato della Digital Magics S.p.A. e delle sue controllate (di seguito anche il "Gruppo Digital Magics"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Digital Magics al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Digital Magics S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo della nota integrativa del bilancio consolidato che descrive forma e contenuto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

Tale bilancio non è comparato con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2020 e con i dati economici consolidati al 31 dicembre 2020 in quanto la partecipazione nella controllata consolidata è stata acquisita il 24 giugno 2021. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che Digital Magics S.p.A. ha predisposto a titolo volontario il bilancio consolidato ai fini del regolamento degli emittenti (ex AIM Italia) EGM.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati non presentano i dati comparativi, in considerazione del fatto che il bilancio consolidato è stato redatto, su base volontaria, per la prima volta al 31 dicembre 2021.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Digital Magics S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 8 aprile 2022

BDO Italia S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "V. Capaccio", is written over the printed name.

Vincenzo Capaccio
Socio