

Digital Magics S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Digital Magics S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Digital Magics (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2023, dal conto economico consolidato e dal rendiconto finanziario consolidato 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 al 31 dicembre 2023, 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.

Richiami di informativa

Perimetro di consolidamento

Come riportato nella Nota Integrativa, gli Amministratori della Capogruppo Digital Magics, in ossequio al principio della corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, hanno escluso dal perimetro di consolidamento, sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91, le partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione.

Nel corso del 2021 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. Poiché le finalità e le prospettive dell'acquisizione di The Doers hanno qualificato l'investimento come asset strategico e non come destinato alla successiva vendita, gli Amministratori della Capogruppo 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, gli Amministratori hanno predisposto il bilancio consolidato di Digital Magics includendo nell'area di consolidamento, oltre alla Capogruppo, unicamente la controllata The Doers.

Fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A.

Come riportato dagli Amministratori nel paragrafo della Nota Integrativa del bilancio consolidato "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio", in data 8 marzo 2024 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A..

L'atto di fusione prevede che la fusione abbia effetto, per quanto concerne gli effetti civilisti, contabili e fiscali, a decorrere dal 1° aprile 2024.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale 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.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

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 acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

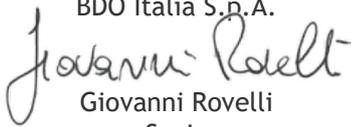
Gli amministratori della Digital Magics S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Digital Magics al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Digital Magics al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sopra richiamata è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Digital Magics al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 29 marzo 2024

BDO Italia S.p.A.

Giovanni Rovelli
Socio



**DIGITAL
MAGICS**



**Bilancio consolidato
al 31 Dicembre 2023.**

www.digitalmagics.com



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

Bilancio consolidato

al 31 Dicembre 2023

In data 8 marzo 2024, è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della DIGITAL MAGICS S.P.A. nella LVENTURE GROUP S.P.A. La data di efficacia della fusione è fissata per il 1 aprile 2024

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



Premessa.

Di seguito è esposto il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 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 su EuroNext Growth Milan (già AIM Italia), mercato 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).

Gli Amministratori di Digital Magics, in ossequio al principio della corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, escludono dal perimetro di consolidamento, sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91, le partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione. Infatti, il modello di business di Digital Magics 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 Consolidato al 31 dicembre 2023 di Digital Magics, delle partecipazioni (di controllo e non), poiché gli Amministratori prevedono di cederle dopo un prolungato periodo di tempo (almeno 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.

Esposto 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 hanno qualificato 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, gli Amministratori hanno predisposto il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 di Digital Magics includendo nell'area di consolidamento, oltre alla Digital Magics stessa (la "Capogruppo"), unicamente la controllata (100%) The Doers. 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.

Tutti gli importi sono espressi in unità di euro.

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..

Nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 sono stati consolidati integralmente (line by line) gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i costi, gli oneri, i ricavi ed i proventi di The Doers S.r.l.

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:

- Livextentions S.r.l., detenuta al 85,00%;
- Sharide S.r.l., detenuta al 100,00%;
- Emotional Target S.r.l. in liquidazione, detenuta al 100,00%;
- Stillabit S.r.l. S.B. (già 4W Marketplace S.p.A.), detenuta al 72,65%;
- Magic Mind Accelerator S.r.l., detenuta al 76,19%;
- Humaverse S.r.l., detenuta al 90,00%.

La Apside S.p.A., joint venture costituita a fine 2022 al 50% con Intesa Sanpaolo, e la OpenT S.p.A., joint venture costituita a fine 2023 al 50% con il Gruppo Tinexta, non sono contemplate tra le controllate in quanto sulle stesse la Capogruppo non esercita un'influenza dominante.

Si segnala che YoAgents S.r.l. in liquidazione, a seguito della cessione di una parte della quota detenuta è stata riclassificata tra le imprese collegate.

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 le cui azioni dal 2013 sono negoziate al 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*, modelli di business e tecnologie disruptive.

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 dell'Università LUISS Guido Carli, 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, 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 forniti da Digital Magics.

Inoltre, Digital Magics è stata pioniera 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. 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.

**In data 8 marzo 2024, è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della DIGITAL MAGICS S.P.A. nella LVENTURE GROUP S.P.A.
La data di efficacia della fusione è fissata per il 1 aprile 2024.**

Organi sociali e di controllo.

Consiglio di Amministrazione ⁽¹⁾

Marco Gabriele Gay
 Gabriele Ronchini
 Alberto Fioravanti
 Alessandro Malacart
 Edmondo Sparano
 Claudio Berretti
 Davide Dattoli
 Francesca Giubergia
 Floriana Vitale
 Manuel Gasperini ⁽²⁾
 Claudio Giuliano
 Maria Cristina Pensini
 Francesco Marini

Presidente Esecutivo
 Amministratore Delegato
 Chief Technology Officer
 Chief Financial Officer
 Chief Digital Officer
 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 26 aprile 2022 e durerà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2024.

(2) Manuel Gasperini è stato nominato amministratore con delibera consigliare del 20 giugno 2023, a seguito delle dimissioni del fratello, Alessio Gasperini. Ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, il nuovo Consigliere resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti.

(3) Il collegio sindacale è stato nominato per un triennio con delibera assembleare del 26 aprile 2023 e dura in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

(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.

In data 8 marzo 2024, è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della DIGITAL MAGICS S.P.A. nella LVENTURE GROUP S.P.A.

La data di efficacia della fusione è fissata per il 1 aprile 2024.

Pertanto tutti gli organi sociali di Digital Magics S.p.A. cesseranno di operare al 31 marzo 2024.

Management.



**DIGITAL
MAGICS**



Gabriele
Ronchini

Alessandro
Malacart

Edmondo
Sparano

Marco Gabriele
Gay

Alberto
Fioravanti



Lettera del Presidente.

Marco Gabriele Gay – Presidente Esecutivo

Care Socie e Cari Soci,
questa lettera è per me, come presidente esecutivo di Digital Magics, e per tutti noi molto importante, perché con la nascita di Zest, frutto della fusione tra noi e Lventure Group, è l'ultima che ho il privilegio di scrivere ad accompagnamento del nostro bilancio.

In una situazione geopolitica che permane di grande incertezza, con i terribili accadimenti legati alle guerre in corso ed alle difficoltà da queste derivanti per l'intera economia mondiale, l'innovazione ed il digitale continuano ad essere protagonisti, soprattutto pensando alle grandi sfide di Industria 5.0 e della Twin Transition.

Nei primi sei mesi del 2023, il mercato digitale ha fatto registrare un valore di 38.106 milioni di euro, con una crescita del +2,5% rispetto ai primi sei mesi del 2022. Ad avere la crescita percentuale più sostenuta sono stati principalmente i settori su cui come gruppo operiamo. Le stime hanno previsto una chiusura di 2023 su un valore di 79 miliardi di euro per una crescita complessiva del +2,8% e con i seguenti segmenti ad avere l'andamento migliore: Servizi ICT (+9%), Contenuti e pubblicità digitale (+5,9) e Software e soluzioni ICT (+5,8%).

Per i successivi anni si ipotizza un aumento più sostenuto: +3,8% nel 2024, +4,8% nel 2025 e +5% nel 2026, con un mercato che nel 2026 potrebbe superare i 90 miliardi di euro. Nel periodo 2024-2026 tutti i comparti sono previsti in crescita.

135 società innovative
in portfolio

39

nuovi progetti in ambito
innovazione

I Digital Enabler, che sono il cuore della nostra attività, continuano ad essere un elemento di traino concreto per lo sviluppo del mercato digitale italiano, con l'intelligenza artificiale che farà registrare un tasso medio di crescita annua tra il 2023 e il 2026 del +28,2%. Su questa tecnologia, noi lavoriamo con i nostri programmi di accelerazione ed in particolare con Magic Mind, e siamo convinti che un utilizzo industriale consapevole e costruttivo migliorerà la vita delle persone e farà progredire economia e società, come già accaduto per le tante grandi innovazioni industriali nella storia dell'umanità.

In un contesto in cui il mercato digitale continua a crescere siamo concretamente coinvolti sulle attività di sviluppo di business del gruppo, dai programmi di accelerazione alle attività di Corporate Innovation tramite la The Doers con ricavi in crescita del 13,8% rispetto al 2022 ed un EBITDA Adjusted in miglioramento rispetto al 2022.

Abbiamo investito in 39 nuovi progetti, prevalentemente realizzati nell'ambito dei programmi di accelerazione FIN+TECH, MAGIC SPECTRUM, HABISMART e MAGIC MIND, sempre con partner di primo rilievo come CDP Venture Capital e Fondazione Compagnia di San Paolo, con un investimento complessivo pari a euro 30,7 milioni (di cui euro 3,0 milioni da parte di Digital Magics).

Ad oggi, abbiamo creato un portafoglio significativo che include 135 società innovative. Abbiamo inoltre portato avanti programmi di accelerazione che hanno visto la partecipazione attiva di startup, non solo italiane ma anche internazionali, con un marcato interesse per le tecnologie impiegate in vari settori industriali. Questo in collaborazione con partner di spicco e attraverso la realizzazione di joint venture strategiche con importanti primari attori nazionali, tra cui Intesa Sanpaolo e Tinexta.

In questi anni abbiamo sviluppato una realtà che, quotata 10 anni fa, nel 2013, è diventata il punto di riferimento in Italia per l'innovazione, strutturandosi in linea con le best practices richieste dal mercato finanziario in termini di governance, trasparenza informativa e sostenibilità, e pronta ad approdare nel mercato regolamentato.

Come richiamavo all'inizio abbiamo concluso con successo il percorso di fusione tra Digital Magics e LVenture Group (data di efficacia 1° aprile 2024), con la nascita di ZEST S.p.A. che dà vita al primo player italiano di dimensioni europee, focalizzato su investimenti early-stage e seed, sull'accelerazione delle startup innovative, sull'open innovation e il corporate venturing.

La ZEST racchiuderà in sé le risorse, le persone, il network e il portafoglio di entrambe le realtà con tutto il loro valore creato negli anni: un unico nel mercato italiano.

Abbiamo così dato vita ad un operatore di cui voglio condividere i numeri principali:

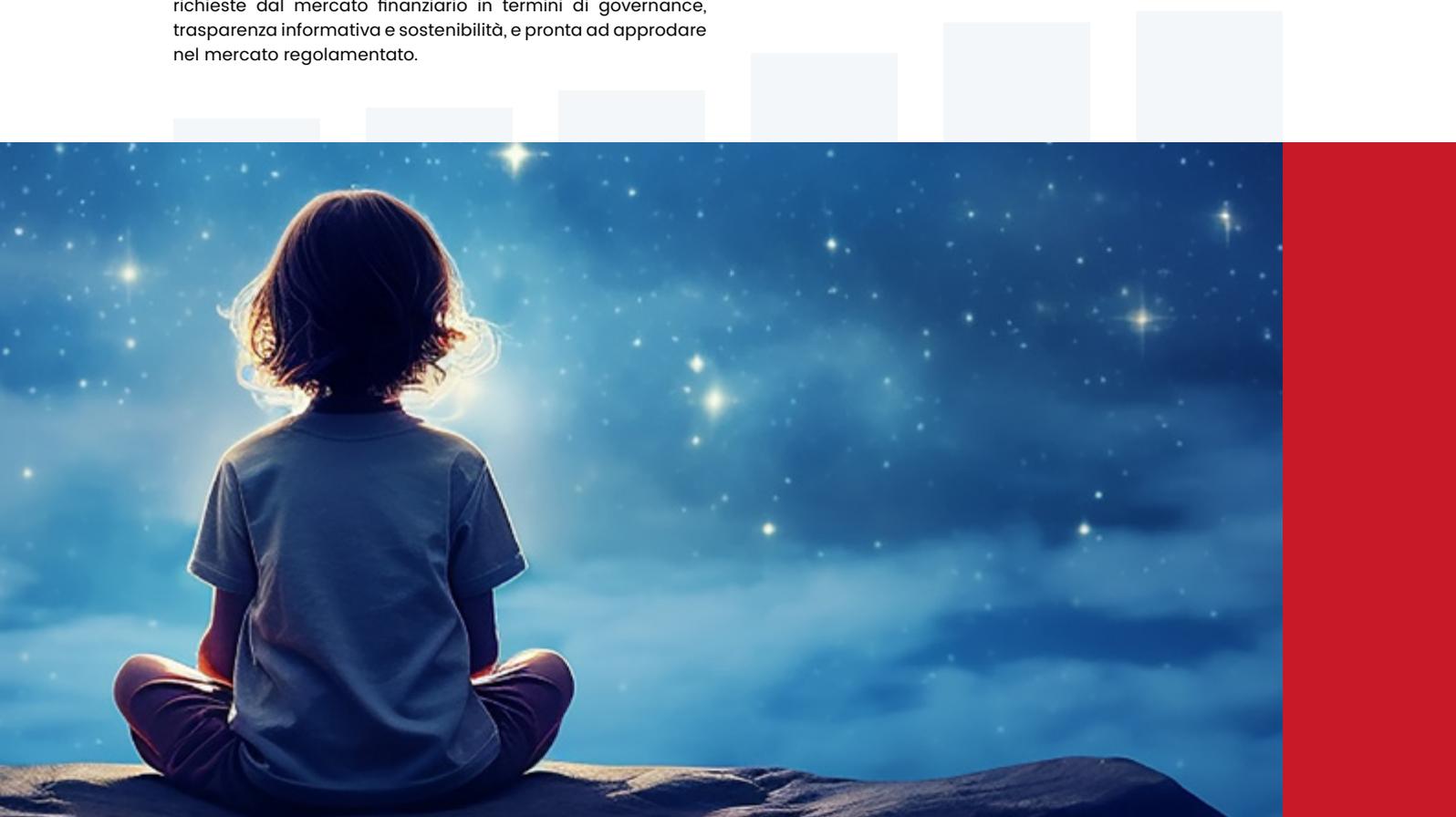
- >230 startup in portafoglio
- 7 acceleratori operativi, nei principali trend tech (AI, Cleantech, Fintech, Insurtech, IoT, PropTech, Traveltech e Digital)
- 13 veicoli di investimento
- >100 corporate nel network
- >80 programmi di ICV sviluppati
- >80 professionisti
- >20.000 startup analizzate/nel dealflow
- >60 milioni di euro NAV del portafoglio

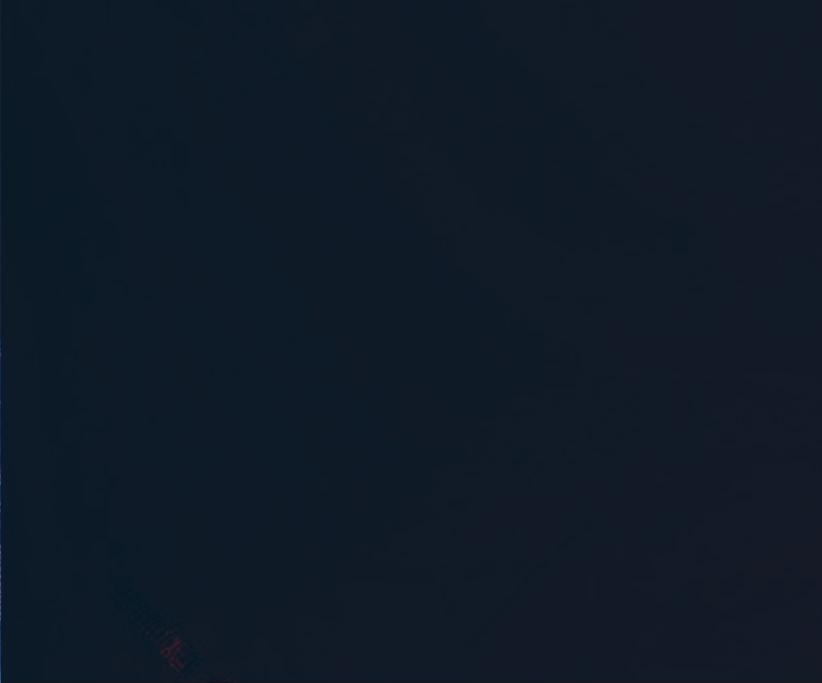
Grazie al management, con i fondatori Alberto Fioravanti e Gabriele Ronchini, con il CFO Alessandro Malacart e con il CDO Edmondo Sparano, e grazie allo straordinario team con cui fin qui abbiamo condiviso un percorso ricco di sfide ed opportunità, da cui oggi si riparte per la nuova avventura che ci vedrà tutti coinvolti.

Insieme ai nostri soci storici, tra cui TIP, e con il rafforzamento nella compagine azionaria dell'Università Luiss, iniziamo una grande e importante sfida che ci vedrà crescere ulteriormente, creando valore per gli azionisti.

Il nostro lavoro, la nostra passione e la vostra fiducia ci portano oggi a poter continuare a svolgere al meglio il nostro lavoro ed iniziare un nuovo importante percorso.

Buon Lavoro.







Principali dati economico - finanziari consolidati.

Dati economici	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Ricavi delle vendite, delle prestazioni	5.045.264	4.433.383	611.881
Variazioni lavori in corso su ordinazione	28.400	14.023	14.377
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	321.482	441.719	(120.237)
Valore della produzione	5.395.146	4.889.125	506.021
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(15.986)	(16.392)	406
Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri	(4.664.970)	(3.824.628)	(840.342)
Valore aggiunto	714.190	1.048.105	(333.915)
Costo del lavoro	(1.119.196)	(888.450)	(230.746)
EBITDA Adjusted (*)	(102.860)	159.655	(262.515)
Ammortamenti	(680.535)	(591.370)	(89.165)
Costi straordinari per processo di fusione	(302.146)	-	(302.146)
Altri stanziamenti rettificativi	(542.155)	(80.391)	(461.764)
Risultato operativo (EBIT)	(1.627.696)	(512.106)	(1.115.590)
Proventi (oneri) finanziari netti	961.314	1.133.088	(171.774)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4.659.725)	(1.776.350)	(2.883.375)
Risultato prima delle imposte	(5.326.107)	(1.155.368)	(4.170.739)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(13.045)	(31.242)	18.197
Risultato dell'esercizio	(5.339.152)	(1.186.610)	(4.152.542)

(*) Riconciliazione EBITDA Adjusted

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Differenza tra valore e costi della produzione (Risultato operativo - EBIT)	(1.627.696)	(512.106)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	648.924	569.392
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.611	21.978
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	105.155	80.391
Costi straordinari per processo di fusione	302.146	-
Accantonamento per rischi su debiti delle partecipate	437.000	-
EBITDA Adjusted	(102.860)	159.655

Dati finanziari	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	1.739.980	2.156.341	(416.361)
Immobilizzazioni materiali	126.622	99.820	26.802
Immobilizzazioni finanziarie	13.302.230	15.773.326	(2.471.096)
Capitale immobilizzato	15.168.832	18.029.487	(2.860.655)
Rimanenze di magazzino	42.423	14.023	28.400
Crediti commerciali, verso controllate e collegate	3.559.592	4.106.385	(546.793)
Altri crediti	194.863	213.124	(18.261)
Ratei e risconti attivi	150.483	200.863	(50.380)
Attività di esercizio a breve	3.947.361	4.534.395	(587.034)
Attività dell'esercizio	19.116.193	22.563.882	(3.447.689)
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.472.380	1.281.248	191.132
Altri debiti	461.241	775.261	(314.020)
Ratei e risconti passivi	128.334	241.989	(113.655)
Fondi rischi ed oneri	441.331	4.331	437.000
Passività di esercizio a breve	2.503.286	2.302.829	200.457
Capitale di esercizio netto	1.444.075	2.231.566	(787.491)
Trattamento di fine rapporto	235.154	194.918	40.236
CAPITALE INVESTITO NETTO	16.377.753	20.066.135	(3.688.382)
Patrimonio netto	18.191.831	23.090.788	(4.898.957)
Disponibilità liquide	(4.845.313)	(6.257.329)	1.412.016
Debiti verso banche e altri debiti finanziari a breve termine	1.294.804	1.300.027	(5.223)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(3.550.509)	(4.957.302)	1.406.793
Debiti verso banche e altri debiti finanziari a m/l termine	1.736.431	1.932.649	(196.218)
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	1.736.431	1.932.649	(196.218)
Totale indebitamento finanziario netto	(1.814.078)	(3.024.653)	1.210.575
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	16.377.753	20.066.135	(3.688.382)

Principali eventi.

Permangono rilevanti incertezze sulla durata della crisi bellica russo-ucraina, con le conseguenze derivanti dalle sanzioni inflitte alla Russia dai paesi occidentali, Italia compresa, e sulle conseguenze dall'offensiva scatenata nella Striscia di Gaza dal governo israeliano successivamente all'efferato attacco di Hamas del 7 ottobre 2023, che ha generato forte instabilità nell'area mediorientale e del mediterraneo orientale. Ciò nonostante, le attività di Digital Magics sono proseguite intensamente nel corso del 2023, beneficiando tra l'altro delle prospettive degli investimenti che il Governo sta realizzando (PNRR) nel settore di riferimento a fronte degli ingenti stanziamenti comunitari previsti dal programma Next Generation EU.

Fusione per incorporazione di DIGITAL MAGICS SPA in LVENTURE GROUP SPA

In data 10 marzo 2023, la Società ha annunciato l'avvio di un processo di **integrazione industriale e societaria tra Digital Magics S.p.A. e LVenture Group S.p.A.**, da realizzarsi tramite fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture Group.

LVenture Group S.p.A. (<https://lventuregroup.com/>) è una società, quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, che opera nel settore del venture capital investendo, fin dalle fasi iniziali, in aziende attive nel settore delle tecnologie digitali con elevato potenziale e prospettive internazionali, supportandole nella crescita sino all'exit.

LVenture Group è attualmente leader nei seguenti segmenti:

- pre-seed financing: investimento di limitate risorse finanziarie a favore di startup selezionate ed inserite nel programma di accelerazione denominato LUISS EnLabs;
- seed financing: investimenti in startup in fasi di crescita più avanzate che necessitano di maggiori risorse finanziarie per supportare lo sviluppo del prodotto e l'ingresso sul mercato.

Alla luce del contesto di elevato sviluppo del settore del venture capital, l'operazione di aggregazione è volta a creare un operatore leader nel mercato nazionale e che assume rilevanza (per dimensioni e caratteristiche) nel panorama europeo, aprendo uno spettro di opportunità allo sviluppo anche internazionale, con l'obiettivo di attrarre i migliori talenti e startup contribuendo alla trasformazione digitale delle imprese e al potenziamento dell'open innovation, per una sempre maggior creazione di valore e ritorno per gli azionisti.

In data 28 giugno 2023, i Consigli di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. e di LVenture Group S.p.A. hanno approvato, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-ter del codice civile, il Progetto di Fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture Group.

Il Progetto di Fusione prevede il seguente rapporto di cambio, definito dai Consigli di Amministrazione di Digital Magics e di LVenture Group con il supporto delle indicazioni ricevute dai rispettivi consulenti finanziari indipendenti:

n. 46 azioni ordinarie di nuova emissione della società risultante dalla fusione (la "Combined Entity") ogni n. 5 azioni ordinarie Digital Magics S.p.A.

Le azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale a servizio del concambio della fusione saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan.

Sulla base del rapporto di cambio della fusione, determinato anche tenendo conto degli effetti dell'aumento di capitale riservato all'azionista LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali ("LUISS") di cui al successivo capoverso, si prevede che **gli azionisti di Digital Magics giungano a detenere il 63% del capitale sociale della Combined Entity, mentre il 37% sarà detenuto dagli azionisti di LVenture Group.**

Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group ha altresì deliberato nella stessa data – prima dell'approvazione del Progetto di Fusione e anche al fine di realizzare la dotazione in favore di LVenture Group *ante* fusione, nella prospettiva dell'Operazione e del relativo concambio, di un apporto patrimoniale per euro 2,5 milioni – di dare esecuzione parziale alla delega conferitagli ai sensi dell'art. 2443 c.c. dall'Assemblea Straordinaria del 18 aprile 2019; in esercizio di tale delega, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group, alla luce di una manifestazione di interesse vincolante e con impegno irrevocabile di sottoscrizione presentata dall'azionista LUISS, ha quindi deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di euro 2.500.000, ad un prezzo di emissione pari a euro 0,43 per azione di nuova emissione, di cui fino ad euro 0,086 da imputarsi a capitale e fino ad euro 0,344 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice civile, mediante emissione di massime n. 5.813.953 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato in sottoscrizione alla Luiss e articolato in due *tranche*:

- una prima *tranche*, per massimi euro 1.000.000,00, mediante emissione di massime n. 2.325.581 azioni ordinarie, da eseguirsi entro il termine di 7 giorni lavorativi successivi all'approvazione del Progetto di Fusione; e
- una seconda *tranche*, per massimi euro 1.500.000,00, da eseguirsi subordinatamente alla stipula dell'atto di fusione relativo alla fusione.

Sempre nella stessa data, Digital Magics e LVenture Group, insieme ai relativi principali azionisti – rispettivamente, LV.EN. Holding S.r.l., LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli e Luigi Capello quanto alla compagine relativa a LVenture Group, StarTIP S.r.l., Alberto Fioravanti, Marco Gabriele Gay, WebWorking S.r.l. e Gabriele Ronchini quanto alla compagine relativa a Digital Magics – hanno sottoscritto un Accordo Quadro che disciplina, tra le altre cose, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione della fusione.

Sempre in data 28 giugno 2023, gli stessi azionisti hanno sottoscritto anche un Patto Parasociale, strettamente funzionale alla realizzazione della fusione, volto a disciplinare il loro diritto di voto nell'assemblea della *Combined Entity* su alcune materie straordinarie e in materia di remunerazione degli amministratori, la corporate governance e la composizione degli organi sociali della *Combined Entity*, nonché la circolazione delle azioni della stessa, con l'introduzione di limiti alla loro trasferibilità e un diritto di risoluzione anticipata del Patto Parasociale nei confronti dei pattisti persone giuridiche di cui dovesse mutare il controllo. Il Patto Parasociale diverrà efficace alla data di efficacia della fusione, salvo talune pattuizioni che saranno efficaci anche antecedentemente a tale data (ad es. in relazione al voto nell'assemblea straordinaria di ciascuna delle due società per l'approvazione del Progetto di Fusione).

Secondo le attuali proiezioni sulla base del rapporto di cambio della fusione, si prevede che il Patto Parasociale abbia ad oggetto azioni per circa il 42,21% del capitale sociale della *Combined Entity*.

Sulla base delle attuali proiezioni (tenuto conto anche della sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato a Luiss), gli azionisti della *Combined Entity* con partecipazioni superiori al 5% del capitale risulteranno essere StarTIP S.r.l. (13,11% - 12,75% dei diritti di voto), LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli (11,73% - 11,41% dei diritti di voto), LV.EN. Holding S.r.l., (9,35% - 10,17% dei diritti di voto).

Con particolare riferimento alla *governance* della *Combined Entity*, il Patto Parasociale prevede *inter alia* l'impegno a presentare un'unica lista per l'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, composta a maggioranza da componenti designati da Digital Magics e per la parte restante da componenti designati da LVenture Group, e che quale Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione sia indicato Marco Gay (attuale Presidente Esecutivo di Digital Magics), mentre Luigi Capello (attuale Amministratore Delegato di LVenture Group) ricoprirà la carica di Amministratore Delegato.

Inoltre, al fine di perfezionare gli obiettivi posti alla base dell'operazione di aggregazione, si prevede che, successivamente al perfezionamento della fusione, la *Combined Entity* proceda ad una riorganizzazione societaria attraverso due diversi veicoli operativi, interamente controllati dalla *Combined Entity*, e al conferimento a favore degli stessi da parte della *Combined Entity*, rispettivamente, (i) di un ramo d'azienda relativo alla gestione del portafoglio nelle startup, guidato da Gabriele Ronchini nel ruolo di Amministratore Delegato e (ii) di un ramo d'azienda relativo alla consulenza *corporate*, guidato da Antonella Zullo nel ruolo di Amministratore Delegato.

Il perfezionamento della fusione è subordinato all'avveramento di condizioni usuali per operazioni dello stesso genere, quali, tra l'altro:

1. il rilascio da parte dell'esperto comune nominato dal Tribunale di Roma ai sensi dell'art. 2501-sexies codice civile (individuata nella società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.a., con sede in Milano, P.zza Tre Torri n. 2) di parere favorevole circa la congruità del rapporto di cambio della fusione;
2. l'approvazione della fusione (e dei patti, accordi, operazioni e attività strumentali alla stessa) da parte delle assemblee straordinarie di Digital Magics S.p.A. e di Lventure Group S.p.A. ai sensi dell'art. 2502 c.c. e con il voto favorevole della maggioranza degli azionisti non correlati che rappresenti almeno il 10% del capitale sociale ai sensi dell'art. 49, 1° comma, lett. g), del Regolamento Consob n. 11971/99, come successivamente modificato e integrato (i.e. ai fini dell'applicabilità dell'esenzione da eventuali obblighi di offerta pubblica di acquisto in ragione del c.d. "whitewash");
3. l'ottenimento dell'approvazione da parte di Consob del prospetto informativo e la pubblicazione dello stesso da parte di Lventure Group ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili per l'ammissione delle azioni da emettersi in concambio alla negoziazione sul mercato Euronext Milan;
4. il mancato verificarsi di eventi pregiudizievoli rilevanti, secondo quanto meglio specificato nel Progetto di Fusione.

In data 18 luglio 2023, il Tribunale Ordinario di Roma ha nominato la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.a. quale esperto per la redazione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio delle azioni di Digital Magics S.p.A. e di Lventure Group S.p.A., ai sensi dell'art. 2501sexies c.c..

In data 25 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un aggiornamento della relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies del Codice Civile, relativa alla fusione per incorporazione di Digital Magics in Lventure Group. Tale aggiornamento, effettuato anche ai sensi dell'art. 2501-quinquies, terzo comma, del Codice Civile, ha confermato la congruità del rapporto di cambio (n. 46 azioni ordinarie di nuova emissione della società incorporante per ogni n. 5 azioni ordinarie di DM), anche dopo aver tenuto conto di alcuni eventi rilevanti, non straordinari, verificatisi successivamente all'approvazione e alla pubblicazione del progetto di fusione. Nella stessa seduta, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la rettifica di un errore materiale contenuto nel Progetto di Fusione: con la rettifica apportata è stato chiarito che la procedura di "whitewash" si applicherà esclusivamente all'approvazione della Fusione da parte dell'assemblea straordinaria di Lventure Group (e non anche di quella di Digital Magics), nei termini letteralmente previsti dall'art. 49, comma primo, lett. g), del Regolamento CONSOB n. 11971/1999.

Il 30 ottobre 2023, la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.a., quale esperto nominato dal Tribunale di Roma, ha emesso la propria relazione ai sensi dell'art. 2501sexies c.c., ritenendo che i metodi di valutazione adottati siano adeguati in quanto, nelle circostanze, ragionevoli e non arbitrari, e che gli stessi siano stati correttamente applicati ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio pari a:

numero 46 azioni ordinarie della Combined Entity per ogni numero 5 azioni di Digital Magics S.p.A.

L'Assemblea degli azionisti di Digital Magics S.p.A., riunitasi in sede straordinaria in seconda convocazione il 4 dicembre 2023, ha approvato la fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in Lventure Group S.p.A.. L'Assemblea ha inoltre approvato alcune modifiche al progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 giugno 2023, come rettificato in data 25 ottobre 2023 e, in particolare: (i) la decorrenza degli effetti contabili e fiscali della Fusione anziché dal giorno 1 gennaio 2024, a partire dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione presso i competenti Registri delle Imprese, ovvero dalla data successiva indicata nell'atto di fusione medesimo; (ii) la data di rinuncia delle condizioni sospensive indicate nel progetto di Fusione che, anziché entro il 30 dicembre 2023, è identificata nel 30 aprile 2024; (iii) la denominazione della *Combined Entity* in ZEST S.p.A.

Nella medesima data si è svolta anche l'Assemblea degli azionisti di Lventure Group S.p.A. che ha deliberato in merito all'approvazione della Fusione nel rispetto della procedura del c.d. "whitewash" prevista dall'art. 49, comma primo, lett. (g), del Regolamento Emittenti Consob n. 11791/99, secondo la quale, pertanto, trova applicazione l'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. 58/98. Tale delibera soddisfa una delle condizioni sospensive dell'operazione di Fusione.

Le società partecipanti alla Fusione hanno comunicato, in data 26 febbraio 2024, la sottoscrizione un atto ricognitivo (l'"**Atto Ricognitivo**") nel quale si sono reciprocamente

dichiarate: (i) l'avveramento di tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano un evento già verificatosi alla data odierna; (ii) la rinuncia consensuale a tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano un evento non ancora verificatosi alla data odierna, fatto salvo per quella relativa all'approvazione e pubblicazione del Prospetto Informativo necessario per l'ammissione alle negoziazioni delle azioni di concambio; e (iii) la rinuncia consensuale a tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano il mancato accadimento di un evento o di una circostanza che rendano illegittima o non valida ovvero che impediscano in altro modo il completamento di tutta o parte della Fusione. Con il medesimo Atto Ricognitivo le parti si sono impegnate ad addivenire alla stipula dell'atto di Fusione entro tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del Prospetto Informativo, indicando nell'atto di Fusione come data di efficacia della Fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis del Codice Civile e del Progetto di Fusione, il primo giorno del mese successivo alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo.

Il Prospetto Informativo è stato approvato da parte della Consob in data 6 marzo 2024, e in pari data pubblicato da LVenture Group S.p.A.

Digital Magics S.p.A. e LVenture Group S.p.A. hanno stipulato l'Atto di Fusione in data 8 marzo 2024, con efficacia a valere dal 1 aprile 2024.

Si precisa che l'operazione di fusione non costituisce un *reverse merger* ai sensi dell'art. 2.9.1 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

Per ulteriori dettagli in relazione alla Fusione si rinvia alla documentazione messa a disposizione sul sito www.digitalmagics.com alla sezione Investitori>Fusione.

Portfolio – servizi di incubazione e di accelerazione

Nel corso del 2023, l'impegno del Team Portfolio di Digital Magics è stato profuso principalmente:

- nella gestione del completamento delle attività relative al Secondo Ciclo (2022-2023) dei Programmi di Accelerazione FIN+TECH (dedicati al fintech e all'insurtech), nonché alla predisposizione, preparazione e avvio del Terzo Ciclo (2023-2024) dei medesimi programmi;
- nella gestione del completamento delle attività relative al Secondo Ciclo (2022-2023) del Programma di Accelerazione MAGIC SPECTRUM (dedicato alle soluzioni basate su tecnologie IoT e 5G), nonché alla predisposizione, preparazione e avvio del Terzo Ciclo (2023-2024);
- nella gestione del completamento delle attività relative al Primo Ciclo (2022-2023) del Programma di Accelerazione HABISMART (dedicato alle soluzioni per il settore "proptech", le tecnologie applicate al real estate), nonché alla predisposizione, preparazione e avvio del Secondo Ciclo (2023-2024);
- nella gestione del completamento delle attività relative al Primo Ciclo (2022-2023) del Programma di Accelerazione MAGIC MIND (dedicato alle soluzioni incentrate sulle tecnologie dell'Intelligenza Artificiale), nonché alla predisposizione, preparazione e avvio del Secondo Ciclo (2023-2024);
- nella gestione del completamento delle attività relative al Programma di Accelerazione MAGIC YOUMAN (dedicato alle soluzioni incentrate sulla sostenibilità), nonché alla predisposizione, preparazione e avvio del Programma di Accelerazione MAGIC TIBER, fino al suo completamento, dedicato alle migliori startup digitali con sede nel Lazio.

Inoltre, sono stati erogati servizi e attività di incubazione a oltre 30 delle società partecipate.

A dicembre 2022 è stata costituita Apside S.p.A, detenuta al 50% ciascuno da Digital Magics e Intesa Sanpaolo, per realizzare investimenti *early-stage, seed stage* ed eventuali successivi *follow-on*, che sviluppano tecnologie digitali, anche mediante strumenti e soluzioni di intelligenza artificiale, nei segmenti *Fintech & Insurtech, Proptech* e in altri ambiti potenzialmente afferenti alle *industry* di riferimento del Gruppo Intesa Sanpaolo, in una logica di "*open innovation*". Le risorse finanziarie, pari a



15 milioni di euro, destinate agli investimenti in programma sono apportate da Intesa Sanpaolo, mediante strumenti finanziari partecipativi (SFP). Il deal-flow della newco è gestito da un team dedicato di Digital Magics attraverso un accordo di *advisory*. Le società target saranno prevalentemente quelle in cui Digital Magics è già presente, direttamente o indirettamente, nel capitale, con apertura all'investimento in startup non già presenti nel portfolio e nelle quali la JV e Digital Magics investiranno insieme. Nel corso del 2023 è stata avviata l'attività della *joint venture*, con la valutazione di numerose opportunità e il perfezionamento dei primi tre investimenti.

A novembre 2023 è stata costituita OpenT S.p.A, detenuta al 50% ciascuno da Digital Magics e Tinexta, per realizzare investimenti *early-stage*, *seed stage* ed eventuali successivi *follow-on*, in società che sviluppano tecnologie digitali, anche mediante strumenti e soluzioni di intelligenza artificiale, in ambiti potenzialmente afferenti alle *industry* di riferimento del Gruppo Tinexta, in una logica di "*open innovation*". Le risorse finanziarie destinate agli investimenti in programma sono apportate da Tinexta, mediante strumenti finanziari partecipativi (SFP). Il deal-flow della newco è gestito da un team dedicato di Digital Magics attraverso un accordo di *advisory*. Le società target saranno prevalentemente quelle in cui Digital Magics è già presente, direttamente o indirettamente, nel capitale, con apertura all'investimento in startup non già presenti nel portfolio e nelle quali la JV e Digital Magics investiranno insieme.

135 società operative

75 startup innovative

19 PMI innovative

Al 31 dicembre 2023 sono **135 le società operative** in portfolio, inclusi gli investimenti in società dove sono stati sottoscritti "finanziamenti convertendo".

Sono **75 le Startup Innovative e 19 le PMI Innovative** nel portfolio al 31 dicembre 2023.

Nel 2023 sono entrate nel portfolio di Digital Magics 39 nuove società: nell'ambito del Secondo Ciclo del Programma di Accelerazione FIN+TECH sono stati realizzati 4 nuovi investimenti (convertendo) attraverso il veicolo dedicato Fintech&Insurtech Accelerator Srl; il veicolo societario Magic Spectrum Srl, preposto agli investimenti per il Programma di Accelerazione MAGIC SPECTRUM, ha completato l'ultimo investimento (convertendo) del Primo Ciclo del programma e ha realizzato 8 nuovi investimenti (convertendo) nell'ambito del Secondo Ciclo del programma; il veicolo societario Habitech Accelerator Srl, preposto agli investimenti per il Programma di Accelerazione HABISMART, ha realizzato 3 nuovi investimenti (convertendo) nell'ambito del Primo Ciclo del programma e ha realizzato 6 nuovi investimenti (convertendo) nell'ambito del Secondo Ciclo del programma; altri 10 investimenti (due in equity e 8 convertendo) sono stati perfezionati nell'ambito del Primo Ciclo del Programma di Accelerazione MAGIC MIND, per il quale è stato costituito un veicolo dedicato.

Digital Magics è poi entrata nel capitale sociale in fase di costituzione (oltre che del veicolo Magic Mind Accelerator Srl) di Humaverse Srl, nuova iniziativa per la ricerca e selezione di talenti da e per l'ecosistema dell'innovazione tecnologica, nella joint venture OpenT SpA (sopra illustrata), e ha realizzato investimenti in altre tre giovani iniziative.

Infine, a seguito di un riassetto societario della partecipata americana Jumpstarter Inc., Digital Magics è entrata direttamente nel capitale sociale di Hyperloop Transportation Technologies Inc., anche realizzando un ulteriore investimento diretto.

Negli ultimi anni, il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha periodicamente proceduto alla determinazione del *Fair Value* del portafoglio (partecipazioni e investimenti partecipativi), avvalendosi 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.

Nel corso del 2023, nell'ambito del processo di fusione, il valore del portafoglio Digital Magics è stato oggetto di attenta analisi e valutazione da parte di advisor indipendenti, con una particolare attenzione affinché metodologia e criteri di valutazione fossero corrispondenti a quelli adottati per le analisi e le valutazioni svolte sul portafoglio di LVenture Group, in modo da ottenere valori congruenti.

Nel quadro della convergenza determinata dalla fusione, il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha ritenuto opportuno procedere alla determinazione del *Fair Value* del portafoglio applicando le stesse metodologie e gli stessi criteri di valutazione adottati per la determinazione del *Fair Value* del portafoglio di LVenture Group.

L'applicazione di tale metodologie e criteri di valutazione ha portato il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics a determinare un valore complessivo degli investimenti presenti al 31 dicembre 2023 nel portafoglio di Digital Magics per circa **31 milioni di euro**, a fronte di un valore di carico di 10,8 milioni di euro. Entrambi gli importi sono al netto del valore della partecipazione in The Doers S.r.l.

Di seguito si riporta una breve descrizione delle società che sono entrate nel portfolio Digital Magics nel corso del 2023.



UN NUOVO VEICOLO DI INVESTIMENTO: MAGIC MIND ACCELERATOR S.R.L.

Per dare seguito all'accordo di co-investimento con Compagnia San Paolo, nel primo semestre 2023 Digital Magics ha costituito MAGIC MIND ACCELERATOR S.R.L., destinato a perfezionare gli investimenti nei tre cicli annuali previsti per il Programma MAGIC MIND, che seleziona e accelera le più interessanti iniziative che sviluppano soluzioni basate sull'applicazione dell'Intelligenza Artificiale.

Al 31 dicembre 2023, Digital Magics detiene il 76,19% del capitale sociale.

NUOVI INVESTIMENTI DEL VEICOLO MAGIC MIND ACCELERATOR S.R.L.

Completato il Primo Ciclo del Programma di Accelerazione MAGIC MIND, al 31 dicembre 2023 risultano realizzati tutti i 10 investimenti previsti, 8 dei quali sono stati strutturati come finanziamenti convertibili, che prevedono la conversione a condizioni agevolate in occasione del primo round con investitori terzi.

Queste le 10 startup del Primo Ciclo che hanno ricevuto un investimento nel primo semestre:



ASTRAKODE S.R.L.

www.astrakode.tech

L'uso della realtà virtuale e aumentata nell'apprendimento è un'evoluzione significativa. Astrakode è una startup che si focalizza sulla realtà virtuale e aumentata per l'apprendimento e la formazione. La piattaforma utilizza tecnologie immersive per creare esperienze di apprendimento coinvolgenti e interattive.

Astrakode si trova in una posizione unica per capitalizzare su questa tendenza, offrendo soluzioni innovative e coinvolgenti. Le esperienze immersive offerte da Astrakode creano un apprendimento coinvolgente e memorabile, che può portare a risultati migliori e una maggiore retention dell'informazione.

La piattaforma di Astrakode ha applicazioni in una varietà di settori, dall'istruzione alla formazione aziendale e medica.



CRONO SAAS LTD

www.crono.one

L'uso dell'intelligenza artificiale per guidare le strategie di vendita è una tendenza crescente nel settore. Crono si posiziona come leader in questo spazio: è una piattaforma di vendita guidata dall'intelligenza artificiale, progettata per potenziare la prospezione esterna. Offre strumenti per migliorare la qualità delle azioni di vendita, con l'obiettivo di costruire una solida pipeline di lead qualificati in modo più semplice e veloce.

Crono offre integrazioni native in tempo reale con piattaforme come Salesforce, Pipedrive, Hubspot, Gmail, Outlook, AirCall e LinkedIn. Questo permette di centralizzare le attività di vendita e marketing.

La piattaforma è progettata per essere semplice e intuitiva, eliminando la complessità spesso associata agli strumenti di vendita B2B.

Al 31 dicembre 2023, Magic Mind Accelerator detiene il 0,95% del capitale sociale.



KEPLERA S.R.L.

<https://keplera.it>

Keplera è un Alternative Legal Service Provider dedicato all'innovazione della consulenza legale.

La piattaforma offre servizi legali per diverse categorie, tra cui startup, PMI, industria creativa e associazioni.

La missione è chiara: innovare la consulenza legale, fornendo soluzioni su misura per le esigenze specifiche dei clienti. Le recensioni e i testimonial presenti sul sito indicano un alto livello di soddisfazione dei clienti, sottolineando la qualità e l'efficacia dei servizi offerti.



MYNDOOR S.R.L.

www.myndoor.it

Il benessere mentale è diventato una priorità globale. Con l'aumento della consapevolezza sulla salute mentale e la necessità di prevenire il burnout, le soluzioni digitali sono sempre più richieste.

Myndoor è una piattaforma innovativa che si concentra sul benessere mentale attraverso la semantica: utilizza l'intelligenza artificiale per rilevare lo stress psicologico analizzando lo stile di comunicazione personale. Questa tecnologia può potenzialmente rivoluzionare il modo in cui le persone e le aziende affrontano la salute mentale.

Myndoor non si limita a reagire ai problemi di salute mentale, ma offre gli strumenti per riconoscere e gestire lo stress in anticipo, contribuendo a ridurre i costi associati ai problemi di salute mentale a lungo termine.



NEXTAI S.R.L.

<https://nextai.it>

L'automazione è una tendenza chiave nell'evoluzione delle operazioni aziendali e l'uso dell'intelligenza artificiale per ottimizzare i processi aziendali è una sfida complessa. NextAI è un'azienda focalizzata sull'intelligenza artificiale e l'automazione: offre soluzioni innovative per l'automazione dei processi aziendali e l'ottimizzazione delle operazioni utilizzando le tecnologie AI più aggiornate.

Il team di NextAI è composto da esperti in intelligenza artificiale e di automazione: le soluzioni di NextAI possono aiutare le aziende a risparmiare tempo e risorse, consentendo loro di concentrarsi su altre attività di maggiore valore.

Al 31 dicembre 2023, Magic Mind Accelerator detiene il 7,17% del capitale sociale.



OPTIVO S.R.L.

www.optivologistics.com

La gestione della supply chain è diventata sempre più complessa: Optivo è specializzata nella fornitura di soluzioni di pianificazione e ottimizzazione avanzate per la gestione della supply chain.

La piattaforma Optivo utilizza algoritmi intelligenti per ottimizzare i processi logistici, riducendo i costi e migliorando l'efficienza. L'uso di algoritmi intelligenti e analisi avanzate distingue Optivo dalle soluzioni tradizionali di supply chain management. Optivo offre soluzioni ad un ampio mercato di riferimento, dalla produzione alla distribuzione.



SMALL PIXELS S.R.L.

www.smallpixels.ai

Con l'aumento del consumo di contenuti video online, c'è una crescente domanda di streaming di alta qualità. Small Pixels risponde a questa esigenza con la sua tecnologia AI: non solo migliora la qualità video, ma lo fa in modo sostenibile, riducendo l'uso della larghezza di banda riducendo l'impatto ambientale.

La capacità di migliorare la qualità video in tempo reale (compressione, rumore e sfocatura), senza la necessità di hardware ad alta potenza computazionale, rende la soluzione adatta per dispositivi come telefoni cellulari, tablet, PC e Smart TV.



SYNDIAG S.R.L.

www.syndiag.ai

L'uso dell'intelligenza artificiale nelle diagnosi mediche sta rivoluzionando il settore sanitario. Syndiag è all'avanguardia di questa rivoluzione, offrendo soluzioni diagnostiche innovative e accurate.

La piattaforma Syndiag utilizza algoritmi avanzati per analizzare dati medici e fornire diagnosi accurate e tempestive. Syndiag può contare su un team di esperti in medicina, intelligenza artificiale e analisi dei dati, garantendo la qualità e l'affidabilità delle soluzioni proposte.

**U-CARE MEDICAL S.R.L.**

<https://u-caremedical.com>

La telemedicina e il monitoraggio remoto dei pazienti stanno diventando sempre più importanti. U-care Medical è un'azienda che si posiziona all'incrocio tra medicina e tecnologia, offrendo soluzioni innovative che possono migliorare il settore medico. Fornisce soluzioni tecnologiche avanzate per il monitoraggio e la gestione remota dei pazienti, migliorando l'efficienza delle cure mediche, riducendo i tempi di attesa e garantendo un monitoraggio continuo.

**UMMI S.R.L. SB**

www.ummymood.com

La salute mentale è diventata una priorità globale, con una crescente consapevolezza dell'importanza di gestire lo stress e l'ansia. Ummy è una piattaforma dedicata al benessere mentale, una soluzione digitale che può essere facilmente accessibile a chiunque, ovunque.

Si concentra sull'offerta di strumenti e risorse per aiutare le persone a gestire lo stress, l'ansia e altre sfide relative alla salute mentale. La piattaforma combina approcci scientifici con tecniche di mindfulness e meditazione per fornire un'esperienza olistica di benessere.

Con l'aumento della domanda di soluzioni di benessere mentale, Ummy ha un alto potenziale di scalabilità e può espandersi in nuovi mercati e segmenti di utenti.

**NUOVI INVESTIMENTI DEL VEICOLO FINTECH&INSURTECH ACCELERATOR S.R.L. (ACCELERATORE FIN+TECH)**

Completato anche il Secondo Ciclo del Programma di Accelerazione FIN+TECH, al 31 dicembre 2023 risultano realizzati i 12 investimenti previsti.

Queste le 4 startup del Secondo Ciclo che hanno ricevuto un investimento, sempre strutturato come finanziamento convertendo, nel 2023:

**DERISK TECHNOLOGIES S.R.L.**

www.deriskservices.com

In un mondo sempre più interconnesso e complesso, la gestione dei rischi è diventata essenziale per le aziende di tutte le dimensioni. Derisk Technologies, con la sua esperienza e competenza, offre soluzioni che possono aiutare le aziende a proteggersi da potenziali minacce e a operare in modo più efficiente.

Derisk Technologies è specializzata nella fornitura di servizi di consulenza per la valutazione, gestione e mitigazione dei rischi in vari settori, aiutando le organizzazioni a navigare in ambienti complessi e incerti.

**LYYNA INSURANCE & FINANCIAL SERVICES ITALY S.R.L.**

www.lyyna.com

Lyyna è una piattaforma dedicata ai servizi finanziari e assicurativi. Offre alle banche soluzioni integrate per la gestione e la consulenza in ambito finanziario e assicurativo, con un focus particolare sulla trasparenza e sull'innovazione.

La piattaforma Lyyna analizza i dati e consente ai consulenti d'interagire in modo pro attivo e digitale con i propri clienti per offrire loro raccomandazioni assicurative personalizzate nei momenti giusti.

**MOPSO S.R.L.**

www.mopso.eu

Mopso è l'innovativa soluzione software che va oltre la semplice compliance, per combattere efficacemente il riciclaggio di denaro e i reati finanziari.

Mopso utilizza Open Source Intelligence (OSINT) e potenti algoritmi per identificare

complessi schemi di riciclaggio di denaro che potrebbero passare inosservati dagli strumenti legacy. Con Mopso, è possibile ridurre il carico di lavoro e dare priorità agli avvisi AML, consentendo di concentrarsi sui casi più urgenti e quindi mitigare i rischi operativi e sanzionatori.



SAFERX S.R.L.

<https://saferplaces.co>

SaferPlaces è un'innovativa piattaforma in grado di fornire informazioni sul rischio di allagamento in tempo quasi reale e per qualsiasi città del mondo, a bassi costi, con risultati attendibili e ad alta risoluzione spaziale. Per far ciò, SaferPlaces utilizza dati satellitari, climatici e geospaziali combinati con algoritmi basati sull'intelligenza artificiale che calcolano il rischio di allagamento: il tutto all'interno di una piattaforma cloud.



NUOVI INVESTIMENTI DEL VEICOLO MAGIC SPECTRUM S.R.L. (ACCELERATORE IOT/5G)

Completato anche il Secondo Ciclo del Programma di Accelerazione MAGIC SPECTRUM, al 31 dicembre 2023 risultano realizzati gli 8 investimenti previsti. Inoltre, è stato realizzato l'ultimo investimento del Primo Ciclo del programma, nella startup Cloudvision S.r.l.

Tutti gli investimenti sono strutturati come finanziamenti convertendi, che prevedono la conversione a condizioni agevolate in occasione del primo round con investitori terzi.

Queste le 9 startup che hanno ricevuto un investimento nel 2023 da veicolo Magic Spectrum S.r.l.:



CLOUDVISION S.R.L.

www.cloudvision.website

Cloudvision è la startup innovativa che ha realizzato Augmentya, il primo servizio SaaS per il potenziamento della forza lavoro.

Si avvale di una solida ed affidabile piattaforma di Intelligenza Artificiale in grado di fornire supporto istantaneo e contestualizzato ai lavoratori in campo, in qualsiasi ambiente lavorativo o settore industriale essi si trovino ad operare.



CITYZ S.R.L.S.

www.cityz.it

CityZ è una piattaforma innovativa focalizzata sulla mobilità urbana, in una logica MaaS (Mobility as a Service). Offre soluzioni per il parcheggio intelligente, utilizzando tecnologie avanzate per monitorare in tempo reale la disponibilità degli stalli di parcheggio. La piattaforma è progettata per integrarsi con altre infrastrutture di mobilità, con l'obiettivo di risolvere i principali problemi di viabilità nei centri urbani.



COGNIVIX S.R.L.

<https://cognivix.com>

Cognivix sta rivoluzionando la produzione intelligente con Fieldview, il sistema di pick and place di nuova generazione per robot industriali.

Fieldview utilizza l'intelligenza artificiale e la rilevazione ottica per consentire ai robot di eseguire prese ad alta precisione di oggetti, anche in ambienti di produzione ad alto mix e basso volume. Il sistema è particolarmente adatto per settori che si affidano a componenti in plastica o metallo.

La tecnologia Fieldview è compatibile con i principali marchi di robot e dispone di un'API che rende più facile che mai impostare, utilizzare e passare da un'attività all'altra.

**EVOMETRIKA S.R.L.**

<https://evometrika.com>

Evometrika sviluppa algoritmi all'avanguardia ed efficaci per costruire i dispositivi IoT intelligenti di prossima generazione, per risolvere alcune delle sfide della vita reale. Offre una soluzione efficace per la sicurezza domestica e delle piccole imprese grazie ad algoritmi integrati di Intelligenza Artificiale che analizzano accuratamente l'ambiente e le possibili minacce, fornendo il massimo livello di privacy

**EXPOALERT S.R.L.**

<https://expoalertitalia.com>

ExpoAlert è una soluzione innovativa che si concentra sulla sicurezza dei beni di lusso. Il sistema utilizza tecnologie avanzate per prevenire furti in tempo reale, tracciare il comportamento dei clienti, monitorare l'accesso dei dipendenti a prodotti specifici e per localizzare i prodotti. Questo sistema è particolarmente utile per magazzini di lusso e boutique, aiutando a ridurre i furti e a migliorare l'esperienza del cliente.

**LOKIT TECHNOLOGY S.R.L.**

www.lokit.it

Lokit è una piattaforma dedicata alla mobilità urbana, in particolare ai monopattini elettrici.

Offre soluzioni per parcheggiare e ricaricare i monopattini in città in modo sicuro, facile e veloce.

La piattaforma utilizza tecnologie avanzate come QR Code Scanner, connessione Wi-Fi, telecamera integrata e tecnologia anti-furto e anti-vandalo.

**REPLYCARE S.R.L.**

<https://med58.com>

Replycare è una società che opera nella Sanità Digitale ed ha realizzato una piattaforma cloud (Med58), white label e customizzabile, specializzata nel follow-up/monitoraggio, nella raccolta dei dati sanitari e nel loro utilizzo a supporto dell'attività del medico. La piattaforma Med58 è un servizio SaaS che si rivolge a tutti gli stakeholder coinvolti nel processo sanitario, principalmente: Pazienti, Medici, Strutture Sanitarie e Aziende.

**SWITCH S.R.L.**

<https://getswitch.io/>

È una piattaforma basata su *machine learning* e AI che ottimizza le flotte di veicoli in sharing, proponendo la distribuzione più efficiente dei veicoli in base alla domanda di mobilità prevista, la prioritizzazione della manutenzione e soluzioni di routing intelligenti per massimizzare le operazioni nel minor tempo possibile.

**TRAFFICLAB S.R.L.**

www.trafficlab.eu

Trafficlab opera come laboratorio di ricerca sul traffico e sui trasporti. Offre un servizio di monitoraggio dei dati di traffico con soluzioni innovative ed avanzate (DataFromSky, telecamere, radar, scanner WiFi/Bluetooth, FCD) e progetta sistemi integrati per Smart City (Traffic flow, Parking Detection, ...) attraverso i nuovi protocolli di comunicazione (4G/5G e Lora) e nuove tecnologie basate su smart contracts e blockchain.



NUOVI INVESTIMENTI DEL VEICOLO HABITECH ACCELERATOR S.R.L. (ACCELERATORE HABISMART-PROPTech)

Completato il Primo Ciclo del Programma di Accelerazione HABISMART, al 31 dicembre 2023 risultano realizzati tutti i 9 investimenti previsti, di cui tre perfezionati all'inizio del 2023; nel Secondo Ciclo del Programma di Accelerazione, avviato nel primo semestre del 2023, sono state selezionate le 8 startup che partecipano al programma, sei delle quali hanno ricevuto un investimento nel corso del 2023. Gli investimenti sono sempre strutturati come finanziamenti convertendi, che prevedono la conversione a condizioni agevolate in occasione del primo round con investitori terzi.

Queste le 3 startup del Primo Ciclo che hanno ricevuto un investimento nel 2023:



ALLO ENERGY LTD.

www.allo.energy

ALLO Energy è una startup clean-tech che mira a plasmare nuovi servizi smart-home ed energetici per le industrie delle utility e delle assicurazioni domestiche. Offre la piattaforma HOMIE, che usa un potente mix di Intelligenza Artificiale e soluzioni IoT avanzate per evitare sprechi di energia e risparmiare, vivendo in maniera più intelligente, sostenibile, e consapevole per quanto riguarda l'energia. HOMIE analizza un incredibile quantità di dati energetici e combinandoli con altri input comportamentali e ambientali, fornisce un nuovo livello di consapevolezza energetica e home experience.



DATAARROWS INC.

www.dataarrows.com

DataArrows offre soluzioni intelligenti per edifici utilizzando l'Intelligenza Artificiale e le tecnologie IoT. Il loro software basato su cloud, TwinUp, crea gemelli digitali in tempo reale degli edifici in un innovativo ambiente 3D chiamato Building Information Modeling (BIM). I loro dispositivi intelligenti aiutano nella raccolta di dati dai sensori e nel controllo dei sistemi degli edifici.



SENSGREEN LTD.

<https://sensgreen.com>

L'efficienza energetica e la qualità dell'aria interna sono diventate preoccupazioni primarie per molti proprietari e gestori di edifici. Sensgreen, con la sua tecnologia basata su AI e IoT, risponde a queste esigenze: trasforma gli edifici in un ecosistema guidato dai dati, migliorando l'operatività attraverso il monitoraggio della qualità dell'aria interna, l'ottimizzazione del consumo energetico e l'aumento dell'efficienza operativa.

Queste le 6 startup del Secondo Ciclo che hanno ricevuto un investimento nel 2023:



BUILD TRUST S.R.L.

www.buildtrust.it

BUILD TRUST ha l'ambizione di rendere disponibili tutte le informazioni dell'intera catena del valore dell'industria delle costruzioni su una Blockchain autorizzata, liberando così un numero enorme di casi d'uso e applicazioni che vanno dal controllo e monitoraggio dei progetti in tempo reale, al monitoraggio istantaneo della produzione di quantità e del controllo qualità, al monitoraggio finanziario in tempo reale, alla trasparenza dei pagamenti e delle transazioni, alla sicurezza dei lavoratori e della comunità e alla sostenibilità complessiva del progetto.



C-TY ANALYTICS S.R.L.

<https://c-ty.com/>

Il software di C-ty Analytics è pensato per le grandi agenzie immobiliari che vogliono andare al prossimo livello nella gestione aziendale: una soluzione unica che aiuta gli agenti a prendere decisioni informate basate sui dati per misurare, capire e far crescere il proprio business.

**DATASINC S.R.L.**

www.datasinc.it

Datasinc nasce dalla consapevolezza di voler semplificare la complessità del patrimonio immobiliare italiano e delle procedure avviate per il recupero dei crediti - disseminato in una pluralità di banche dati - in quattro macro soluzioni di facile consultazione anche con soluzioni via API, ed ulteriormente personalizzabili a seconda delle esigenze dell'utilizzatore. Datasinc si avvale della scrittura di algoritmi proprietari di Data Mining e Machine Learning, "allenati" per migliorare ininterrottamente la propria performance in termini di raccolta, mappatura, interrogazione, manutenzione e successiva rappresentazione dei risultati.

**FREEDHOME S.R.L.**

www.freedhome.it

Freedhome è la prima piattaforma italiana ad offrire ai proprietari di casa un servizio completo, che va dalla promozione dell'immobile, simultaneamente su oltre 30 canali, alla gestione degli affitti, liberandoli dai vincoli e dai problemi legati alla locazione. Decine di servizi ancillari, in convenzione con provider terzi, completano un'offerta apprezzata da oltre 10 mila utenti..

**HAUSME S.R.L.**

<https://hausmeapp.com/>

Hausme è la startup innovativa che offre una soluzione end-to-end per le ristrutturazioni residenziali e che automatizza la generazione di preventivi grazie all'AI. Una suite di servizi tra cui la ricerca dei preventivi e la loro valutazione, l'accesso ai bonus edilizi e la gestione delle pratiche burocratiche.

**SMART DOMOTICS S.R.L.**

www.smartdomotics.it

Smart Domotics offre una soluzione integrata cloud e IoT per l'acquisizione, l'analisi, il monitoraggio e l'automazione dei dati per l'efficienza energetica. Progetta, produce e commercializza soluzioni Made in Italy per il risparmio energetico. Le soluzioni sono scalabili, flessibili, installabili in modo non invasivo in ogni edificio (anche datato), semplici ed intuitive da utilizzare. Declinate per il confort e il risparmio delle famiglie e per efficientamento energetico in hotel, ristoranti, banche, PMI, GDO, negozi, e ogni tipologia di azienda anche pubblica.

QUATTRO NUOVE PARTECIPAZIONI DIRETTE:**HUMAVERSE S.R.L.**

<https://humaverse.it>

Humaverse è la nuova iniziativa che ambisce a diventare un game changer nel collocamento delle risorse umane che operano nel settore dell'innovazione. I talenti di questo settore hanno nuovi paradigmi, linguaggio, aspirazioni e aspettative diverse: con l'esperienza di chi, come Digital Magics, ha contribuito sostanzialmente a costruire l'ecosistema dell'innovazione tecnologica nel nostro Paese, creare una relazione efficace tra la domanda (fortissima) e questo tipo di offerta (scarsissima) diventa possibile, anche grazie all'utilizzo di una sofisticata piattaforma che sfrutta le tecnologie più avanzate per rendere il processo estremamente efficiente. Un team straordinario, di grande esperienza specifica, completa la lista di ingredienti per portare al successo questa nuova avventura imprenditoriale.

Al 31 dicembre 2023 Digital Magics detiene il 90% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.

**B-ZERO S.R.L.**

<https://notarify.io/>

La società B-zero S.r.l., che opera sul mercato con il brand **Notarify**, ha sviluppato una soluzione di autenticazione all-in-one per conservare e gestire in maniera avanzata documenti, identità, firme,... disponibile con un modello SaaS e via API. In particolare, la soluzione consente di gestire i documenti in cloud, certificare

singole firme ed accessi su multi-blockchain pubblica, protezione IP, identificazione biometrica e KYC, firma elettronica in 1-click. La startup sta altresì sviluppando il servizio Blackblox+, che consente di certificare, tracciare e proteggere le attività industriali di supply chain: un passaporto digitale per un prodotto, contenente le relative informazioni di produzione – ID, batch, production machine, ...

Al 31 dicembre 2023 Digital Magics detiene lo 0,4% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



RIDE2SHARE S.R.L.

sito internet in corso di realizzazione

Ride2Share ha sviluppato WEGOO, una piattaforma per il car-pooling che unisce persone di una stessa *community*, permettendo loro di organizzarsi per raggiungere insieme un determinato evento (sportivo, musicale, ecc.) con un grande obiettivo: rendere il mondo degli eventi più accessibile, smart, sostenibile e più economico per tutti. Avendo come target una nicchia ben definita di utenti e disponendo degli strumenti per promuovere il servizio in quel target, WEGOO ambisce ad animare una comunità di utenti, sviluppando conoscenze e relazioni e sensibilizzandoli verso una mobilità sostenibile e un impatto ambientale contenuto.

Al 31 dicembre 2023 Digital Magics detiene il 15% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.

HYPERLOOPTT

HYPERLOOP TRANSPORTATION TECHNOLOGIES INC.

www.hyperloopptt.com

La partecipazione di Digital Magics in questo progetto risale, in realtà, al 2015, attraverso l'investimento in Jumpstarter Inc. ("JSI"), la società californiana che detiene una innovativa piattaforma di *crowdsourcing* per la realizzazione di ambiziosi progetti che richiedono il contributo di decine/centinaia di professionisti da coinvolgere principalmente in equity (stock-option del progetto). JSI costituì poco dopo Hyperloop Transportation Technologies Inc. ("HTT") per la realizzazione del sogno che Elon Mask ha rappresentato in un suo famoso *white paper*, un sistema di trasporto terrestre ultra-sonico destinato a rivoluzionare il settore a livello globale: HYPERLOOP.

Da allora, HTT è diventato il leader mondiale di questa tecnologia, ha registrato diverse decine di brevetti, ha sviluppato progetti e studi di fattibilità in tutti i continenti, coinvolgendo quasi 1000 professionisti, ingegneri e ricercatori da tutto il mondo. E ha coinvolto investitori istituzionali e industriali per oltre 50M\$.

L'ultimo, recente successo è l'aggiudicazione della gara pubblica "Hyper Transfer" (da un protocollo di intesa tra il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibile, Regione del Veneto e Concessioni Autostradali Venete) ad Hyperloop Italia Consortium, che vede HTT unitamente a Webuild, Leonardo e altri prestigiosi operatori internazionali. Obiettivo del progetto è la sperimentazione di un sistema di trasporto terrestre per merci e passeggeri, ultra veloce, a guida vincolata, in ambiente ad attrito limitato e resistenza aerodinamica controllata, completamente sostenibile ed a basso consumo di energia (i.e. Hyperloop); il progetto è finanziato con **800 milioni di euro** a valere sui fondi europei rivenienti dal programma Next Generation EU.

Il 22 novembre 2022, HTT annunciava un accordo per la realizzazione di una *business combination* con una SPAC statunitense, la Forest Road Acquisition Corp. II, quotata al NYSE. L'accordo, frutto di una negoziazione sviluppata nei mesi precedenti, assegna una valutazione a HTT nella *business combination* di 600 milioni USD, in linea con la valutazione riveniente dal precedente ingresso dei due principali investitori internazionali di HTT, il fondo Edgewater Investment ("EWI") e il fondo di Dubai Dar Al-Handasah. Il progetto di *business combination* prosegue alacremenente nei mesi successivi, ma il 3 febbraio 2022 HTT e Forest Road annunciano congiuntamente la rinuncia al progetto, perché le "permanenti condizioni di mercato avverse non rendono percorribile l'operazione nell'imminenza della scadenza della SPAC".

HTT ha investito moltissimo nell'ultimo anno sulla prospettiva della *business combination* e, capitalizzando tutto il lavoro già svolto, ha immediatamente avviato nuove interlocuzioni con alcune delle numerosissime SPAC presenti nel panorama statunitense. Nel contempo, si è reso necessario il coinvolgimento di alcuni soci per

garantire ad HTT le risorse finanziarie per proseguire il suo percorso: l'operazione, capitanata dal fondo EWI, ha comportato una complessa operazione che ha coinvolto JSI (al 31 dicembre 2022 JSI deteneva circa il 36% del capitale *fully-diluted* di HTT), che si è privata di tutte le proprie azioni HTT e, attualmente, detiene un finanziamento convertibile per 2,7M\$ nei confronti di HTT. Una parte delle azioni HTT sono state assegnate ai soci, tra cui Digital Magics che detiene una partecipazione in JSI del 5,87%.

L'articolata operazione di finanziamento di HTT, da parte dei soci principali, si è conclusa il 4 luglio 2023 con l'acquisto da parte di Digital Magics di un pacchetto di azioni HTT e di altri asset.

Al 31 dicembre 2023 Digital Magics detiene circa il 2,07% del capitale di Hyperloop Transportation Technologies Inc., oltre ai diritti relativi a finanziamenti convertibili in azioni HTT per oltre 840 mila USD di valore nominale.



MEDLEA S.R.L.

<https://medlea-tech.com>

Medlea ha realizzato una piattaforma di intelligenza artificiale digital-twin per l'analisi e le previsioni cardio-respiratorie predittive. Offre supporto decisionale per il monitoraggio dei pazienti cronici e acuti. Le soluzioni Medlea elaborano i dati di imaging tomografico e forniscono la valutazione morfologica e funzionale dei polmoni per BPCO, fibrosi, Covid, quantificando ostruzioni, lesioni, regioni oncologiche di interesse e ventilazione. Rileva inoltre le anomalie del flusso sanguigno e le condizioni della placca, quantifica gli indicatori di perfusione, coagulazione ed emolitici. Fornisce inoltre analisi predittive per la progressione della malattia e le correlazioni incrociate. Medlea è uno strumento prezioso per diagnosticare condizioni cliniche complesse, valutare scenari terapeutici, prevedere gli esiti pre e post intervento chirurgico oncologico, ottimizzare la somministrazione dei farmaci, formare gli operatori sanitari. L'investimento di Digital Magics in Medlea, al 31 dicembre 2023, è strutturato come finanziamento convertendo, che prevede la conversione a condizioni agevolate in occasione del primo round con investitori terzi.

Al 31 dicembre 2023 le società partecipate (direttamente o indirettamente, tramite i veicoli societari) da Digital Magics sono complessivamente 110 (inclusi i veicoli societari e The Doers S.r.l.) delle quali 32 non più operative e interamente svalutate.

L'investimento complessivo realizzato nel corso del 2023 nelle nuove iniziative e nelle società già precedentemente in portafoglio ammonta a circa **3 milioni di euro**, inclusi gli investimenti operati in strumenti finanziari convertibili.

Exit e cessioni

Nel corso del 2023, Digital Magics ha ceduto la propria partecipazione in:

- Plurima S.r.l.;
- Sinapsi S.r.l.;
- Prestiamoci S.p.A.;
- Axieme S.r.l.,

incassando circa **702 mila euro** e realizzando plusvalenze per circa 149 mila euro e minusvalenze per circa 228 mila euro.

Inoltre, nel corso dell'esercizio 2023, la Società ha incassato dividendi dalle partecipate per circa **1,1 milioni di euro**, quasi interamente ascrivibili a veicoli societari, Insurtech MGA Ltd. e EPIC Holding S.p.A., che hanno ceduto le proprie partecipazioni in società operative, rispettivamente in Azimut Direct S.p.A. e in Crea S.p.A., distribuendo ai soci le risorse finanziarie rivenienti dalle exit.

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

Digital Magics, il più grande business incubator nazionale, specializzato in tecnologia e innovazione, ha rafforzato ulteriormente il proprio posizionamento affianco alle aziende, private e pubbliche, che hanno necessità di sviluppare, migliorare e governare i processi di innovazione tecnologica, per competere ed essere leader nell'arena globale digitale di oggi e di domani. Dal 2021, attraverso la controllata al 100% The Doers S.r.l., società di consulenza specializzata nella strategia verso l'innovazione, offre la più ampia piattaforma di servizi legati all'innovazione in Italia, aiutando le aziende nella ricerca e nella creazione di nuovi business ed anche nel miglioramento di tutti i processi interni, creando un ponte strategico con l'ecosistema delle startup.

The Doers grazie all'alleanza con Digital Magics, si propone come il partner migliore per tutte le imprese che stanno rifondando strategicamente la funzione innovazione, avendo la necessità di acquisire in modo capillare, strutturato e scientifico strumenti, metodi e processi per diventare esse stesse ecosistemi di innovazione e usare l'Open Innovation come motore sistematico di crescita, creazione di nuovo business e vantaggio competitivo.

Approvato il bilancio di sostenibilità 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha approvato, su base volontaria, in data 20 giugno 2023, il terzo Bilancio di Sostenibilità, relativo all'esercizio 2022.

L'impegno costante sui temi della sostenibilità ha trovato riscontro, a gennaio 2023, nella certificazione di **"Benefit corporation" (B-Corp)**, rilasciata a Digital Magics da un ente internazionale (B Lab) che verifica e garantisce le performance ambientali e sociali delle aziende di tutto il mondo, dopo una lunga e complessa procedura di audit. La certificazione B-Corp attesta il valore sociale generato dalle attività aziendali che si pongono come obiettivo strategico di coniugare il raggiungimento del profitto e la creazione di un impatto positivo negli ambiti ESG (Environment, Social, Governance).

La redazione del Bilancio di Sostenibilità 2022 è stata preceduta da un'analisi di materialità, grazie alla quale è stato possibile identificare le tematiche ESG più significative per il Gruppo e per i suoi portatori di interesse; di fatto, l'analisi è stata condotta attraverso un processo di engagement degli stakeholder, ai quali è stato chiesto di esprimere un parere in merito alla percezione sull'impegno di Digital Magics nel suo percorso di sviluppo sostenibile e al grado di importanza da attribuire ai diversi temi di sostenibilità, con l'intento di coglierne i bisogni e le aspettative. Il documento contiene, altresì, le linee guida della strategia di Digital Magics, le politiche di gestione e le performance relative alle tre dimensioni della sostenibilità: economica, ambientale e sociale.

Digital Magics ha guidato il gruppo in un'ottica di miglioramento continuo delle performance ambientali e sociali. Di rilievo è l'impatto di Digital Magics sul territorio: nel 2022 sono state raggiunte 120 società operative in portafoglio, di cui 41 nuove, che hanno raccolto investimenti complessivamente per 23 milioni di euro: 64 società sulle 120 presenti in portafoglio (53,3%) promuovono azioni in ambito ESG.

I risultati raggiunti da Digital Magics nel 2022 sono frutto del lavoro di squadra, della passione e della collaborazione di tutti gli Stakeholder che realizzano con la Società progetti di accelerazione per creare valore nell'ecosistema dell'innovazione.

Eventi societari ed evoluzione del capitale sociale

In data 16 gennaio 2023 Digital Magics comunica di aver ottenuto la certificazione internazionale **"Benefit corporation" (B-Corp)**. In merito all'impegno e al posizionamento della Società sui temi della sostenibilità, si veda il paragrafo precedente.

In data 10 marzo 2023, i Consigli di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. (**"DM"**) e di Lventure Group S.p.A. (**"LVG"**) hanno dato mandato, rispettivamente, al Presidente Esecutivo di DM, Marco Gay e all'Amministratore Delegato di LVG, Luigi Capello, a sottoscrivere un *term-sheet* non vincolante (il "Term-Sheet") avente ad oggetto l'integrazione tra le due società, che si prevede possa realizzarsi tramite fusione per incorporazione di DM in LVG. Per maggiori informazioni su questo annuncio e sul progetto di fusione, si veda il precedente paragrafo "FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI DIGITAL MAGICS SPA IN LVENTURE GROUP SPA".

In data 21 marzo 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. L'esercizio 2022 si è chiuso con:

- **Significativa crescita dei risultati caratteristici**, con Ricavi pari a euro 4,4 milioni, in crescita del 52% rispetto al 2021, **EBITDA positivo** pari a euro 0,15 milioni (negativo per euro 0,55 milioni al 31/12/2021) e Risultato Netto negativo per euro 1,2 milioni, in netto miglioramento rispetto alla perdita di euro 3,3 milioni al 31/12/2021
- Confermata ampia solidità finanziaria con Patrimonio Netto pari a euro 23 milioni, Posizione Finanziaria Netta (cassa netta) pari a euro 3,0 milioni, con disponibilità liquide pari a euro 6,2 milioni
- 120 le società operative in portafoglio (84 al 31 dicembre 2021), di cui il **50% con età media inferiore a 4 anni**; 64 sono le startup innovative e 20 le PMI innovative
- Il **fair value del portafoglio si attesta a 55 milioni di euro**, già validato da DELOITTE Financial Advisory, a fronte di un valore di carico di euro 13,4 milioni
- **Investimenti in 41 nuove partecipazioni**, prevalentemente realizzate nell'ambito dei programmi di accelerazione FIN+TECH, MAGIC SPECTRUM, HABISMART, MAGIC YOUMAN, **con un investimento complessivo pari a euro 23,2 milioni (di cui euro 1,6 milioni da parte di Digital Magics)**
- Realizzati **11 investimenti follow-on** e strutturate **5 operazioni SerieA** su società in portafoglio.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Digital Magics S.p.A., tenutasi in data 26 aprile 2023, ha esaminato e approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022. Il Bilancio 2022 si è chiuso con una perdita d'esercizio di euro 1.149.456,33 che l'Assemblea ha deliberato di coprire mediante l'utilizzo per pari importo della riserva da sovrapprezzo azioni. La stessa Assemblea ha nominato il nuovo Collegio Sindacale che resterà in carica per gli esercizi 2023-2025, fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, determinando, per l'intera durata, un compenso annuo lordo di complessivi Euro 16.000, di cui Euro 7.000 per il Presidente ed Euro 4.500 per ciascun Sindaco effettivo. A seguito delle votazioni, il Collegio Sindacale risulta così composto:

- Fausto Adriano Giuseppe Provenzano (Presidente)
- Claudio Boschioli (Sindaco effettivo)
- Massimo Codari (Sindaco effettivo)
- Giovanna Maria Fossa (Sindaco supplente)
- Massimo Tavola (Sindaco supplente)

L'Assemblea ha poi autorizzato l'acquisto e la successiva disposizione di azioni proprie; per maggiori dettagli sulla delibera si veda il successivo paragrafo "POSSESSO, ACQUISTO E/O ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE".

Sempre nella stessa data, l'Assemblea riunita in sede Straordinaria ha approvato la modifica degli articoli 12, 19 e 20 dello statuto sociale in tema di modalità di svolgimento delle assemblee degli azionisti e delle riunioni del consiglio di amministrazione per contemplare la possibilità che l'intervento all'assemblea (nei limiti di quanto eventualmente disposto dall'avviso di convocazione e con le modalità consentite dal presidente dell'assemblea) e che le riunioni del consiglio di amministrazione (nei limiti di quanto eventualmente disposto dall'avviso di convocazione e con le modalità consentite da colui che presiede la riunione) possano tenersi mediante mezzi di telecomunicazione, anche esclusivamente

omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento delle riunioni. Nell'ottica di uno snellimento dell'attività riservata all'organo amministrativo, e comunque nel rispetto del ruolo dell'organo amministrativo medesimo, l'Assemblea Straordinaria ha inoltre approvato la possibilità di delegare agli amministratori operativi gli investimenti e disinvestimenti di entità meno significativa; pertanto vengono riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione le decisioni in merito agli investimenti e disinvestimenti in partecipazioni sociali per importi superiori all'1% del valore delle immobilizzazioni finanziarie risultanti dall'ultimo bilancio annuale o intermedio approvato, fermo restando la competenza del Consiglio di Amministrazione per le operazioni con parti correlate.

In data 9 giugno 2023, il Consigliere non esecutivo Alessio Gasperini ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione, con effetto immediato, per motivi di natura personale. In data 20 giugno 2023, il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. ha approvato all'unanimità, con il parere favorevole del Collegio sindacale, la cooptazione di Manuel Gasperini (fratello di Alessio) nel ruolo di Consigliere non esecutivo, dopo averne valutato il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dalla normativa vigente.

In data 20 giugno 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio di Sostenibilità 2022, redatto sulla base degli standard internazionali GRI (Global Reporting Initiative), secondo l'opzione "Referenced". Per maggiori informazioni circa l'impegno e il posizionamento della Società sui temi della sostenibilità, si veda il precedente paragrafo "APPROVATO IL BILANCIO DI SOSTENIBILITA' 2022".

In data 28 giugno 2023, i Consigli di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. e di LVenture Group S.p.A. hanno approvato, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-ter del codice civile, il progetto di fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A.. Per maggiori informazioni sul progetto di fusione, si veda il precedente paragrafo "FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI DIGITAL MAGICS SPA IN LVENTURE GROUP SPA".

Nelle giornate del 30 giugno e 1 luglio 2023 si è tenuto a Saint Vincent l'Open Innovation Summit 2023, dedicato all'umanesimo industriale tecnologico. Il tradizionale appuntamento, frutto della consolidata partnership tra lSole24Ore e Digital Magics, ha stimolato un dialogo tra i rappresentanti ai massimi livelli delle istituzioni e dell'imprenditoria, della ricerca e del mondo accademico e anche dell'hacking. Importante spazio è stato riservato anche alle startup più innovative e ai trend-tech che cambieranno le strategie delle aziende. Sono stati 1.200 i partecipanti all'evento, in presenza o collegati in streaming da remoto.

Il 19 luglio 2023, Digital Magics e Tinexta hanno siglato accordo di Joint Venture. La partnership prevede investimenti, tra cui early-stage, seed stage ed eventuali successivi follow-on in società del portfolio Digital Magics che sviluppano tecnologie digitali, anche mediante strumenti e soluzioni di intelligenza artificiale, in ambiti potenzialmente afferenti alle industry di riferimento del Gruppo Tinexta in una logica di "open innovation". Attraverso tale partnership Tinexta intende selezionare opportunità di investimento in startup che, successivamente a un processo di crescita, possano contribuire a fornire soluzioni funzionali ad innovare l'offerta del Gruppo. Il veicolo societario che realizza la Joint Venture, denominato OpenT S.p.A. è stato costituito il 16 novembre 2023, partecipato al 50% da Digital Magics e al 50% da Tnexta S.p.A.

Nell'ambito dell'operazione di fusione, è stato previsto un periodo di esercizio straordinario dei Warrant SFP, dal 6 luglio al 7 agosto 2023, durante il quale sono stati esercitati n. 50 Warrant SFP e quindi sottoscritte corrispondenti n. 50 azioni ordinarie Digital Magics di nuova emissione. Pertanto, alla data della presente relazione, il Capitale Sociale sottoscritto e versato è pari a euro 10.428.477, suddiviso in n. 11.003.727 azioni ordinarie prive di valore nominale.

In data 20 settembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023, i cui principali risultati riportati sono:

- Valore della produzione pari a euro 2,7 milioni, +19% rispetto a euro 2,3 milioni al 30/06/2022;
- Ebitda pari a euro 37 migliaia, rispetto a euro 0,2 milioni al 30/06/2022;
- Risultato netto negativo per euro 1,7 milioni (positivo per euro 0,9 milioni al 30/06/2022) anche per effetto delle rettifiche in attività finanziarie per euro 1,5 milioni relative a svalutazioni di alcune società partecipate e dei relativi crediti vantati nei loro confronti;
- Cassa netta pari a euro 2,0 milioni (euro 3,0 milioni al 31/12/2022), con disponibilità liquide pari a euro 5,0 milioni;

- Patrimonio Netto pari a euro 21,5 milioni (euro 23,1 milioni al 31/12/2022);
- 27 nuovi investimenti e 8 follow on per un totale investito di euro 1,8 milioni nel primo semestre; exit della partecipazione in Plurima S.r.l. con un ritorno di oltre 1,7x in meno di 3 anni
- 145 società operative in portafoglio (120 al 31 dicembre 2022), tra cui 75 Startup Innovative e 22 PMI Innovative.

Nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, dal 2 ottobre 2023 e fino al 31 ottobre 2023, i portatori dei "Warrant Digital Magics S.p.A. 2020 – 2025", codice ISIN n. IT0005425464, hanno potuto richiederne l'esercizio. Nessun esercizio di tali Warrant si è verificato nel corso del Terzo Periodo di Esercizio.

In data 25 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un aggiornamento della relazione illustrativa redatta il 28 giugno u.s. ai sensi dell'art. 2501-quinquies del Codice Civile, relativa alla fusione per incorporazione di DM in LVenture Group S.p.A., anche per tener conto di alcuni eventi rilevanti, non straordinari, verificatisi successivamente all'approvazione e alla pubblicazione del progetto di fusione. Tale aggiornamento, ha confermato la congruità del rapporto di cambio (i.e. n. 46 azioni ordinarie di nuova emissione della società incorporante per ogni n. 5 azioni ordinarie di DM. Sempre nella medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la rettifica di un errore materiale contenuto nel Progetto di Fusione, nel testo della condizione sospensiva di cui all'art. 6, comma primo, punto (iii) del Progetto stesso. Il Consiglio di Amministrazione ha rilevato, infine, la necessità di convocare l'assemblea degli azionisti di DM per l'approvazione della Fusione e della connessa documentazione, non appena fosse disponibile il parere di congruità dell'esperto nominato dal Tribunale di Roma.

A seguito rilascio in data 30 ottobre 2023 del parere di congruità dell'esperto nominato dal Tribunale di Roma, PricewaterhouseCoopers S.p.A., il 4 dicembre 2023 si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics S.p.A., in sede straordinaria in seconda convocazione, che all'unanimità dei presenti ha approvato la fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A..

In particolare, l'Assemblea di DM, nell'approvare la complessiva operazione, ha anche deliberato alcune modifiche al progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 giugno 2023, come rettificato in data 25 ottobre 2023 e, in particolare: (i) la decorrenza degli effetti contabili e fiscali della Fusione anziché dal giorno 1 gennaio 2024, a partire dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione presso i competenti Registri delle Imprese, ovvero dalla data successiva indicata nell'atto di fusione medesimo; (ii) la data di rinuncia delle condizioni sospensive indicate nel progetto di Fusione che, anziché entro il 30 dicembre 2023, è identificata nel 30 aprile 2024; (iii) la denominazione della *combined entity*.

L'Assemblea di Digital Magics, riunitasi anche in sede ordinaria, ha confermato alla carica di Consigliere il dott. Manuel Gasperini a seguito dell'avvenuta cooptazione lo scorso 20 giugno, il quale rimarrà in carica al pari degli altri Consiglieri, sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Nella stessa data si è altresì tenuta l'Assemblea straordinaria di LVenture Group S.p.A. che, tra le altre cose, ha deliberato in merito all'approvazione della Fusione nel rispetto della procedura del c.d. "*whitewash*" prevista dall'art. 49, comma primo, lett. (g), del Regolamento Emittenti Consob n. 11791/99, secondo la quale, pertanto, trova applicazione l'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. 58/98. Tale circostanza rappresentava, inoltre, una delle condizioni sospensive previste dal progetto per la stipula dell'atto di fusione.

Digital Magics ha comunicato che, in data 21 dicembre 2023, ha proceduto a cedere sul mercato, con modalità BTF-Block Trade Facility, la totalità delle n. 148.200 azioni proprie in portafoglio al prezzo di euro 2,32 ciascuna, pari al prezzo dell'ultima proposta in acquisto presentata sul mercato (prezzo bid) precedentemente all'operazione, per un controvalore complessivo di euro 343.824,00.

Tali azioni sono state acquistate, quanto a n. 105.000, dal socio StartIP S.r.l. e per il rimanente, pari a n. 43.200 azioni, dal socio Marco Gay. A seguito dei suddetti acquisti, StartIP S.r.l. deteneva n. 2.394.555 azioni, pari al 21,76% del capitale sociale, mentre Marco Gay deteneva, direttamente e indirettamente, n. 569.142 azioni, pari al 5,17% del capitale sociale.

Ai sensi della Disciplina sulla Trasparenza e dell'articolo 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, Digital Magics S.p.A. ha reso noto che, per effetto della predetta operazione, Marco Gay ha superato la soglia di rilevanza del 5% del capitale sociale.

Sulla base di quanto comunicato alla Società da parte degli Azionisti Significativi, al 31 dicembre 2023 l'azionariato di Digital Magics S.p.A. risultava essere il seguente:

Azionista	Numero di azioni	% del capitale sociale
StarTIP S.r.l.	2.394.555	21,76%
Alberto Fioravanti ⁽¹⁾	789.246	7,17%
LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli	625.000	5,68%
Marco Gay ⁽²⁾	569.142	5,17%
Alchimia S.p.A.	479.040	4,35%
Innogest SGR SpA – Rub. Fondo Innogest Capital II	436.245	3,96%
Gasperini Alessio	227.351	2,07%
Gasperini Manuel	227.351	2,07%
Gasperini Leonardo	227.351	2,07%
Cavallini Patrizia	174.190	1,58%
Ronchini Gabriele	107.335	0,98%
Mercato	4.746.871	43,14%
TOTALE	11.003.677	100 %

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

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

(2) 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. sono oggetto di lock up per 36 mesi dalla data di emissione, con scadenza il 24 giugno 2024.

La compagine societaria sopra rappresentata, sulla base di quanto noto alla Società, non risulta modificata alla data del presente Bilancio Consolidato.

Andamento e risultato consolidato della gestione.

Dati economici

	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variazione	%
Valore della produzione	5.395.146	100,00%	4.889.125	100,00%	506.021	10,35%
Valore aggiunto	714.190	13,24%	1.048.105	21,44%	(333.915)	(31,86%)
EBITDA Adjusted (*)	(102.860)	(1,91%)	159.655	3,27%	(262.515)	(164,43%)
Risultato operativo (EBIT)	(1.627.696)	(30,17%)	(512.106)	(10,47%)	(1.115.590)	217,84%
Proventi (oneri) finanziari netti	961.314	17,82%	1.133.088	23,18%	(171.774)	(15,16%)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4.659.725)	(86,37%)	(1.776.350)	(36,33%)	(2.883.375)	162,32%
Risultato prima delle imposte	(5.326.107)	(98,72%)	(1.155.368)	(23,63%)	(4.170.739)	360,99%
Risultato dell'esercizio	(5.339.152)	(98,96%)	(1.186.610)	(24,27%)	(4.152.542)	349,95%

(*) cfr. definizione a pag. 12

Indebitamento finanziario netto

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Disponibilità liquide	(4.845.313)	(6.257.329)	1.412.016	(22,57%)
Debiti verso banche a breve termine	1.289.458	1.288.202	1.256	0,10%
Altri debiti finanziari a breve termine	5.346	11.825	(6.479)	(54,79%)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(3.550.509)	(4.957.302)	1.406.793	(28,38%)
Debiti verso banche a medio/lungo termine	1.708.101	1.932.649	(224.548)	(11,62%)
Altri debiti finanziari a medio/lungo termine	28.330	-	28.330	n.a.
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	1.736.431	1.932.649	(196.218)	(11,62%)
Indebitamento finanziario netto	(1.814.078)	(3.024.653)	1.210.575	(11,62%)

Immobilizzazioni finanziarie

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	%
Partecipazioni in imprese controllate	1.924.031	3.497.067	(1.573.036)	(44,98%)
Partecipazioni in imprese collegate	1.767.782	1.998.723	(230.941)	(11,55%)
Partecipazioni in altre imprese	7.073.451	7.858.033	(784.582)	(9,98%)
Totale partecipazioni	10.765.264	13.353.823	(2.588.559)	(19,38%)
Crediti verso imprese controllate	495.000	512.600	(17.600)	(3,43%)
Crediti verso imprese collegate	11.750	61.750	(50.000)	(80,97%)
Crediti verso altri	151.512	105.454	46.058	43,68%
Totale crediti finanziari	658.262	679.804	(21.542)	(3,17%)
Altri titoli	1.878.704	1.739.699	139.005	7,99%
Totale immobilizzazioni finanziarie	13.302.230	15.773.326	(2.471.096)	(15,67%)

La voce "Partecipazioni" nel corso dell'esercizio 2023 si è movimentata nel modo seguente:

	1/1/2023	Incrementi		Decrementi		Arroton.ti	31/12/2023
		In danaro	Altri incrementi	Per cessione	Per svalutazione		
Partecipazioni	13.353.823	2.549.983	65.400	(785.139)	(4.418.801)	(2)	10.765.264

Gli investimenti in "Partecipazioni" effettuati da Digital Magics S.p.A. nel corso dell'esercizio 2023 ammontano complessivamente ad euro 2.615.382 di cui euro 2.549.983 mediante apporti in danaro: i flussi finanziari generati dalla cessione di partecipazioni sono stati pari, nell'esercizio 2023, ad euro 705.379.

La voce "Strumenti finanziari partecipativi" nel corso dell'esercizio 2023 si è movimentata nel modo seguente:

	1/1/2023	Incrementi		Decrementi		Arroton.ti	31/12/2023
		In danaro	Altri incrementi	Conversione in capitale	Per svalutazione		
S.F.P.	775.322	354.328	-	(50.000)	(165.323)	1	914.328

Gli investimenti in "Strumenti Finanziari Partecipativi" emessi dalle società partecipate effettuati da Digital Magics nel corso dell'esercizio 2023 mediante apporti diretti in danaro ammontano complessivamente ad euro 354.328.

Mezzi propri

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	%
Capitale sociale	10.428.477	10.428.427	50	0,00%
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	10.749.398	11.898.682	(1.149.284)	(9,66%)
Riserva rivalutazione ex DL 147/2013	1.068.162	1.068.162	-	0,00%
Riserva legale	1.483.017	1.483.017	-	0,00%
Riserva straordinaria	96.492	(48.554)	145.046	(298,73%)
Utili (Perdite) portati a nuovo	(294.563)	-	(294.563)	n.a.
Utile (Perdita) d'esercizio	(5.339.152)	(1.186.610)	(4.152.542)	349,95%
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	(552.336)	552.336	n.a.
Totale patrimonio netto	18.191.831	23.090.788	(4.898.957)	(21,22%)

Flussi finanziari

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione	%
Flusso finanziario dell'attività operativa	910.707	(1.132.122)	2.042.829	(180,44%)
<i>di cui Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</i>	<i>(125.194)</i>	<i>221.603</i>	<i>(346.797)</i>	<i>(156,49%)</i>
Flusso finanziario dell'attività d'investimento	(2.505.306)	(983.549)	(1.521.757)	154,72%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	182.583	(2.795.977)	2.978.560	(106,53%)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(1.412.016)	(4.911.648)	3.499.632	(71,25%)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(4.911.648)	6.808.020	(11.719.668)	(172,15%)

Indici economico-finanziari

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
	Euro	Euro
Indebitamento finanziario netto	(1.814.078)	(3.040.620)
L'indebitamento finanziario netto rappresenta un indicatore fondamentale in termini di capacità e autonomia finanziaria della società.	Debiti verso Banche - Disponibilità Liquide	
Liquidità a breve	4.845.313	6.257.329
	Val. assoluto	Val. assoluto
Quoziente di Tesoreria	2,68	3,16
Il quoziente di tesoreria è il rapporto tra contante e beni agevolmente convertibili in denaro e le passività correnti. Il quoziente di tesoreria è un indicatore della liquidità immediata di una azienda.	(Liquidità Immediata + Liquidità Differite)/ Passivo corrente	
Quoziente di Struttura I	1,20	1,28
Rapporto tra Mezzi propri e Attivo Immobilizzato	Patrimonio Netto / Immobilizzazioni	
Quoziente di Struttura II	1,31	1,39
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	0,19	(0,28)
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)	0,30	(0,35)
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	0,06	0,02
Tale indice misura l'incidenza degli oneri finanziari sul fatturato complessivo.	Oneri Finanziari/Ricavi	

Rischi e incertezze.

Deroghe

Il DL n. 198/2022 convertito con Legge n. 14/2023 (c.d. decreto Milleproroghe), ha esteso il regime derogatorio in materia di sospensione degli ammortamenti, di cui all'art. 60 comma 7-bis ss. del DL 104/2020 (conv. L.126/2020), prevedendone l'applicazione anche ai bilanci relativi all'esercizio in corso al 31 dicembre 2023.

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 2023, non si è avvalsa della facoltà di sospendere, in tutto o in parte, gli ammortamenti come rinnovato dal DL 198/2022.

Con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 14 settembre 2023, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 223 del 23 settembre 2023, è stata estesa anche ai bilanci 2023 la possibilità di non svalutare i titoli iscritti nell'attivo circolante.

Con riferimento alla possibilità di valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio in base al loro valore di iscrizione anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, si segnala che gli Amministratori hanno accertato che non sono iscritti in bilancio titoli ascrivibili a tali fattispecie e per tale motivo, la società nel redigere il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 non si è avvalsa di tale facoltà.

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 12 gennaio 2024, con riferimento al costituendo Gruppo Zest. Tale piano previsionale è stato contestualmente approvato anche dal Consiglio di Amministrazione della incorporante L'venture Group S.p.A., e successivamente emendato con il consenso di entrambi gli organi amministrativi fino alla versione finale datata 26 febbraio 2024.

La stesura di tale piano ha dovuto necessariamente contemplare un'attenta valutazione delle possibili conseguenze, per quanto sia possibile stimarle, del perdurare dei conflitti in corso in Ucraina e in Medio Oriente, e le ripercussioni che 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 economici derivanti dalle crisi geopolitiche in atto potranno avere un impatto sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico del Gruppo. 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 del Gruppo.

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 netto

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo presenta un indebitamento finanziario netto negativo per euro 1.814.078 costituito da disponibilità liquide per euro 4.845.313 e debiti finanziari per euro 3.031.235.

Per ulteriori informazioni sull'indebitamento finanziario del Gruppo si rimanda a quanto analiticamente esposto a commento della voce "Debiti verso banche" della Nota integrativa del presente bilancio consolidato di esercizio.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è influenzata anche dai 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.

All'inizio del 2022 è intervenuta l'invasione del territorio ucraino da parte della Russia. Il conflitto che ne è scaturito, che perdura tutt'ora, e le sanzioni adottate dai paesi occidentali, Italia inclusa, nei confronti della Russia, hanno provocato forti tensioni sui mercati economici e finanziari globali, aggravando ulteriormente le criticità emerse già a fine 2021 sui prezzi dell'energia e di molte materie prime.

Inoltre, a ottobre 2023 è esplosa la tensione tra il Governo israeliano e l'organizzazione islamica palestinese Hamas, a seguito di gravissimi attentati terroristici scatenati da quest'ultima a danno dei civili israeliani.

Con una reazione immediata, il Governo israeliano ha avviato nei Territori palestinesi controllati da Hamas un'offensiva

militare ancora in corso, con pesantissime conseguenze sulla popolazione civile palestinese e ripercussioni in termini di tensioni geopolitiche nel Medio Oriente e a livello globale e conseguente instabilità dei mercati.

Per contro, la possibilità per l'Italia di accedere agli ingenti fondi stanziati dall'Unione Europea, denominati Next Generation EU, configurano uno scenario non solo di rilancio, ma di profonda rifondazione del Paese. Peraltro, una parte consistente di tali fondi Europei devono essere impiegati per lo sviluppo delle infrastrutture e dei servizi tecnologici, proprio nei settori quindi dove opera il Gruppo.

In questo contesto, non si può escludere che, qualora la fase di tensione economico/finanziaria nel nostro Paese perdurasse stabilmente, ciò possa avere un impatto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita del Gruppo nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi connessi al fabbisogno ed ai flussi finanziari

I fabbisogni della gestione operativa derivano in gran parte dal costo dei servizi erogati e fatturati alle startup accelerate e incubate, che deve trovare copertura con l'incasso dei correlati crediti. Tuttavia, la capacità delle startup di far fronte ai propri debiti, specie nel primo periodo di vita, è 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 il Gruppo dovesse far fronte a una sistematica difficoltà nell'incasso dei crediti nei confronti delle startup accelerate e 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.

Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse

Lasciati alle spalle quasi 15 anni di costo del denaro prossimo a zero, a partire dal mese di luglio 2022 la Banca Centrale Europea (BCE) ha iniziato a intervenire sul costo del denaro attraverso interventi di politica monetaria restrittiva, che hanno portato il livello dei tassi UE al 4,50%. Tali interventi si sono resi necessari per assicurare il ritorno dell'inflazione verso il livello target del 2% rispetto al 2,9% registrato a dicembre 2023 nell'UE (5,7% in Italia), seppur in netto rallentamento se confrontato con il 9,2% di dicembre 2022 (8,1% in Italia). Al momento, la BCE non ha dato indicazioni su quando i tassi di interesse potranno subire riduzioni.

Parte dei finanziamenti bancari in essere del Gruppo sono stati stipulati a tasso fisso e una parte di quelli a tassi variabile hanno comunque una scadenza nel breve-medio periodo.

Tutto ciò considerato, il management ritiene contenuta l'entità del rischio relativo ad una ulteriore crescita dei tassi di interesse e che, al momento, non giustifica il costo connesso all'acquisto di strumenti di copertura.

Rischi connessi al management

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

Il top *management* della società reagì prontamente a tale evento ridisegnando, nel segno della continuità, le varie funzioni operative rilevanti in modo da dare seguito e presidio alle linee guida tracciate da Enrico Gasperini. L'esito delle operazioni straordinarie e delle attività di investimento poste in essere da Digital Magics successivamente alla scomparsa del suo Fondatore dimostrano come il modello organizzativo adottato sia stato idoneo ad assicurare la continuità dell'attività.

Il venire meno di una delle figure chiave della Società non ha inciso in modo particolarmente negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società; il modello di governance attuale è peraltro orientato alla distribuzione dei ruoli e delle responsabilità su diversi amministratori operativi complementari tra loro.

Rischi fiscali e previdenziali

La Capogruppo ha in essere unicamente un contenzioso avviato nel corso del 2021 con l'Agenzia delle Entrate di Salerno che la vede coinvolta in qualità di "socio superstite" di una società a suo tempo partecipata e ormai cancellata dal Registro Imprese. Contro detto avviso di accertamento Digital Magics presentò tempestivamente ricorso e la competente Commissione Tributaria accolse la richiesta di sospensione della riscossione dell'atto impugnato; inaspettatamente però, con sentenza del maggio 2022, la Commissione Tributaria Provinciale di Salerno - peraltro con motivazioni assai criticabili - respingeva il ricorso presentato da Digital Magics.

Per effetto di tale condanna la società potrebbe essere tenuta a pagare in via provvisoria, sulla base delle regole del Processo Tributario, una somma di circa euro 214 migliaia, di cui euro 70 migliaia per imposta principale IVA, euro 15 migliaia per interessi, euro 117 migliaia per sanzioni IVA, euro 1 migliaio per sanzioni Ires e Irap ed euro 11 migliaia per accessori. Contro la sentenza di condanna della Commissione Provinciale, nel luglio del 2022, Digital Magics ha proposto appello presso la Sezione Staccata di Salerno della Commissione Tributaria Regionale della Campania.

Lo Studio professionale indipendente che assiste la società nel contenzioso ha comunicato agli Amministratori che, ancorché un rischio di soccombenza al termine dell'iter giudiziale sia sempre possibile, i solidi principali motivi di appello proposti possano far ritenere come probabile che l'esito negativo del giudizio di primo grado sia completamente ribaltato in senso favorevole alla società appellante, con conseguente annullamento del relativo accertamento.

Su tale base gli Amministratori di Digital Magics, al 31 dicembre 2023, hanno ritenuto di non effettuare alcun accantonamento al fondo rischi fiscali relativamente al contenzioso sopra esposto.

Contenziosi

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

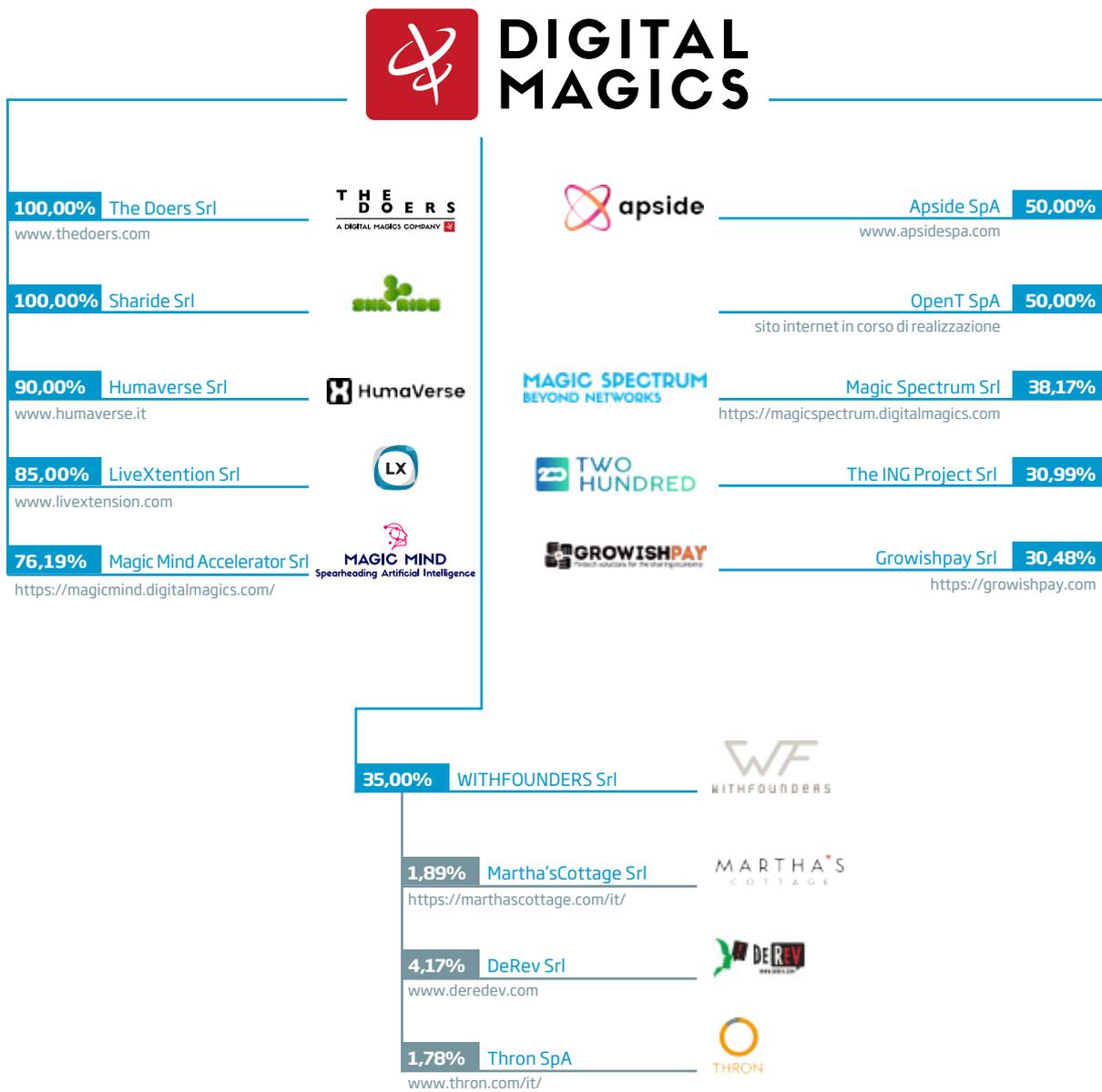
Garanzie rilasciate

Alla data del 31 dicembre 2023 risultano rilasciate da Digital Magics a favore istituti di credito garanzie per complessivi euro 1.370.000 per finanziamenti concessi alle società partecipate.

In particolare, a Livextention S.r.l., controllata al 85%, euro 300.000 per finanziamenti a breve termine e smobilizzo di crediti ed euro 320.000 per un finanziamento a medio-lungo termine e a Stillabit S.r.l. (già 4WMarketplace S.p.A.), partecipata al 72,65%, euro 750.000 per un finanziamento a medio/lungo termine.

Società controllate e collegate.

Di seguito è esposto lo schema delle società operative controllate e collegate alla data del 31 dicembre 2023:



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.

Società controllate		Attività
 THE DOERS A DIGITAL MAGICS COMPANY	The Doers S.r.l.	Acquisita da Digital Magics a metà 2021, è una società di consulenza, fondata Torino nel 2012, specializzata nei processi di innovazione finalizzati alla crescita. Si è affermata governando le practice 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.
 LIX 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 media direct response, garantisce ai clienti pieno controllo degli obiettivi da raggiungere e dei costi necessari.
 SHARIDE <i>share your idea, make new friends</i>	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.
 MAGIC MIND <i>Spearheading Artificial Intelligence</i>	Magic Mind Accelerator S.r.l.	È il veicolo di investimento destinato alla gestione del Programma di Accelerazione triennale MAGIC MIND, che ha in target startup specializzate nell'applicazione dell'Intelligenza Artificiale
 HumaVerse	Humaverse S.r.l.	È la nuova iniziativa che aspira a diventare un <i>game changer</i> nel collocamento delle risorse umane che operano nel settore dell'innovazione, con un approccio fortemente tecnologico.
Società collegate		Attività
 apside	Apside S.p.A.	È il veicolo di investimento che realizza la joint venture tra Digital Magics e Intesa Sanpaolo per gli investimenti con target le startup digitali a più alto potenziale presenti nel portfolio Digital Magics.
	OpenT S.p.A.	È il veicolo di investimento che realizza la joint venture tra Digital Magics e il Gruppo Tinexta per gli investimenti con target le startup digitali a più alto potenziale presenti nel portfolio Digital Magics.
 MAGIC SPECTRUM BEYOND NETWORKS	Magic Spectrum S.r.l.	È il veicolo di investimento destinato alla gestione del Programma di Accelerazione triennale MAGIC SPECTRUM, nato da un'iniziativa della Rete Nazionale Acceleratori di CDP insieme a Digital Magics, che ha in target startup specializzate nelle tecnologie IoT e 5G
 GROWISH <i>La colletta facile e sicura</i>	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.
 TWO HUNDRED	The ING Project S.r.l.	Two Hundred è la piattaforma di Equity Crowdfunding che permette l'incontro di imprenditori ed investitori. Tecnologia, innovazione e marketing al servizio della finanza e delle startup
 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 Consolidato.

Altre società partecipate.

Le altre società operative partecipate da Digital Magics alla data del 31 dicembre 2023 sono:



19,75% OHC Bene Srl www.eliwms.com			Rocky Robots Srl 5,66% www.rocky.ai
19,75% Centy Srl www.centy.it			Eggup Srl 5,32% www.eggup.co/wp/
18,61% Fintech&Insurtech Accelerator Srl https://finplustech.eu/			Bridge Insurance Services Srl 4,81% https://www.bridgebroker.it/
16,73% Aircnc Srl www.aircnc.it			Meedox Srl 4,80% www.meedox.com
15,00% Ride2share Srl sito internet in corso di realizzazione			FrescoFrigo Srl 4,37% www.frescofrigo.it
14,80% Step Venture Srl https://stepventure.eu/			HiNelson Srl 4,16% www.hinelson.com/it/
14,25% Bikeroom Srl https://bike-room.com/it/			Purilian Srl 3,99% https://purilian.com/
12,00% Loud Srl https://loudsrl.com	LOUD		Buzzoole Holdings Ltd. 3,88% https://buzzoole.com/
11,88% nCore Srl www.ncorehr.com			Surgiq Srl 3,31% www.surgiq.com
10,43% Trainect Srl www.trainect.it			Wenda Srl 3,28% https://wenda-it.com/
10,31% Smace Srl www.smace.com			The Okapi Network Srl 3,24% https://r5living.com/
10,00% xMusic Srl www.ogmusic.io			SaveRiding Srl 3,03% https://savebiking.com/
9,84% Irreo Srl https://irreo.nodriver.ai/			Med Green SpA 3,00% https://medgreen.it
9,49% Intribe Srl www.intribetrend.com			Epic Holding Spa 2,28% https://epic.it/it
9,47% Open Search Tech Srl https://opensearchtech.com			Fintastico Srl 2,84% www.fintastico.com/it/
9,00% Insurtech MGA Ltd. https://crea-assicurazioni.com/it			A-Live Srl 2,54% www.alivemusic.tv
8,70% Habitech Accelerator Srl www.habismart-italia.com/it/			Cardo Srl 2,28% www.cardoai.com
8,37% Criptalia Srl https://it.criptalia.com			Hyperloop Transportation Technologies Inc 2,07% www.hyperlooptt.com
8,35% Diaman Tech Srl www.ex-ante.it			Georadio Srl 1,62% www.loquis.com
8,18% Viceversa Srl https://goviceversa.com			Mare Group SpA 1,30% www.maregroup.it
7,95% Macingo Technologies Srl www.macingo.com			Eligo Srl 1,27% www.eligo-milano.com
7,65% Ticketoo Srl https://ticketoo.it/			EMCEE Invest Ltd 1,20% https://bitsofstock.com
7,50% Vudoo Srl www.vudoo.it/it			Feat Food Srl 0,98% https://featfood.it/
7,32% Wish List Srl www.wishlist.it			Usarium Inc 0,82% www.planetarians.com
7,00% Hubique Srl www.hubique.it			Heallo Srl 0,57% https://heallosolutions.com/
6,98% Talent Garden SpA https://talentgarden.org/it/			Reoli Srl 0,53% https://reoli.it/
5,87% JumpStarter Inc			NR Soos Technologies Ltd 0,43% www.soos.org.il
5,75% Aworld Srl https://site.aworld.org/			B-Zero Srl 0,40% https://notarify.io/

Gli investimenti tramite i veicoli dedicati.

I veicoli di investimento dedicati ai Programmi di Accelerazione hanno realizzato, alla data del 31 dicembre 2023, i seguenti investimenti:



76,19%	Magic Mind Accelerator Srl
https://magicmind.digitalmagics.com/	
Astrakode Srl (**)	
www.astrakode.tech	
Crono Saas Ltd. (0,95%)	
www.crono.one	
Keplera Srl (**)	
https://keplera.it	
Myndoor Srl (**)	
www.myndoor.it	
NextAI Srl (7,17%)	
https://nextai.it	
Optivo Srl (**)	
www.optivologistics.com	
Small Pixels Srl (**)	
www.smallpixels.ai	
Syndiag Srl (**)	
www.syndiag.ai	
U-Care Medical Srl (**)	
https://u-caremedical.com	
Umyy Srl (**)	
www.ummy mood.com	



38,17%	Magic Spectrum Srl
https://magicspectrum.digitalmagics.com	
Logbot Srl (**)	
https://logbot.cloud/it	
MyMine Srl (**)	
www.mymine.io	
To Be Srl (**)	
https://tobe-srl.it	
Yago Srl (**)	
https://auting.it/	
Waterstream Srl (**)	
https://waterstream.io/	
Cloudvision Srl (**)	
www.cloudvision.website	
TrafficLab Srl (**)	
www.trafficlab.eu	
Cognivix Srl (**)	
https://cognivix.com	
ExpoAlert Srl (**)	
https://expoalertitalia.com	
Evometrika Srl (**)	
https://evometrika.com	
Replaycare Srl (**)	
https://med58.com	
Cityz Srls (**)	
www.cityz.it	
Switch Srl (**)	
https://getswitch.io	
Lokit Technology Srl (**)	
www.lokit.it/it	



18,61%	Fintech&Insuretech Accelerator Srl
https://finplustech.eu	
Aptus.ai Srl (9,18%)	
www.aptus.ai	
Earnext S.A. (5,19%)	
www.earnext.com	
Truescreen Srl (**)	
www.truescreen.com	
Flowbe Srl (**)	
www.flowbe.it	
Lawing Srl (**)	
https://lawing.eu	
Cents Srl (9,76%)	
https://centsdonations.com	
Fyblo Srl (**)	
https://fyblo.com	
Delega Treasury AG (3,47%)	
https://delega-banks.com	
Splitty Pay Srl (6%)	
www.splittypay.com	
OS Modelling Srl (**)	
https://open-source.tools/	
Okipo Srl (**)	
https://okipo.io/	
Takyon Srl (4%)	
https://takyon.io/	
Barter Srl (**)	
https://www.getbarter.it/	
Cooabit Srl (**)	
https://www.cooabit.com/it/	
ID Defend Srl (**)	
www.iddefend.it	
Easy Health Srl SB (**)	
https://easydoctor.io/	
Weri Srl (**)	
https://reducewithgaia.com/	
BTCP Srl (6,20%)	
www.bitcoinpeople.it	
Mopso Srl (**)	
www.mopso.eu	
SaferX Srl (**)	
https://saferplaces.co/	
Derisk Technologies Srl (**)	
www.deriskservices.com	
Lyyna Insurance Italy Srl (**)	
www.lyyna.com	



8,70%	Habitech Accelerator Srl
www.habismart-italia.com/it/	
Newarc Srl (**)	
www.newarc.it	
Houseplus Innovation Srl (**)	
https://www.houseplus.it/	
Domethics Srl (**)	
https://domethics.com/	
IZI Smart Solutions Srl (**)	
https://homsai.app/	
Sunspeker Srl (**)	
www.sunspeker.com	
Ekore Srl (**)	
www.ekore.it	
Allo Energy Ltd (**)	
www.allo.energy	
DataArrows Inc (**)	
https://www.dataarrows.com	
Sensgreen Ltd (**)	
https://sensgreen.com	
Build Trust Srl	
www.buildtrust.it	
C-ty Analytics Srl	
https://c-ty.com/	
Datsinc Srl	
www.datsinc.it	
Freedhome Srl	
www.freedhome.it	
Hausme Srl	
https://hausmeapp.com/	
Smart Domotics Srl	
www.smartdomotics.it	

(**) investimenti convertendi

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 2023:

 DIGITAL MAGICS			
100,00%	Emotional Target Srl		
100,00%	Sharide Srl		
72,65%	Stillabit Srl SB		
54,71%	YoAgents Srl		
24,36%	Xoko Srl		
18,18%	Step Fund GP SA		
17,85%	Young Srl		
14,52%	Almadom.us Srl		
12,00%	Cambiomerchi.com Srl		
11,63%	Intertwine Srl in liquidazione		
11,18%	Quomi Srl in liquidaz. giudiziale		
10,73%	Sliding Life Srl		
10,00%	Appmetrics Srl		
10,00%	MonAI Srl		
10,00%	4Crowd SpA		
		Softmining Srl	10,00%
		Diagnostica Medica Veloce Srl	9,00%
		Disignum Srl	7,69%
		Novis Srl	7,67%
		Payment Active Investor Srl in liq.(*)	7,41%
		Affitto Certificato Srl	7,25%
		Volumeet Srl	6,11%
		Voicemed Italia Srl	6,00%
		Amon Card Ltd.	5,80%
		Gilda in liquidaz. giudiziale	5,05%
		Kaitiaki Srl	5,00%
		Spidwit Srl	4,65%
		Unchained Carrot b.v.	2,00%
		Mazer Srl in liquidazione	0,26%

(*) partecipate da Withfounders Srl

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

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 2023 si rimanda a quanto analiticamente indicato nelle seguenti sezioni della Nota integrativa consolidata del presente Bilancio Consolidato:

- 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 2023 con le parti correlate (società controllate escluse dall'area di consolidamento, collegate e altre imprese partecipate):

	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Società controllate				
Livextention S.r.l.	27.600	38.000	-	-
Humaverse S.r.l.	6.000	18.000		
Sharide S.r.l.	233.422	20.000	-	-
Stillabit S.r.l.		60.000		
Totale	267.022	136.000	-	-
Società collegate				
OpenT S.p.a.		8.516		
Apside S.p.a.		221.411		
Totale	-	229.927	-	-
Altre società				
Aworld S.r.l.		15.000		
Bridge Insurance Services S.r.l.		6.000		
Criptalia S.r.l.		17.000		
Diamantech S.r.l.		10.000		
Fintech & Insurtech Accelerator S.r.l.		483.523		
Loquis S.r.l.		10.000		
Hubique S.r.l.		4.600		
Machingo S.r.l.		4.000		
Medlea S.r.l.		60.000		
Open Search tech S.r.l.		1.091		
Plurima S.r.l.		1.308		
Prestiamoci S.p.a.		7.000	13.410	
Purilian S.r.l.		12.000		
Ride2share S.r.l.		29.000		
Saveriding S.r.l.		12.000		
SurgiQ S.r.l.		6.000		
The Okapi Network S.r.l. SB		12.000		
Ticketoo S.r.l.		12.000		
Usophy S.r.l.		12.000		
Viceversa S.r.l.		10.000		
Witty S.r.l.		12.000		
Totale	-	736.522	13.410	-

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 26 aprile 2023, l'Assemblea della Società ha deliberato di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'acquisto di massime n. 200.000 (duecentomila) azioni proprie, 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 potranno essere effettuati ad un prezzo unitario non superiore e non inferiore al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato EGM - Euronext Growth Milan nella seduta di negoziazione precedente all'acquisto che si intende effettuare, rispettivamente più o meno il 10% (dieci per cento); (b) la società potrà impiegare per l'acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di euro 1.000.000,00 (unmilione/00), da prelevarsi, senza limiti di tempo, dalle riserve disponibili; (c) fermo quanto previsto dalle disposizioni del Regolamento UE 596/2014 (MAR) e del Regolamento UE 2016/1052, le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato e tenendo conto di quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi. Salvo per quanto di seguito specificamente indicato, il prezzo della cessione, nel caso in cui la vendita sia attuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, non potrà essere inferiore al 90% del costo medio ponderato di acquisto e comunque non potrà essere inferiore al minore dei prezzi di acquisto. Qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Digital Magics S.p.A. (d) gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati in ogni caso nei limiti e secondo le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, nel rispetto, se applicabile, del principio della parità di trattamento.

A valere su analoghe delibere assembleari precedenti, la Società aveva acquistato, negli esercizi precedenti, in più riprese, un totale di n. 148.200 azioni proprie, corrispondenti a circa 1,35% del capitale sociale.

Alla fine del secondo semestre 2023, Digital Magics ha ceduto sul mercato, con modalità BTF-Block Trade Facility, la totalità delle n. 148.200 azioni proprie in portafoglio al prezzo di euro 2,32 ciascuna, pari al prezzo dell'ultima proposta in acquisto presentata sul mercato (prezzo bid) precedentemente all'operazione, per un controvalore complessivo di euro 343.824,00.

Tali azioni sono state acquistate, quanto a n. 105.000, dal socio StarTIP S.r.l. e per il rimanente, pari a n. 43.200 azioni, dal socio Marco Gay.

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), mentre le restanti n. 298.800 opzioni sono definitivamente scadute al 30 novembre 2023.

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 2018-2027"** 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.

Alla data di stesura del presente documento, le opzioni del nuovo "Piano di Incentivazione 2018-2027" sono state assegnate, dal Consiglio di Amministrazione ai beneficiari del precedente "Piano di Incentivazione 2018-2024", in numero pari a quello di cui erano beneficiari nel piano revocato; le opzioni esercitabili risultano essere n. 563.333. Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha rinunciato esplicitamente all'assegnazione di altre opzioni a valere sul "Piano di Incentivazione 2018-2027".

I beneficiari potranno esercitare le opzioni assegnate fino alla scadenza del Piano, anche a valle della fusione, a valere sulle azioni emesse dalla incorporante, a condizioni analoghe a quelle previste per Digital Magics.

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 Digital Magics), 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 S.p.A.. 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 prima finestra di esercizio è stata nel mese di ottobre 2022, durante la quale non è intervenuto alcun esercizio.

Nell'ambito dell'operazione di fusione in corso, è stato previsto un periodo di esercizio straordinario dei Warrant SFP, dal 6 luglio al 7 agosto 2023, durante il quale sono stati esercitati n. 50 Warrant SFP e quindi sottoscritte corrispondenti n. 50 azioni ordinarie Digital Magics di nuova emissione.

La prossima finestra di esercizio è prevista nel mese di ottobre 2023. I titolari dei Warrant SFP potranno esercitarli, anche a valle della fusione, a valere sulle azioni emesse dalla incorporante, a condizioni analoghe a quelle previste per Digital Magics.

Sedi secondarie

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

Attività di ricerca e sviluppo

Digital Magics S.p.A. ha sostenuto, nel corso del 2023, costi per euro 98.112 nell'ambito della nuova iniziativa societaria denominata Humaverse: gli investimenti operati in questo periodo, unitamente a quelli realizzati precedentemente, hanno costituito la piattaforma software "Talent Hunters", destinata ad essere ceduta alla controllata nel corso dell'esercizio 2024.

Sempre nel corso dell'esercizio 2023, la controllata The Doers ha investito euro 22.832 per l'avvio del progetto denominato VentureBro, destinato a fornire un supporto automatizzato, con l'ausilio dell'intelligenza artificiale, ai team di innovazione,



startup e corporate, nel percorso di validazione tipico del venture building.

Ulteriori indicazioni sui costi di 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 2023 nel Gruppo 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*.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2023 ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 28 giugno 2023 LVenture Group e alcuni suoi azionisti (LV.EN. Holding, LUISS e Luigi Capello), da una parte, e Digital Magics e alcuni suoi azionisti (StarTIP S.r.l., Alberto Fioravanti, Marco Gabriele Gay, WebWorking S.r.l., Gabriele Ronchini e LUISS), dall'altra parte, avevano sottoscritto un accordo quadro avente ad oggetto termini e condizioni della complessiva operazione finalizzata all'integrazione societaria tra LVenture e Digital Magics (l'**"Accordo Quadro"**). L'Accordo Quadro ha previsto, tra l'altro: (i) la fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture (la **"Fusione"**); e (ii) successivamente al perfezionamento della Fusione, una riorganizzazione societaria della *Combined Entity*, ossia della società risultante dalla Fusione, che dalla data di efficacia della Fusione assumerà la denominazione di **ZEST S.p.A.**: la riorganizzazione societaria avverrà mediante conferimento e aggregazione in due separate *sub-holding* delle attività svolte rispettivamente da LVenture e da Digital Magics nel ramo investimenti e nel ramo della consulenza alle aziende.

Sempre in data 28 giugno 2023: (i) i medesimi azionisti hanno sottoscritto un patto parasociale, volto a disciplinare taluni diritti e obblighi in relazione all'assetto proprietario e al governo societario della Zest S.p.A., nonché alla circolazione delle azioni della stessa; e (ii) i consigli di amministrazione di LVenture e di Digital Magics hanno approvato il progetto di Fusione.

In data 4 dicembre 2023 le assemblee straordinarie degli azionisti di LVenture e di Digital Magics hanno approvato la Fusione, anche ai sensi dell'art. 49, paragrafo 1, lett. g) del Regolamento Emittenti (c.d. Procedura di *Whitewash*) ai fini

dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni della Combined Entity. Le stesse assemblee hanno rettificato, in sede di approvazione, il progetto di fusione ai sensi dell'art. 2502, secondo comma, del Codice Civile (il **"Progetto di Fusione"**).

Sia l'Accordo Quadro che il Progetto di Fusione prevedono alcune condizioni sospensive alla stipula dell'atto di Fusione. A tale riguardo, i soggetti sottoscrittori dell'Accordo Quadro e le società partecipanti alla Fusione hanno sottoscritto, il 26 febbraio 2024, un atto ricognitivo (l'**"Atto Ricognitivo"**) nel quale si sono reciprocamente dichiarate: (i) l'avveramento di tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano un evento già verificatosi alla data odierna; (ii) la rinuncia consensuale a tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano un evento non ancora verificatosi alla data della sottoscrizione, fatto salvo per quella relativa all'approvazione e pubblicazione del prospetto informativo necessario per l'ammissione alle negoziazioni delle azioni di concambio (il **"Prospetto Informativo"**); e (iii) la rinuncia consensuale a tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano il mancato accadimento di un evento o di una circostanza (ivi inclusa la pattuizione ulteriore relativa alla mancata emanazione di qualsivoglia legge, ingiunzione preliminare o permanente o altro ordine, decreto o sentenza da parte di alcuna autorità o tribunale competenti che rendano illegittima o non valida ovvero che impediscano in altro modo il completamento di tutta o parte della Fusione). Con il medesimo Atto Ricognitivo le parti si sono impegnate ad addivenire alla stipula dell'atto di Fusione entro tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del Prospetto Informativo, indicando nell'atto di Fusione come data di efficacia della Fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis del Codice Civile e del Progetto di Fusione, il primo giorno del mese successivo alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo (ovvero, sulla base della tempistica ipotizzabile alla data odierna, il 1° aprile 2024). Alla data del 26 febbraio 2024, pertanto, l'unica condizione sospensiva ancora in essere per addivenire alla stipula dell'atto di Fusione è costituita dall'approvazione da parte della CONSOB del Prospetto Informativo e dalla sua successiva pubblicazione da parte di LVenture.

L'approvazione da parte della CONSOB del Prospetto Informativo e la sua successiva pubblicazione da parte di LVenture sono avvenuti in data 6 marzo 2024.

Il Prospetto Informativo riporta, tra l'altro, alcuni dati economici previsionali consolidati della Zest S.p.A. attesi per l'esercizio 2024 (i **"Dati Previsionali"**) estratti dal Piano Industriale, nonché una descrizione delle relative direttrici strategiche e delle principali assunzioni sottostanti il Piano Industriale per il triennio 2024-2026. Il Piano Industriale è stato approvato, per quanto di rispettiva competenza, dai consigli di amministrazione di LVenture e di Digital Magics in data 12 gennaio 2024.

Nella seguente tabella sono riportati i Dati Previsionali per l'esercizio 2024, estratti dal Piano Industriale e riportati nel Prospetto Informativo.

Dati Previsionali (in migliaia di Euro)

Dati Previsionali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

Ricavi e proventi diversi	11.497 – 12.707
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.320 – 1.900
Indebitamento Finanziario netto	4.206 – 5.140

Ricavi e proventi diversi, EBITDA e risultato netto consolidato della Zest S.p.A. sono previsti essere positivi nel 2024 e crescenti nell'arco di Piano (non considerando l'impatto positivo nell'esercizio 2024 del *badwill* derivante dalla Fusione). Le attese riguardo alla crescita di EBITDA e risultato netto in arco di Piano sono riconducibili alle assunzioni circa la crescita dei ricavi e proventi diversi principalmente delle linee di business Innovation e Investment della Zest S.p.A..

Con riferimento al risultato netto della gestione investimenti della Zest S.p.A., il Piano Industriale prevede un valore ricompreso tra un utile di Euro 0,7 milioni e un utile Euro 1,2 milioni per l'esercizio 2024, imputabile a plusvalenze da realizzazione di disinvestimenti (ricomprese tra Euro 0,5 milioni ed Euro 0,9 milioni) e a dividendi da partecipazioni in portafoglio (ricompresi tra Euro 0,2 milioni ed Euro 0,3 milioni). Per gli esercizi 2025 e 2026, benché siano previste cessioni di partecipazioni in portafoglio, il Piano Industriale non considera alcuna variazione prospettica netta del *fair value* degli investimenti, assumendo che le svalutazioni degli investimenti attese in detti periodi siano compensate da rivalutazioni attese di pari importo.

In esecuzione delle deliberazioni assunte in data 4 dicembre 2023 dalle rispettive Assemblee Straordinarie, in data 8 marzo 2024 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A..

L'atto di fusione prevede che la fusione abbia effetto, per quanto concerne gli effetti civilisti, contabili e fiscali, a decorrere dal 1° aprile 2024.

Sempre in data 8 marzo 2024, LVenture Group S.p.A. ha dato esecuzione alla seconda tranche dell'aumento di capitale deliberato in data 28 giugno 2023 dal proprio Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., a valere sulla delega conferita dall'Assemblea Straordinaria in data 18 aprile 2019, per un importo complessivo fino a Euro 2.500.000, a pagamento, in via scindibile, ad un prezzo di emissione pari a Euro 0,43 per ogni azione di nuova emissione di cui fino a Euro 0,086 da imputare a capitale e fino a Euro 0,344 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 5° e 6° comma, del codice civile, mediante emissione di massime 5.813.953 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, riservato in sottoscrizione a favore del socio Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli. La prima tranche, pari a massimi Euro 1.000.000, era stata sottoscritta e versata da LUISS in data 5 luglio 2023. La seconda tranche, sottoscritta in data 8 marzo 2024, è stata pari ai residui Euro 1.500.000, con emissione di nuove n. 3.488.372 azioni ordinarie LVenture Group S.p.A.

Pertanto, in data 1 aprile 2024, data di efficacia della fusione, la *Combined Entity*:

- assume la denominazione sociale di ZEST S.p.A.;
- è amministrata da un nuovo Consiglio di

Amministrazione, composto (come da delibera assembleare di LVenture Group S.p.A. del 6 febbraio 2024) da:

- Marco Gabriele Gay
- Claudio Berretti
- Alessandro Federico Giuseppe Malacart
- Francesca Giubergia
- Silvia Rinaldi
- Luigi Capello
- Claudia Cattani
- Marco Giovannini
- Alessandra Ricci
- Filippo Maria Bruno

che sarà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026;

- è soggetta al controllo di un nuovo Collegio Sindacale, composto (sempre come da delibera assembleare di LVenture Group S.p.A. del 6 febbraio 2024) dai sindaci effettivi:

- Fabrizio Palma (Presidente)
- Giovanni Crostarosa Guicciardi
- Antonia Coppola

che sarà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026.

La conclusione del lungo percorso di fusione tra Digital Magics e LVenture Group, con la nascita di ZEST S.p.A., dà vita al primo player italiano di dimensioni europee, focalizzato su investimenti *early-stage* e *seed*, sull'accelerazione delle startup innovative, sull'open innovation e il corporate venturing.

Milano, 20 marzo 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay





Nota integrativa
al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023

Bilancio consolidato al 31/12/2023.

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	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B)	Immobilizzazioni			
I	Immobilizzazioni immateriali			
1)	Costi di impianto e ampliamento	44.520	140.686	(96.166)
2)	Costi di sviluppo	741.057	1.051.114	(310.057)
3)	Diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	25.332	5.000	20.332
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	377	1.579	(1.202)
5bis)	Differenza di consolidamento	763.288	865.059	(101.771)
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	90.723	24.528	66.195
7)	Altre	74.683	68.375	6.308
	Totale immobilizzazioni immateriali	1.739.980	2.156.341	(416.361)
II	Immobilizzazioni materiali			
4)	Altri beni	126.622	99.820	26.802
	Totale immobilizzazioni materiali	126.622	99.820	26.802
III	Immobilizzazioni finanziarie			
1)	Partecipazioni			
a)	Imprese controllate	1.924.031	3.497.067	(1.573.036)
b)	Imprese collegate	1.767.782	1.998.723	(230.941)
dbis)	Altre	7.073.451	7.858.033	(784.582)
	Totale partecipazioni	10.765.264	13.353.823	(2.588.559)
2)	Crediti			
a)	Verso imprese controllate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	495.000	512.600	(17.600)
	Totale	495.000	512.600	(17.600)
b)	Verso collegate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	11.750	61.750	(50.000)
	Totale	11.750	61.750	(50.000)
dbis)	Verso altri			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	50.000	100.448	(50.448)
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	101.512	5.006	96.506
	<i>Totale</i>	151.512	105.454	46.058
	Totale crediti	658.262	679.804	(21.542)
3)	Altri titoli	1.878.704	1.739.699	139.005
	Totale immobilizzazioni finanziarie	13.302.230	15.773.326	(2.471.096)
	Totale immobilizzazioni	15.168.832	18.029.487	(2.860.655)
C)	Attivo circolante			
I	Rimanenze			

2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	42.423	14.023	28.400
	Totale rimanenze	42.423	14.023	28.400
II Crediti				
1)	Verso clienti			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	3.085.320	3.661.775	(576.455)
	<i>Totale</i>	3.085.320	3.661.775	(576.455)
2)	Verso imprese controllate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	473.919	404.980	68.939
	<i>Totale</i>	473.919	404.980	68.939
3)	Verso imprese collegate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	353	39.630	(39.277)
	<i>Totale</i>	353	39.630	(39.277)
5 bis)	Crediti tributari			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	76.218	73.725	2.493
	<i>Totale</i>	76.218	73.725	2.493
5 ter)	Imposte anticipate			
	<i>Imposte anticipate</i>	87.031	94.511	(7.480)
	<i>Totale</i>	87.031	94.511	(7.480)
5 quater)	Verso altri			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	31.614	44.888	(13.274)
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	-	-	-
	<i>Totale</i>	31.614	44.888	(13.274)
	Totale crediti	3.754.455	4.319.509	(565.054)
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
6)	Altri titoli	-	-	-
	<i>Totale</i>	-	-	-
IV Disponibilità liquide				
1)	Depositi bancari e postali	4.845.215	6.256.942	(1.411.727)
3)	Denaro e valori in cassa	98	387	(289)
	Totale disponibilità liquide	4.845.313	6.257.329	(1.412.016)
	Totale attivo circolante	8.642.191	10.590.861	(1.948.670)
D)	Ratei e risconti attivi	150.483	200.863	(50.380)
	TOTALE ATTIVO	23.961.506	28.821.211	(4.859.705)

	PASSIVO	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
A)	Patrimonio netto			
I	Capitale	10.428.477	10.428.427	50
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	10.749.398	11.898.682	(1.149.284)
III	Riserva di rivalutazione	1.068.162	1.068.162	-
IV	Riserva legale	1.483.017	1.483.017	-
VI	<i>Altre riserve:</i>			
	Versamenti in conto capitale	-	-	-
	Riserva straordinaria	96.492	-	96.492
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(294.563)	(48.554)	(246.009)
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(5.339.152)	(1.186.610)	(4.152.542)
X	Riserva azioni proprie	-	(552.336)	552.336
	Patrimonio netto del Gruppo	18.191.831	23.090.788	(4.898.957)
	Patrimonio del Gruppo e di Terzi	18.191.831	23.090.788	(4.898.957)
B)	Fondi per rischi ed oneri			
2)	Per imposte, anche differite	4.331	4.331	-
4)	Altri	437.000	-	437.000
	Totale fondi per rischi ed oneri	441.331	4.331	437.000
C)	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	235.154	194.918	40.236
D)	Debiti			
4)	Debiti verso banche			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	1.283.204	1.284.060	(856)
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	1.708.101	1.932.649	(224.548)
	<i>Totale</i>	2.991.305	3.216.709	(225.404)

5)	Debiti verso altri finanziatori			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	5.346	11.825	(6.479)
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	28.330	-	28.330
	Totale	33.676	11.825	21.851
6)	Acconti			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	11.000	11.000	-
	Totale	11.000	11.000	-
7)	Debiti verso fornitori			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	1.363.908	1.197.243	166.665
	Totale	1.363.908	1.197.243	166.665
9)	Debiti verso imprese controllate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	108.472	84.005	24.467
	Totale	108.472	84.005	24.467
12)	Debiti tributari			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	126.003	415.609	(289.606)
	Totale	126.003	415.609	(289.606)
13)	Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	75.661	87.597	(11.936)
	Totale	75.661	87.597	(11.936)
14)	Altri debiti			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	254.831	265.197	(10.366)
	Totale	254.831	265.197	(10.366)
	Totale debiti	4.964.856	5.289.185	(324.329)
E)	Ratei e risconti	128.334	241.989	(113.655)
	TOTALE PASSIVO	23.961.506	28.821.211	(4.859.705)

Conto economico

		Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
A)	Valore della produzione			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.045.264	4.433.383	611.881
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	28.400	14.023	14.377
3)	Variazione di lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	28.540	203.106	(174.566)
5)	Altri ricavi e proventi:			
	- vari	226.031	208.830	17.201
	- contributi in conto esercizio	66.911	29.783	37.128
		292.942	238.613	54.329
		5.395.146	4.889.125	506.021
B)	Costi della produzione			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	15.986	16.392	(406)
7)	Per servizi	4.068.167	3.442.703	625.464
8)	Per godimento di beni di terzi	355.311	274.943	80.368
9)	Per il personale:			
a)	Salari e stipendi	843.928	655.629	188.299
b)	Oneri sociali	219.671	166.297	53.374
c)	Trattamento di fine rapporto	55.597	60.524	(4.927)
d)	Trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
e)	Altri costi	-	6.000	(6.000)
		1.119.196	888.450	230.746
10)	Ammortamenti e svalutazioni:			
a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	648.924	569.392	79.532
b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.611	21.978	9.633
c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d)	Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	105.155	80.391	24.764

		785.690	671.761	113.929
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-
12)	Accantonamento per rischi	437.000	-	437.000
13)	Altri accantonamenti	-	-	-
14)	Oneri diversi di gestione	241.492	106.982	134.510
		7.022.842	5.401.231	1.621.611
	Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	(1.627.696)	(512.106)	(1.115.590)
c)	Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:			
	- da imprese controllate	-	-	-
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
	- altri	1.259.516	1.186.743	72.773
		1.259.516	1.186.743	72.773
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	13.505	11.685	1.820
		13.505	11.685	1.820
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	9.583	(9.583)
c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
d)	proventi diversi dai precedenti:			
	- da imprese controllate	-	-	-
	- da imprese collegate	-	-	-
	- da controllanti	-	-	-
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
	- da altri	209	396	(187)
		209	396	(187)
		13.714	21.664	(7.950)
17)	Interessi e altri oneri finanziari:			
	- da imprese controllate	-	-	-
	- da imprese collegate	-	-	-
	- da controllanti	-	-	-
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
	- da altri	312.601	75.145	237.456
		312.601	75.145	237.456
17bis)	Utili e perdite su cambi	685	(174)	859
	Totale proventi e oneri finanziari	961.314	1.133.088	(171.774)
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	4.418.801	1.603.850	2.814.951
b)	di immobilizzazioni finanziarie	240.924	172.500	68.424
c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
d)	di strumenti finanziari derivati	-	-	-
		4.659.725	1.776.350	2.883.375
	Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(4.659.725)	(1.776.350)	(2.883.375)
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	(5.326.107)	(1.155.368)	(4.170.739)

20)	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
	Imposte correnti	17.963	39.849	(21.886)
	Imposte esercizi precedenti	(12.344)	-	(12.344)
	Imposte differite (anticipate)	7.426	(8.607)	16.033
		13.045	31.242	(18.197)
21)	Risultato economico del gruppo e di terzi	(5.339.152)	(1.186.610)	(4.152.542)
	Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-	-	-
	Utile (Perdita) di pertinenza del Gruppo	(5.339.152)	(1.186.610)	(4.152.542)

Rendiconto finanziario

	esercizio 2023	esercizio 2022	Variazione
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (Perdita) di pertinenza del Gruppo	(5.339.152)	(1.186.610)	(4.152.542)
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.339.152)	(1.186.610)	(4.152.542)
Imposte sul reddito	13.045	43.929	(30.884)
Interessi passivi/(attivi)	298.887	53.481	245.406
(Dividendi)	(1.111.014)	-	(1.111.014)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni finanziarie	79.760	(1.197.832)	1.277.592
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(6.058.474)	(2.287.032)	(3.771.442)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi	487.865	60.524	427.341
Ammortamenti delle immobilizzazioni	680.535	591.370	89.165
Svalutazioni	4.764.880	1.856.741	2.908.139
<i>Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie</i>	-	-	-
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	-	-	-
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>5.933.280</i>	<i>2.508.635</i>	<i>3.424.645</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(125.194)	221.603	(346.797)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(28.400)	(14.023)	(14.377)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	471.300	(1.655.482)	2.126.782
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	166.665	92.473	74.192
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	50.380	(129.327)	179.707
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(113.655)	162.818	(276.473)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(308.380)	288.873	(597.253)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>237.910</i>	<i>(1.254.668)</i>	<i>1.492.578</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	112.716	(1.033.065)	1.145.781
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(298.887)	(53.481)	(245.406)
(Imposte sul reddito pagate)	(5.619)	-	(5.619)
Dividendi incassati	1.111.014	-	1.111.014
(Utilizzo dei fondi)	(10.629)	(49.718)	39.089
Altri incassi/(pagamenti)	-	-	-
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>795.879</i>	<i>(103.199)</i>	<i>899.078</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	908.595	(1.136.264)	2.044.859
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(68.627)	(54.888)	(13.739)
Disinvestimenti	10.214	-	10.214

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	(232.563)	(395.134)	162.571
Disinvestimenti	-	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	(2.565.381)	(1.720.270)	(845.111)
Disinvestimenti	351.051	1.186.743	(835.692)
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-
(Acquisizione di partecipazioni, al netto delle disponibilità liquide)	-	-	-
Cessione di partecipazioni	-	-	-
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(2.505.306)	(983.549)	(1.521.757)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento/(Decremento) debiti verso banche a breve	1.256	(1.058.314)	1.059.570
Incremento/(Decremento) debiti verso banche a lungo	(224.548)	(1.283.145)	1.058.597
Incremento/(Decremento) debiti finanziari infragruppo	-	-	-
(Incremento)/Decremento crediti finanziari verso parti correlate	(54.059)	-	(54.059)
(Incremento)/Decremento debiti finanziari	21.851	-	21.851
<i>Mezzi propri</i>			
Versamenti in conto capitale	343.703	-	343.703
(Acquisto) - Vendita azioni proprie	-	(450.376)	450.376
Aumento capitale e riserve	96.492	-	96.492
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	184.695	(2.791.835)	2.976.530
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	(1.412.016)	(4.911.648)	3.499.632
Effetto variazione area di consolidamento sulle disponibilità liquide	-	-	-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio			
Depositi bancari e postali	6.256.942	11.167.917	(4.910.975)
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	387	1.060	(673)
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.257.329	11.168.977	(4.911.648)
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-
Disponibilità liquide a fine esercizio			
Depositi bancari e postali	4.845.215	6.256.942	(1.411.727)
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	98	387	(289)
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.845.313	6.257.329	(1.412.016)
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-

Milano, 20 marzo 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023

Premessa

Di seguito è esposta la Nota integrativa del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 di Digital Magics, composto dal presente documento, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario corredati dalla Relazione sulla Gestione.

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).

Gli Amministratori di Digital Magics, in ossequio al principio della corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, escludono dal perimetro di consolidamento, sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91, le partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione. Infatti, il modello di business di Digital Magics 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 di esercizio Digital Magics S.p.A. 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.

Nel corso del 2021 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 hanno qualificato 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, gli Amministratori hanno predisposto il bilancio consolidato di Digital Magics includendo nell'area di consolidamento, oltre alla Capogruppo, unicamente la controllata The Doers. 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.

Forma e contenuto

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, 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 il risultato del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 ed il patrimonio netto e il risultato 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 2023 è comparato con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2022 e con i dati economici consolidati dell'esercizio 2022.

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

Principi di redazione

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 è redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrato 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..

Nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 sono stati consolidati integralmente (*line by line*) gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i costi, gli oneri, i ricavi ed i proventi di The Doers S.r.l.

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:

- Livextentions S.r.l., detenuta al 85,00%;
- Sharide S.r.l., detenuta al 100,00%;
- Emotional Target S.r.l. in liquidazione, detenuta al 100,00%;
- Stillabit S.r.l. S.B. (già 4W Marketplace S.p.A.), detenuta al 72,65%;
- Magic Mind Accelerator S.r.l., detenuta al 76,19%;
- Humaverse S.r.l., detenuta al 90,00%.

Si segnala che YoAgents S.r.l. in liquidazione, a seguito della cessione di una parte della quota detenuta è stata riclassificata tra le imprese collegate.

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, prescindendo 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 consolidato, denominata "Riserva di conversione valuta".

Si precisa che al 31 dicembre 2023 non sono stati consolidati bilanci non espressi in euro.

Data di riferimento e bilanci utilizzati

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 comprende il bilancio di Digital Magics S.p.A. e di The Doers S.r.l. redatti alla data del 31 dicembre 2023.

Rischi e incertezze

Deroghe

Il DL n. 198/2022 convertito con Legge n. 14/2023 (c.d. decreto Milleproroghe), ha esteso il regime derogatorio in materia di sospensione degli ammortamenti, di cui all'art. 60 comma 7-bis ss. del DL 104/2020 (conv. L.126/2020), prevedendone l'applicazione anche ai bilanci relativi all'esercizio in corso al 31 dicembre 2023.

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 2023, non si è avvalsa della facoltà di sospendere, in tutto o in parte, gli ammortamenti come rinnovato dal DL 198/2022.

Con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 14 settembre 2023, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 223 del 23 settembre 2023, è stata estesa anche ai bilanci 2023 la possibilità di non svalutare i titoli iscritti nell'attivo circolante.

Nel dettaglio, il decreto prevede che le disposizioni di cui all'art. 45 commi 3-octies e 3-novies del DL 21 giugno 2022 n. 73 (conv. L. 4 agosto 2022 n. 122) (c.d. DL "Semplificazioni fiscali") "si applicano anche per tutto l'esercizio 2023".

Tale decreto ripropone, in relazione ai bilanci 2023 e in considerazione dell'eccezionale situazione di turbolenza dei mercati finanziari, la norma derogatoria che consente di non svalutare i titoli iscritti nell'attivo circolante. La disposizione, contenuta nell'art. 45 commi da 3-octies a 3-decies del decreto, ricalca quelle previste dal DL n. 185/2008 (conv. L. n. 2/2009) per gli esercizi 2008-2012, nonché dal DL n. 119/2018 (conv. L. n. 136/2018) per gli esercizi 2018-2020, periodi che erano stati analogamente caratterizzati da una rilevante turbolenza dei mercati. Nel dettaglio, viene previsto che i soggetti che non adottano i principi contabili internazionali possono (si tratta, quindi, di una facoltà) valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato, anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. La deroga consente, in sostanza, di evitare la svalutazione dei titoli in base al valore di mercato, che caratterizza, invece, il regime ordinario di valutazione ex art. 2426 comma 1 n. 9 c.c.

Con riferimento alla possibilità di valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio in base al loro valore di iscrizione anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, si segnala che gli Amministratori hanno accertato che non sono iscritti in bilancio titoli ascrivibili a tali fattispecie e per tale motivo, la società nel redigere il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 non si è avvalsa di tale facoltà.

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 12 gennaio 2024, con riferimento al costituendo Gruppo Zest. Tale piano previsionale è stato contestualmente approvato anche dal Consiglio di Amministrazione della incorporante LVenture Group S.p.A., e successivamente emendato con il consenso di entrambi gli organi amministrativi fino alla versione finale datata 26 febbraio 2024.

La stesura di tale piano ha dovuto necessariamente contemplare un'attenta valutazione delle possibili conseguenze, per quanto sia possibile stimarle, del perdurare dei conflitti in corso in Ucraina e in Medio Oriente, e le ripercussioni che 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 economici derivanti dalle crisi geopolitiche in atto potranno avere un impatto sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico del Gruppo. 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 del Gruppo.

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 netto

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo presenta un indebitamento finanziario netto negativo per euro 1.814.078 costituito da disponibilità liquide per euro 4.845.313 e debiti finanziari per euro 3.031.235.

Per ulteriori informazioni sull'indebitamento finanziario del Gruppo si rimanda a quanto analiticamente esposto a commento della voce "Debiti verso banche" della Nota integrativa del presente bilancio consolidato di esercizio.

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" accolgono, 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 costi e dei ricavi dell'attività caratteristica

L'attività della società prevede principalmente la fornitura di servizi volti all'incubazione, accelerazione e sviluppo delle *startup* digitali. I c.d. "Programmi di Accelerazione" posti in essere da Digital Magics si svolgono normalmente su di un arco temporale di circa 12 mesi e coinvolgono, oltre alle Startup selezionate, società esterne che vi partecipano per condividere gli elementi di innovazione tecnologica (c.d. sponsor) e i fornitori di servizi per attività specialistiche non realizzati da Digital Magics (c.d. operatori).

Le Startup selezionate nei "Programmi di Accelerazione" e gli "sponsor" versano a Digital Magics una *fee* per la partecipazione al "Programma di accelerazione" mentre gli "operatori" ricevono da Digital Magics il corrispettivo per il servizio erogato.

All'avvio di ciascun "Programma di Accelerazione" i costi degli "operatori" e i ricavi dalle Startup e dagli "sponsor" sono certi e quantificabili.

Storicamente è però emerso che l'attività di formale contrattualizzazione degli accordi già pattuiti con i soggetti coinvolti nei "Programmi di accelerazione", vale a dire Startup, sponsor e operatori, richiede tempo in quanto caratterizzata da molta burocrazia e, spesso, la stessa si conclude quando il "Programma di Accelerazione" è già ampiamente avviato.

In tale situazione, con la finalità di fare prevalere alla forma (il contratto firmato) la sostanza (l'accordo concluso) e consentire la corretta contrapposizione secondo competenza dei ricavi e dei costi propri di ogni singolo "Programma di Accelerazione" dato che gli stessi decorrono già dalla data di suo avvio, Digital Magics ha adottato un criterio di distribuzione lineare delle componenti positive e negative lungo la durata prefissata del "Programma di Accelerazione".

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 degli esercizi 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 2023 e al 31 dicembre 2023.

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:

	Valore netto 01/01/2023	Investimenti.	Ammort.	Ricl. e altre var.	Valore netto 31/12/2023
Costi di impianto ed ampliamento	140.686	-	(96.166)	-	44.520
Costi di sviluppo	1.051.114	98.112	(408.169)	-	741.057
Diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno	5.000	28.541	(8.209)		25.332
Concessioni licenze marchi e diritti simili	1.579	-	(1.202)	-	377
Differenza di consolidamento	865.059	-	(101.771)	-	763.288
Immobilizzazioni in corso e acconti	24.528	90.723	-	(24.528)	90.723
Altre	68.375	15.187	(33.407)	24.528	74.683
Totale	2.156.341	232.563	(648.924)	-	1.739.980

La voce "**Costi di Sviluppo**", pari al 31 dicembre 2023 ad euro 741.057, 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 per euro 98.112 per la realizzazione del Progetto Talent Hunter.

La voce "**Diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno**", rilevano i costi sostenuti per lo sviluppo di una piattaforma software" pari a euro 28.541.

La voce "**Altre**", pari al 31 dicembre 2023 ad euro 74.683, si incrementa per complessivi euro 39.715, di cui euro 24.528 relativi al completamento del sito internet, esposti al 31 dicembre 2022 alla voce "**Immobilizzazioni in Corso e Acconti**" e, per la differenza, per il sostenimento di costi relativi a migliorie su beni di terzi.



La voce **"Differenza di consolidamento"**, pari al 31 dicembre 2023 ad euro 763.288, 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. e ammortizzata in un periodo di 10 anni e si dettaglia come segue:

	Valore netto 01/01/2023	Ammortamento dell'esercizio	Valore netto 31/12/2023
The Doers	865.059	(101.772)	763.288
Totale	865.059	(101.772)	763.288

La voce **"Immobilizzazioni in Corso e Acconti"**, pari ad euro 90.723 al 31 dicembre 2023, si decrementa per euro 24.528 a seguito del completamento del sito internet e si incrementa per euro 90.723 per il sostenimento di costi legati al progetto di fusione.

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:

Costo storico	Saldo al 01/01/2023	Invest.	Alienaz.	Altri movim.	Saldo al 31/12/2023
Attrezzature industriali e commerciali	16.609	-	-	-	16.609
Altri beni	513.185	68.627	(19.800)	2	562.014
Totale	529.794	68.627	(19.800)	2	578.623

La voce **"Altri beni"**, pari al 31 dicembre 2023 ad euro 562.014, si incrementa per euro 68.627 a seguito dell'acquisto di macchine elettroniche e si decrementa per euro 19.800 a seguito della cessione di macchine elettroniche..

Fondo ammortamento	Saldo al 01/01/2023	Alienaz.	Ammort.	Altri movim.	Saldo al 31/12/2023
Attrezzature industriali e commerciali	16.609	-	-	-	16.609
Altri beni	413.365	(11.137)	31.611	1.553	435.392
Totale	429.974	(11.137)	31.611	1.553	452.001

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

Valore netto	Saldo al 01/01/2023	Invest.	Alienaz.	Ammort.	Altri movim.	Saldo al 31/12/2023
Altri beni	99.820	68.627	(8.663)	(31.611)	(1.551)	126.622
Totale	99.820	68.627	(8.663)	(31.611)	(1.551)	126.622

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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Partecipazioni in imprese controllate	1.924.031	3.497.067	(1.573.036)
Partecipazioni in imprese collegate	1.767.782	1.998.723	(230.941)
Partecipazioni in altre imprese	7.073.451	7.858.033	(784.582)
Totale partecipazioni	10.765.264	13.353.823	(2.588.559)

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	Svalutazioni	Rivalutazione L. 147/2013	Saldo 31/12/2022	Incrementi	Svalutazioni	Saldo 31/12/2023
Livextention S.r.l.	85,00%	2.036.055	(1.069.805)	-	966.250	-	-	966.250
Sharide S.r.l.	100,00%	1.581.175	(1.101.097)	-	480.078	-	(480.078)	-
Emotional Target S.r.l. in liquidazione	100,00%	279.335	(24.335)	-	255.000	-	(255.000)	-
YoAgents S.r.l. - in liquidazione		1.131.478	(1.306.478)	175.000	-	-	-	-
Stillabit S.r.l. (già 4W Marketplace S.p.A.)	72,65%	1.795.739	-	-	1.795.739	300.000	(2.095.738)	-
Magic Mind Accelerator S.r.l.	76,19%	-	-	-	-	923.639	-	923.639
Humaverse S.r.l.	90,00%	-	-	-	-	34.142	-	34.142
Partecipazioni in imprese controllate		6.823.782	(3.501.715)	175.000	3.497.067	1.257.781	(2.830.816)	1.924.031

Con riferimento alle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2023 si segnala quanto segue:

- **Sharide S.r.l.:** nel corso del 2023 la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore;
- **Emotional Target S.r.l. in liquidazione:** nel corso del 2023 la società è stata posta in liquidazione volontaria. A seguito di tale procedura la partecipazione è stata interamente svalutata per perdita durevole di valore.
- **YoAgents S.r.l.** in liquidazione: nel corso del 2023 la Società è stata posta in liquidazione volontaria; inoltre, a seguito della cessione di parte della partecipazione a terzi, la quota detenuta si è ridotta e pertanto, la partecipazione è stata riclassificata tra le "imprese collegate".
- **Stillabit S.r.l. SB (già 4W Marketplace S.p.A.):** a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale, deliberato dalla Società, la quota di partecipazione si è incrementata ed è pari al 72,65%. Nel corso del 2023 gli Amministratori hanno proceduto all'integrale svalutazione del valore della partecipazione, per perdita durevole di valore;
- **Magic Mind Accelerator S.r.l.:** la Società è stata costituita nel corso del 2023. Al 31 dicembre 2023 la Digital Magics detiene il 76,19% del capitale;
- **Humaverse S.r.l.:** la Società è stata costituita nel corso del 2023. Al 31 dicembre 2023 Digital Magics possiede una quota di partecipazione pari al 90% del capitale.

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 2022):

	Sede	% Part.ne	Capitale	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Quota posseduta	Valore di bilancio	Differenza
Livextention S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	85,00%	13.715	(47.312)	(338.126)	(287.407)	966.250	1.253.657
Sharide S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,00%	16.660	(3.729)	53.712	53.712	-	(53.712)
Emotional Target S.r.l. in liquidazione	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,00%	10.000	(37.222)	(19.425)	(19.425)	-	19.425
Stillabit S.r.l. (già 4W Market Place S.p.A.)	Milano, via B. Quaranta n. 40	72,65%	100.000	(739.625)	(515.353)	(374.404)	-	374.404
Magic Mind Accelerator S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	76,19%	13.125	-	13.125	10.000	923.639	913.639
Humaverse S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	90,00%	25.000	-	25.000	22.500	34.142	11.642

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	Svalutazioni	Saldo 31/12/2022	Incrementi e riclassifiche	Decrementi e riclassifiche	Svalutazioni	Saldo 31/12/2023
YoAgents S.r.l. - in liquidazione	44,71%	-	-	-	-	-	-	-
Growishpay S.r.l.	30,48%	1.085.274	-	1.085.274	-	-	-	1.085.274
Sinapsi S.r.l.	0,00%	211.280	-	211.280	-	(211.280)	-	-
Whitfounders S.r.l.	35,00%	1.057.488	(957.488)	100.000	-	-	-	100.000
Wonderstore S.r.l.		158.317	(158.317)	-	-	-	-	-
Xoko S.r.l.	24,36%	280.400	(280.400)	-	-	-	-	-
OHC Bene S.r.l.		175.948	-	175.948	-	(175.948)	-	-
Centy S.r.l.		154.625	-	154.625	-	(154.625)	-	-
Step Venture S.r.l.		8.633	-	8.632	-	(8.632)	-	-
Magic Spectrum S.r.l.	38,17%	225.275	-	225.275	252.211	-	-	477.486
Apside S.p.A.	50,00%	37.688	-	37.688	7.296	-	-	44.984
The Ing Project S.r.l.	30,99%	-	-	-	156.249	-	(121.209)	35.040
OpenT S.p.a.	50,00%	-	-	-	25.000	-	-	25.000
Arrotondamenti		-	-	1	-	-	-	(2)
Partecipazioni in imprese collegate		3.394.928	(1.396.205)	1.998.723	440.756	(550.485)	(121.209)	1.767.782

Con riferimento alla movimentazione avvenuta nel corso dell'esercizio 2023 si segnala quanto segue:

- **YoAgents S.r.l.** in liquidazione: come segnalato in precedenza, a seguito della riduzione della quota detenuta la partecipazione è stata riclassificata tra le "imprese collegate".
- **Sinapsi S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta ad un corrispettivo di euro 22 migliaia realizzando una minusvalenza pari a euro 189 migliaia contabilizzata alla voce C17) di conto economico.
- **Wonderstore S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta per un corrispettivo pari al valore di carico.
- **OHC Bene S.r.l.:** a seguito della cessione di parte della partecipazione detenuta la quota di partecipazione si è ridotta al di sotto del 20% e pertanto la partecipazione è stata riclassificata alla voce partecipazioni in "altre imprese";
- **Centy S.r.l.:** a seguito della cessione di parte della partecipazione detenuta la quota di partecipazione si è ridotta al di sotto del 20% e pertanto la partecipazione è stata riclassificata alla voce partecipazioni in "altre imprese";
- **Step Venture S.r.l.:** a seguito dell'operazione di aumento di capitale sociale il valore della partecipazione è stato incrementato ma la quota di partecipazione si è ridotta al di sotto del 20% e pertanto la partecipazione è stata riclassificata alla voce partecipazioni in "altre imprese".
- **Magic Spectrum S.r.l.:** la quota di partecipazione è pari al 31 dicembre 2023 al 38,17% del capitale sociale. Il valore della partecipazione è stato incrementato a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dalla partecipata;
- **The Ing Project S.r.l.:** la sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dalla Società, ha comportato un incremento del costo della partecipazione e della quota di partecipazione detenuta, pari al 31 dicembre 2023 al 31,00% del capitale sociale. La partecipazione, pertanto, è stata riclassificata alla voce partecipazioni in "Imprese collegate", dalla voce partecipazioni in "Altre imprese".
- **OpenT S.p.A.:** la società è stata costituita nel novembre 2023. Al 31 dicembre 2023 la quota di partecipazione detenuta è pari al 50%.

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 P.N.	Valore di bilancio	Differenza
YoAgents S.r.l. in liquidazione	Milano, via B. Quaranta n. 40	44,71%	25.723	(81.748)	(341.075)	(152.495)	-	152.495
Growishpay S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	30,48%	32.017	664.244	1.430.877	436.131	1.085.274	649.143
Whitfounders S.r.l.	Milano, v.le Filippetti n. 24	35,00%	177.105	(16.221)	344.256	120.490	100.000	(20.490)

Xoco S.r.l.	Napoli, via Toledo n. 116	24,36%	11.843	(164.899)	(140.800)	(34.299)	-	34.299
OpenT S.p.A.	Milano, via Ferdnanda Wittgens, n. 2	50,00%	50.000	-	50.000	25.000	25.000	-
The Ing Project S.r.l.	Brescia, via Cefalonia n. 70	30,99%	51.412	(65.765)	108.231	33.541	35.040	1.500
Magic Spectrum S.r.l.	Roma, via Alesandria n. 220	38,17%	52.035	(10.775)	672.558	256.715	477.486	220.771
Apside S.p.A.	Torino, Corso Inghilterra n. 3	50,00%	50.000	-	50.000	25.000	44.984	19.984
Arrotondamenti							(2)	

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	Svalutazioni	Saldo 31/12/2022	Incrementi e riclassifiche	Decrementi e riclassifiche	Svalutazioni	Saldo 31/12/2023
OHC Bene S.r.l.	19,75%	-	-	-	175.948	(2.828)	(84.545)	88.575
Centy S.r.l.	19,75%	-	-	-	154.625	(604)	-	154.021
Quantum Blockchain Technologies PLC	n.d.	1.599.404	(1.599.404)					-
Step Venture S.r.l.	14,80%		-	-	13.532		-	13.532
Fintech & Insurtech Accelerator S.r.l.	18,61%	243.306	-	243.306	145.240	-	-	388.546
BikeRoom S.r.l.	14,25%	72.999	-	72.999	-	-	-	72.999
Appmetrics S.r.l.	10,00%	142.840	(142.840)	-	-	-	-	-
Intertwine S.r.l. - in liq.	11,63%	194.680	(194.680)	-	-	-	-	-
Spidwit S.r.l.	4,65%	5.340	-	5.340	-	-	(5.340)	-
Prestiamoci S.p.A.	0,00%	643.740	(462.050)	181.690	-	(181.690)	-	-
AD 2014 S.r.l. in liquidazione	0,00%	308.373	(308.373)	-	-	-	-	-
Buzzoole Holding Ltd	3,88%	557.951	(247.951)	310.000	-	-	-	310.000
EggUp S.r.l.	5,32%	54.789	-	54.789	-	-	-	54.789
Insurtech MGA Ltd	9,00%	343.730	-	343.730	-	-	(139.916)	203.814
Axieme S.r.l.	0,00%	182.237	-	182.237	-	(182.237)	-	-
DiamanTech S.r.l.	8,35%	144.336	-	144.336	-	-	-	144.336
Cardo S.r.l.	2,28%	35.119	-	35.119	-	-	-	35.119
Kaitiaki S.r.l.	5,00%	35.836	(35.836)	-	-	-	-	-
The Ing Project S.r.l.	0,00%	205.310	(70.000)	135.310	-	(135.310)	-	-
Macingo Technologies S.r.l.	7,95%	212.116	-	212.116	-	-	-	212.116
Young S.r.l.	17,85%	149.000	(149.000)	-	-	-	-	-
Talent Garden S.p.A.	6,98%	424.249	-	424.249	99.862	-	-	524.111
Wish List S.r.l.	7,32%	196.761	(3.659)	193.102	-	-	-	193.102
Almadom.us S.r.l.	14,52%	35.678	(35.678)	-	-	-	-	-
Quomi S.r.l. - in liq.	11,18%	198.915	(198.915)	-	-	-	-	-
Volumeet S.r.l.	6,11%	750	-	750	-	-	(750)	-
Gilda S.r.l.	5,05%	372.285	-	372.285	-	-	(372.285)	-

Jumpstarter Inc	5,87%	360.107	-	360.107	-	(209.921)	-	150.186
Hyperloop Transportation Technologies Inc.	2,07%	-	-	-	385.482	-	-	385.482
Mazers S.r.l. in liquidazione	0,26%	5.000	-	5.000	-	-	(5.000)	-
AIRCNC S.r.l.	16,73%	130.000	-	130.000	-	-	-	130.000
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
Cambiomerci S.r.l.	12,00%	250.000	(250.000)	-	-	-	-	-
Epic Holding S.p.A.	2,28%	367.399	(64.426)	302.973	-	-	-	302.973
Ncore S.r.l.	11,88%	57.294	-	57.294	-	-	-	57.294
Intribe S.r.l.	9,49%	95.500	-	95.500	-	-	(15.917)	79.583
Disignum S.r.l.	7,69%	90.000	(90.000)	-	-	-	-	-
Frescofrigo S.r.l.	4,37%	124.336	-	124.336	18.644	-	-	142.980
Soft Mining S.r.l.	10,00%	81.459	-	81.459	-	-	(81.459)	-
Criptalia S.r.l.	8,37%	160.650	-	160.650	-	-	-	160.650
StepFund GP SA	18,18%	20.000	(20.000)	-	-	-	-	-
Fintastico S.r.l.	2,84%	75.000	-	75.000	-	-	(50.000)	25.000
Hinelson S.r.l.	4,16%	105.837	-	105.837	-	-	-	105.837
Eligo S.p.A.	1,27%	171.020	-	171.020	-	-	-	171.020
Feat Food S.r.l.	0,98%	10.666	-	10.666	-	-	-	10.666
Georadio S.r.l.	1,62%	60.000	-	60.000	-	-	-	60.000
Usarium Inc.	0,82%	6.667	-	6.667	-	-	-	6.667
Wenda S.r.l.	3,28%	96.157	-	96.157	-	-	-	96.157
Vudoo 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.	0,00%	206.500	-	206.500	-	(206.500)	-	-
Aworld S.r.l.	5,75%	137.770	-	137.770	-	-	-	137.770
Viceversa S.r.l.	8,18%	104.377	-	104.377	50.000	-	-	154.377
Monai S.r.l.	10,00%	90.200	(90.200)	-	-	-	-	-
Sliding Life S.r.l.	10,73%	130.000	-	130.000	-	-	(130.000)	-
Unchained Charrot B.V.	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)	-	-	-	-	-
A-LIVE S.r.l.	2,54%	72.137	-	72.137	-	-	-	72.137
Bridge Insurance Service S.r.l.	4,81%	157.914	-	157.914	-	-	-	157.914
Mare Engineering S.p.A.	1,30%	292.000	-	292.000	-	-	-	292.000
Ass. Assonext	n.a.	2.500	-	2.500	-	-	-	2.500
Accelerora S.r.l.	0,28%	10	-	10	-	-	-	10
Surgiq S.r.l.	3,31%	116.648	-	116.648	-	-	-	116.648
Irreo S.r.l.	9,84%	170.712	-	170.712	-	-	-	170.712
Meedox S.r.l.	4,80%	70.000	-	70.000	-	-	-	70.000
Trainect S.r.l.	10,38%	105.000	-	105.000	-	-	-	105.000

Diagnostica Medica Veloce S.r.l.	9,00%	105.000	-	105.000	-	-	(105.000)	-
Open Search Tech S.r.l.	9,47%	105.000	-	105.000	-	-	(10.300)	94.700
Smace S.r.l.	10,31%	115.000	-	115.000	-	-	-	115.000
Rocky Robots S.r.l.	5,66%	105.875	-	105.875	-	-	-	105.875
Novis S.r.l.	7,67%	105.000	-	105.000	15.400	-	(120.400)	-
N.R. Soos Technology Ltd	0,43%	6.666	-	6.666	-	-	-	6.666
Haello S.r.l.	0,57%	6.666	-	6.666	-	-	-	6.666
Voicemed S.r.l.	6,00%	112.253	-	112.253	-	-	(112.253)	-
Med Green S.p.A.	3,00%	1.500	-	1.500	-	-	-	1.500
Emcee Invest Ltd	1,20%	96.145	-	96.145	-	-	-	96.145
XMusic S.r.l.	10,00%	81.230	-	81.230	-	-	-	81.230
Coopera Soc. Semplice	14,29%	7.500	-	7.500	-	-	-	7.500
Habitech Accelerator S.r.l.	8,70%	111.034	-	111.034	341.159	-	-	452.193
Ticketoo S.r.l.	7,56%	51.824	-	51.824	50.217	-	-	102.041
Hubique S.r.l.	7,00%	70.000	-	70.000	-	-	-	70.000
Okapi Network S.r.l.	3,24%	51.824	-	51.824	50.000	-	-	101.824
Purilian S.r.l.	3,99%	51.824	-	51.824	50.797	-	-	102.621
Saveriding S.r.l. (già Savebiking S.r.l.)	3,03%	51.824	-	51.824	-	-	-	51.824
B-Zero S.r.l.	0,40%	-	-	-	50.000	-	-	50.000
Ride2share S.r.l.	15,00%	-	-	-	375	-	-	375
Arrotondamenti		(i)	-	(i)	-	-	-	2
Totale partecipazioni in altre imprese		11.976.803	(4.118.770)	7.858.033	1.601.281	(919.090)	(1.466.776)	7.073.451

Con riferimento alle movimentazioni avvenute nel corso del 2023 della voce "Partecipazioni in altre imprese" di cui alla tabella che precede, si segnalano le seguenti principali movimentazioni:

- **OHC Bene S.r.l.:** come segnalato, a seguito della riduzione della quota di partecipazione al di sotto del 20% la partecipazione è stata riclassificata alla voce partecipazioni in "altre imprese";
- **Centy S.r.l.:** come segnalato, a seguito della riduzione della quota di partecipazione al di sotto del 20% la partecipazione è stata riclassificata alla voce partecipazioni in "altre imprese";
- **Fintech & Insurtech Accelerator S.r.l.:** l'incremento del costo della partecipazione è correlato ai versamenti effettuati in ottemperanza agli impegni di investimento destinati al Programma di Accelerazione FIN+TECH;
- **Spidwit S.r.l.:** la partecipazione è stata svalutata integralmente per perdita durevole di valore.
- **Prestiamoci S.p.A.:** la partecipazione è stata ceduta per un corrispettivo di euro 182 migliaia, realizzando una minusvalenza, iscritta alla voce C17- Interessi e altri oneri finanziari di Conto economico;
- **AD 2014 S.r.l.** in liquidazione: la procedura di liquidazione ordinaria ha avuto termine nel corso del 2023 e pertanto la società è stata cancellata dal Registro Imprese.
- **Insurtech MGA Ltd:** la partecipazione è stata parzialmente svalutata per perdita durevole di valore, a seguito della cessione della partecipazione nella controllata Crea S.p.A.; tale cessione ha prodotto un utile per la partecipata inglese che ha distribuito un dividendo straordinario ai propri soci: l'importo del dividendo per Digital Magics è stato di euro 927.918; un ulteriore dividendo è atteso nell'esercizio 2024, a fronte dell'incasso della porzione differita del prezzo di cessione.
- **Axieme S.r.l.:** la partecipazione è stata ceduta per un corrispettivo di euro 144 migliaia, realizzando una minusvalenza pari a euro 39 migliaia, iscritta alla voce C17- Interessi e altri oneri finanziari di Conto economico;
- **The Ing Project S.r.l.:** come segnalato la partecipazione è stata riclassificata tra le partecipazioni in imprese collegate.
- **Talent Garden S.p.A.:** a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dalla partecipata nel corso del 2023, il valore di carico della partecipazione si è incrementato.
- **Volumeet S.r.l.:** la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Gilda S.r.l.** in liquidazione giudiziale: la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Jumpstarter Inc.:** la partecipazione in Jumpstarter Inc. è stata ridotta per euro 209.921 a seguito dell'assegnazione a titolo di dividendo in natura di azioni detenute da Jumpstarter Inc nella partecipata Hyperloop Transportation Technologies Inc. con sede in Los Angeles, 2159 Bay Street, (California). Contestualmente è stata iscritta la nuova partecipazione del 0,53% del capitale in Hyperloop Transportation Technologies Inc. per pari importo;
- **Hyperloop Transportation Technologies Inc.:** l'incremento della quota della partecipazione è dovuta ad investimenti

effettuati nel corso del 2023.

- **Mazers S.r.l.** in liquidazione: la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **4Crowd S.p.A.:** la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Intribe S.r.l.:** la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Frescofrigo S.r.l.:** l'incremento della partecipazione nel periodo in rassegna è correlato alla sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dalla partecipata.
- **Soft Mining S.r.l.:** la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Fintastico S.r.l.:** la partecipazione è stata parzialmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Plurima S.r.l.:** nel periodo in rassegna, la partecipazione è stata ceduta per un corrispettivo di euro 355.000, interamente incassato, realizzando una plusvalenza pari a euro 148.500, iscritta alla voce C15 – Proventi da partecipazioni di Conto economico;
- **Viceversa S.r.l.:** l'incremento della partecipazione nel periodo in rassegna è correlato alla conversione in capitale dello strumento finanziario partecipativo detenuto al 31 dicembre 2022;
- **Sliding Life S.r.l.:** la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Unchained Charrot B.V.:** la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Diagnostica Medica Veloce S.r.l.:** la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Open Search Tech S.r.l.:** la partecipazione è stata parzialmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Novis S.r.l.:** l'incremento della partecipazione registrato deriva dalla rinuncia a crediti da parte di Digital Magics. Nel periodo in rassegna la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Voicemed S.r.l.:** la partecipazione è stata integralmente svalutata per perdita durevole di valore.
- **Habitech Accelerator S.r.l.:** il costo della partecipazione risulta incrementato a seguito dei versamenti effettuati, in ottemperanza agli impegni di investimento destinati al Programma di Accelerazione HABISMART;
- **Ticketoo S.r.l.:** l'incremento della partecipazione detenuta è correlato a nuovi investimenti effettuati nella partecipata da parte di Digital Magics.
- **Okapi Network S.r.l.:** l'incremento della quota di partecipazione deriva dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dalla Società.
- **Purillian S.r.l.:** l'incremento della quota di partecipazione deriva dall'effettuazione di versamenti in conto futuro aumento di capitale sociale.
- **B-Zero S.r.l.:** :: nuova partecipazione, la quota di capitale detenuta al 31 dicembre 2023 è pari allo 0,4%.
- **Ride2share S.r.l.:** nuova partecipazione, la quota di capitale detenuta al 31 dicembre 2023 è pari al 15%.

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 2023 non ha evidenziato elementi tali da determinare ulteriori svalutazioni rispetto a quanto già effettuato per la redazione del presente bilancio; 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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Crediti verso imprese controllate	495.000	512.600	(17.600)
Crediti verso imprese collegate	11.750	61.750	(50.000)
Crediti verso altri	151.512	105.454	46.058
Totale crediti finanziari	658.262	679.804	(21.542)

Crediti verso imprese controllate

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Finanziamento infruttifero a favore di Emotional Target S.r.l.	7.200	7.200	-
Finanziamento infruttifero a favore di Emotional Target S.r.l	(7.200)	(7.200)	-
Finanziamento infruttifero a favore di Sharide S.r.l.	480.000	500.000	(20.000)
Finanziamento infruttifero a favore di Humaverse S.r.l.	15.000	-	15.000

Finanziamento infruttifero a favore di YoAgents S.r.l. in liquidazione	-	115.000	(115.000)
Fondo svalutazione finanziamento YoAgents S.r.l. in liquidazione	-	(102.400)	102.400
Totale	495.000	512.600	(17.600)

Si segnala che, a seguito della riclassificazione della partecipazione detenuta in Yoagents S.r.l. in liquidazione, tra le partecipazioni in imprese collegate, anche il finanziamento infruttifero e il relativo fondo svalutazione è stato riclassificato nei crediti immobilizzati verso imprese collegate.

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

	Saldo al 01/01/2023	Accantonamenti	Riclassifiche	Saldo 31/12/2023
Fondo svalutazione crediti	109.600		(102.400)	7.200

Crediti verso imprese collegate

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Finanziamento infruttifero a favore di YoAgents S.r.l. in liquidazione	178.000	-	178.000
Fondo svalutazione finanziamento YoAgents S.r.l. in liquidazione	(178.000)	-	(178.000)
Finanziamento infruttifero a favore di WhitFounders S.r.l.	11.750	11.750	-
Finanziamento infruttifero a favore di Centy S.r.l.	-	50.000	(50.000)
Totale	11.750	61.750	(50.000)

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

	31/12/2022	Accantonamenti	Utilizzi	Riclassifiche	31/12/2023
Fondo svalutazione crediti	-	75.600	-	102.400	178.000

Crediti verso altri

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Depositi cauzionali	101.512	105.454	(3.942)
Finanziamento infruttifero a favore di Centy S.r.l.	50.000	-	50.000
Finanziamento infruttifero a favore di Almadom.Us S.r.l.	20.000	20.000	-
Fondo svalutazione finanziamento Almadom.Us S.r.l.	(20.000)	(20.000)	-
Finanziamento infruttifero a favore di StepFunds S.r.l.	41.650	41.650	-
Fondo svalutazione finanziamento a favore di StepFunds S.r.l.	(41.650)	(41.650)	-
Totale	151.512	105.454	46.058

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

	Saldo al 01/01/2023	Accantonamenti	Riclassifiche	Saldo 31/12/2023
Fondo svalutazione crediti	61.650	-		61.650

Il Fondo sopra esposto ha valenza unicamente civilistica.

Altri titoli

La voce "Altri titoli", pari ad euro 1.878.704 al 31 dicembre 2023, rileva:

- per euro 964.377 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. La scadenza del titolo è stata ulteriormente prorogata al 15

dicembre 2024, introducendo anche un'opzione di conversione. Alla chiusura dell'esercizio il *fair value* del titolo approssima il valore di costo iscritto in bilancio;

- per euro 914.328 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 01/01/2023	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2023
Strumenti finanziari partecipativi	775.323	354.328	215.324	914.328

I decrementi dell'esercizio, pari euro 215.324, rilevano quanto a euro 50.000 la conversione in capitale di parte degli strumenti finanziari cui corrisponde un pari incremento della voce Partecipazioni e quanto a euro 165.324 le svalutazioni operate per perdite durevoli di valore dettagliate dalla tabella che segue:

	Saldo 31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Saldo 31/12/2023
Xoco S.r.l.	2.500			2.500
Quomi S.r.l. in liquidazione	40.000		-	40.000
Adami	-	1.300	-	1.300
Rise INC	-	6.666	-	6.666
Inspector Solution	-	6.692	-	6.692
Hound Ventures	-	6.666	-	6.666
Volumeet S.r.l.	-	43.000	-	43.000
Gilda S.r.l.	-	101.000	-	101.000
Fondo svalutazione	42.500	165.324	-	207.824

Crediti immobilizzati – Ripartizione per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile si informa che tutti i crediti immobilizzati sono nei confronti di soggetti di diritto italiano ad eccezione del finanziamento convertendo di euro 100.000 erogato nei confronti della società di diritto olandese UM Technologies Ltd e del finanziamento convertendo di euro 204.328 nei confronti della società di diritto statunitense HTT Ltd.

C) Attivo circolante

I Rimanenze

	Saldo al 31/12/2023			Saldo al 31/12/2022		
	Lorde	Fondo	Nette	Lorde	Fondo	Nette
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	42.423	-	42.423	14.023	-	14.023
Prodotti finiti e merci	254.100	(254.100)	-	254.100	(254.100)	-
Totale	296.523	(254.100)	42.423	268.123	(254.100)	14.023

La voce "**Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati**" di euro 42.423 rileva i costi sostenuti per un progetto non ancora completato e destinato alla vendita.

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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Crediti verso clienti	3.085.320	3.661.775	(576.455)
Crediti verso imprese controllate non consolidate	473.919	404.980	68.939
Crediti verso imprese collegate	353	39.630	(39.277)

Crediti tributari	76.218	73.725	2.493
Imposte anticipate	87.031	94.511	(7.480)
Altri	31.614	44.888	(13.274)
Totale	3.754.455	4.319.509	(565.054)

Crediti - Distinzione per scadenza

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	di cui oltre 5 esercizi	Saldo al 31/12/2023
Crediti verso clienti	3.085.320	-	-	3.085.320
Crediti verso imprese controllate non consolidate	473.919	-	-	473.919
Crediti verso imprese collegate	353	-	-	353
Crediti tributari	76.218	-	-	76.218
Imposte anticipate	87.031	-	-	87.031
Altri	31.614	-	-	31.614
Totale	3.754.455	-	-	3.754.455

Clienti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Crediti verso clienti	3.388.214	3.972.578	(584.364)
Fondo svalutazione crediti	(302.894)	(310.803)	7.909
Totale	3.085.320	3.661.775	(576.455)

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Tutti i crediti sono nei confronti di debitori nazionali, ad eccezione di euro 87.954 iscritti alla voce crediti verso clienti e nei confronti di soggetti extra-UE.

Tutti i crediti esposti nell'Attivo circolante del presente bilancio al 31 dicembre 2023 sono nominati in euro.

Fondo svalutazione crediti

Il "Fondo svalutazione crediti" si movimentata nel periodo come segue:

	Saldo al 01/01/2023	Accant.	Utilizzi	Arrotondam.	Saldo al 31/12/2023
Fondo svalutazione crediti	386.386	105.155	(67.400)	2	424.143
Totale	386.386	105.155	(67.400)	2	424.143

Crediti verso controllate

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	31 dicembre 2023
Livextention S.r.l.	54.900	159.000	32.196	246.096
Sharide S.r.l.	36.600	20.000	4.211	60.811
Emotional Target S.r.l. in liquidazione	24.400	-	-	24.400
Humaverse S.r.l.	21.960	-	52	22.012
Stillabit S.r.l. (già 4W Market Place S.p.a.)	-	145.000	-	145.000
Fondo svalutazione crediti	(24.400)	-	-	(24.400)
Totale	113.460	324.000	36.459	473.919

Il "Fondo svalutazione crediti" verso imprese controllate si movimenta nel periodo come segue ed al 31 dicembre 2023 si riferisce unicamente alla controllata Emotional Target S.r.l. in liquidazione:

	Saldo al 01/01/2023	Accantona- menti	Utilizzi	Riclassifiche	Saldo al 31/12/2023
Fondo svalutazione crediti controllate	9.708	24.400	-	(9.708)	24.400

Crediti verso collegate

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Crediti diversi	31 dicembre 2023
Magic Spectrum S.r.l.	-	353	353
Growishpay S.r.l.	11.640	-	11.640
The Ing Project S.r.l.	18.700		18.700
Yo Agents S.r.l. in liquidazione	9.708	2.566	12.274
Fondo svalutazione crediti		-	(42.614)
Totale	40.048	2.919	353

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

	Saldo al 01/01/2023	Accantona- menti	Utilizzi	Riclassifiche	Saldo al 31/12/2023
Fondo svalutazione crediti collegate	65.875	14.206	43.000	5.533	42.614

Crediti tributari

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Ritenute subite	54	103	(49)
Credito IRES	27.030	19.583	7.447
Credito IRAP	10.365	322	10.043
Credito IVA	22.577	-	22.577
Crediti d'imposta L.190/2014	10.801	11.211	(410)
Credito d'imposta DL n. 73/2021	-	40.982	(40.982)
Altri crediti tributari	5.391	1.524	3.867
Totale	76.218	73.725	2.493

La voce Crediti d'imposta L. 190/2014, pari ad euro 10.801, rileva il residuo credito maturato nell'anno 2020 relativo al contributo per la ricerca e sviluppo previsto dalla norma.

Imposte anticipate

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

Imposte anticipate nette:		IRES	IRAP	TOTALE
Compenso amm.ri non corrisposto	53.833	12.920	-	12.920
Totale	53.833	12.920	-	12.920
Reversal imposte anticipate				
Compenso amm.ri 2022 corrisposto 2023	(85.002)	(20.400)		(20.400)
Totale	(85.002)	(20.400)	-	(20.400)
Imposte differite (anticipate) nette		(7.480)	-	(7.480)
Esercizio 2022				
Imposte anticipate nette:		IRES	IRAP	TOTALE
Perdita fiscale riportabile a nuovo 2010	303.359	72.806	-	72.806
Compenso amm.ri 2022 non corrisposto	85.002	20.400		20.400
Compenso amm.ri 2020 non corrisposto	5.438	1.305	-	1.305
Totale	393.799	94.511	-	94.511
Imposte differite (anticipate) nette al 31/12/2023		87.031	-	87.031

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

IV Disponibilità liquide

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Depositi bancari e postali	4.845.215	6.256.942	(1.411.727)
Denaro e valori in cassa	98	387	(289)
Totale	4.845.313	6.257.329	(1.412.016)

I depositi bancari al 31 dicembre 2023 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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Risconti attivi commerciali	148.053	200.863	(52.810)
Risconti attivi finanziari	2.430	-	2.430
Totale	150.483	200.863	(50.380)

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. azioni	Riserva di rivalutazione	Riserva legale	Versamenti in c.to futuri aumenti cap.	Riserva Bando Impresa	Utili (perdite) a nuovo	Risultato d'esercizio	Azioni proprie	Patr. netto del Gruppo	Patr. netto di Terzi	Totale Patr. netto
Patrimonio netto 01/01/2022	9.834.677	13.289.652	1.068.162	1.483.017	2.500.000	-	-	(3.345.774)	(101.960)	24.727.774	-	24.727.774
Destinazione risultato d'esercizio	-	(3.297.220)	-	-	-	-	(48.554)	3.345.774	-	-	-	-
Sottoscrizione SFP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumenti di capitale	593.750	1.906.250	-	-	(2.500.000)	-	-	-	-	-	-	-
Versamenti sovrapprezzo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamenti c/capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	(450.376)	(450.376)	-	(450.376)
Arrotondamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(1.186.610)	-	(1.186.610)	-	(1.186.610)
Patrimonio netto 31/12/2022	10.428.427	11.898.682	1.068.162	1.483.017	-	-	(48.554)	(1.186.610)	(552.336)	23.090.788	-	23.090.788
Destinazione risultato d'esercizio	-	(1.149.456)	-	-	-	-	(37.154)	1.186.610	-	-	-	-
Contributo Bando impresa	-	-	-	-	-	96.492	-	-	-	96.492	-	96.492
Aumenti di capitale	50	-	-	-	-	-	-	-	-	50	-	50
Versamenti sovrapprezzo	-	173	-	-	-	-	-	-	-	173	-	173
Versamenti c/capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessione azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-	-	-	(208.856)	-	552.336	343.480	-	343.480
Arrotondamenti	-	(i)	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(5.339.152)	-	(5.339.152)	-	(5.339.152)
Patrimonio netto 31/12/2023	10.428.477	10.749.398	1.068.162	1.483.017	-	96.492	(294.563)	(5.339.152)	-	18.191.831	-	18.191.831

Il 21 dicembre 2023, Digital Magics ha ceduto l'intero pacchetto di **n. 148.200 azioni proprie** in portafoglio. Il prezzo di cessione è stato di 2,32 euro per azione, corrispondente all'ultima offerta di acquisto presentata sul mercato prima dell'operazione. Il controvalore totale dell'operazione è stato di **343.824 euro**.

Nell'ambito dell'operazione di fusione in corso, è stato previsto un periodo di esercizio straordinario dei Warrant SFP, dal 6 luglio al 7 agosto 2023, durante il quale sono stati esercitati n. 50 Warrant SFP e quindi sottoscritte corrispondenti n. 50 azioni ordinarie Digital Magics di nuova emissione.

Pertanto, al 31 dicembre 2023, il Capitale Sociale sottoscritto e versato è pari a euro 10.428.477, suddiviso in n. 11.003.727 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 2023 nonché la riconciliazione fra il risultato di Digital Magics S.p.A. dell'esercizio 2023 e il risultato consolidato di Gruppo del medesimo periodo.

	Patrimonio netto al 31 dicembre 2023	Risultato esercizio 2023	Patrimonio netto al 31 dicembre 2022	Risultato esercizio 2022
Patrimonio netto e risultato, come riportati nel bilancio della Capogruppo al 31 dicembre 2023 e nel bilancio al 31 dicembre 2022	18.320.139	(5.296.551)	23.176.495	(1.149.457)
<i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>				
<i>Differenza tra valore di carico e valore, pro-quota, del patrimonio netto contabile delle partecipazioni</i>	<i>(891.596)</i>		<i>(950.766)</i>	
Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate		59.170	-	64.619
Differenza da consolidamento	763.288	(101.771)	865.059	(101.772)
Patrimonio netto e risultato di competenza del Gruppo	18.191.831	(5.339.152)	23.090.788	(1.186.610)
Patrimonio netto e risultato di competenza di terzi	-	-	-	-
Patrimonio netto e risultato come riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022	18.191.831	(5.339.152)	23.090.788	(1.186.610)

B) Fondi per rischi ed oneri

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Saldo al 01/01/2023	Incrementi	Saldo al 31/12/2023
Fondi imposte:			
Imposte differite	4.331	-	4.331
Totale fondi imposte	4.331	-	4.331
Altri fondi:			
Fondi per altri rischi ed oneri	-	437.000	437.000
Totale altri fondi	-	437.000	437.000
Totale	4.331	437.000	441.331

La Capogruppo ha provveduto nell'esercizio in rassegna, all'iscrizione di un apposito fondo per rischi legati a debiti di ammontare non definito e di esistenza incerta, delle partecipate Stillabil S.r.l. e Yoagents S.r.l. in liquidazione.

Si segnala che il Gruppo ha in essere un contenzioso avviato nel corso del 2021 con l'Agenzia delle Entrate di Salerno che la vede coinvolta in qualità di "socio superstite" di una società a suo tempo partecipata e a suo tempo cancellata dal Registro Imprese. Contro l'avviso di accertamento dell'Agenzia, Digital Magics presentò tempestivamente ricorso e la competente Commissione Tributaria accolse la richiesta di sospensione della riscossione dell'atto impugnato; inaspettatamente però, con sentenza del maggio 2022, la Commissione Tributaria Provinciale di Salerno - peraltro con motivazioni assai censurabili - respingeva il ricorso presentato da Digital Magics.

Per effetto di tale condanna la società potrebbe essere tenuta a pagare in via provvisoria, sulla base delle regole del Processo Tributario, una somma di circa euro 214 migliaia, di cui euro 70 migliaia per imposta principale IVA, euro 15 migliaia per interessi, euro 117 migliaia per sanzioni IVA, euro 1 migliaia per sanzioni Ires e Irap ed euro 11 migliaia per accessori.

Contro la sentenza di condanna della Commissione Provinciale, nel luglio del 2022, Digital Magics ha proposto appello presso la Sezione Staccata di Salerno della Commissione Tributaria Regionale della Campania.

Lo Studio professionale indipendente che assiste la società in tale contenzioso ha comunicato agli Amministratori del Gruppo che, ancorché un rischio di soccombenza al termine dell'iter giudiziale sia sempre possibile, i solidi motivi proposti nel giudizio di appello possano far ritenere come probabile che l'esito negativo del giudizio di primo grado sia completamente ribaltato in

senso favorevole alla società appellante, con conseguente annullamento del relativo accertamento.

Su tale base gli Amministratori del Gruppo, al 31 dicembre 2023, hanno ritenuto di non effettuare alcun accantonamento al fondo rischi fiscali relativamente al contenzioso sopra esposto.

C) Trattamento di fine rapporto

Le variazioni intervenute sono espresse nella tabella che segue:

	Saldo al 01/01/2023	Accant.	Utilizzi	Altre variaz.	Saldo al 31/12/2023
T.f.r.	194.918	50.865	(8.022)	(2.607)	235.154
Totale	194.918	50.865	(8.022)	(2.607)	235.154

D) Debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Debiti verso banche	2.991.305	3.216.709	(225.404)
Debiti verso altri finanziatori	33.676	11.825	21.851
Acconti	11.000	11.000	-
Debiti verso fornitori	1.363.908	1.197.243	166.665
Debiti verso controllate non consolidate	108.472	84.005	24.467
Debiti tributari	126.003	415.609	(289.606)
Debiti verso istituti prev. e sicurezza sociale	75.661	87.597	(11.936)
Debiti verso altri	254.831	265.197	(10.366)
Totale	4.964.856	5.289.185	(324.329)

La suddivisione dei debiti per scadenza è la seguente:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	di cui oltre 5 esercizi	Saldo al 31/12/2023
Debiti verso banche	1.283.204	1.708.101	-	2.991.305
Debiti verso altri finanziatori	5.346	28.330	-	33.676
Acconti	11.000	-	-	11.000
Debiti verso fornitori	1.363.908	-	-	1.363.908
Debiti verso controllate non consolidate	108.472	-	-	108.472
Debiti tributari	126.003	-	-	126.003
Debiti verso istituti prev. e sicurezza sociale	75.661	-	-	75.661
Debiti verso altri	254.831	-	-	254.831
Totale	3.228.425	1.736.431	-	4.964.856

Al 31 dicembre 2023 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 2023, i debiti nei confronti di soggetti extra-UE ammontano a complessivi euro 150.009.

Debiti verso banche

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Scoperti di conto corrente	233	257	(24)
Finanziamento a medio termine - quota a breve	1.282.971	1.283.803	(832)
Finanziamento a medio termine - quota a lungo	1.708.101	1.932.649	(224.548)
Totale	2.991.305	3.216.709	(225.404)

L'indebitamento bancario di medio-lungo termine al 31 dicembre 2023, pari ad euro 1.708.101, 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 2023 ammonta ad euro 259.428, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 207.023;
- 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 2023 ammonta ad euro 251.678, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 122.661;
- 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 2023 ammonta ad euro 454.048, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 226.003;
- 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 2023 ammonta ad euro 253.997, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 125.983;
- 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 2023 ammonta ad euro 294.016 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 211.481;
- 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 2023 ammonta ad euro 423.054, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 162.339;
- un finanziamento di euro 500 migliaia scadente a maggio 2027. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 ammonta ad euro 434.851 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 117.409;
- un finanziamento di euro 620 migliaia scadente a dicembre 2028. Il debito residuo al 31 dicembre 2023 ammonta ad euro 620.000 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 110.072.

I finanziamenti bancari al 31 dicembre 2023 non sono assistiti da garanzie reali.

Debiti verso fornitori

La voce, pari al 31 dicembre 2023 ad euro 1.363.908 si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Fornitori terzi Italia	486.337	648.369	(162.032)
Fornitori terzi estero	150.009	-	150.009
Fatture da ricevere fornitori Italia	727.562	548.874	178.688
Totale	1.363.908	1.197.243	166.665

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:

Denominazione	Debiti commerciali	Debiti diversi	Saldo al 31/12/2023
Stillabit S.r.l. (già 4W Marketplace S.p.A.)	18.042	-	18.042
Livextention S.r.l.	11.224	12.706	23.930
Sharide S.r.l.	66.500	-	66.500
Totale	95.766	12.706	108.472

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 2023 ad euro 126.003, si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Debito IRAP	877	6.813	(5.936)
Erario c/IVA	69.082	339.425	(270.343)
Erario c/ ritenute dipendenti	47.012	57.252	(10.240)
Erario c/ ritenute professionisti	8.553	7.148	1.405
Debiti per altre imposte	479	4.971	(4.492)
Totale	126.003	415.609	(289.606)

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Debiti verso INPS	72.534	82.417	(9.883)
Debiti verso INAIL	943	1.048	(105)
Debiti verso altri Istituti	2.184	4.132	(1.948)
Totale	75.661	87.597	(11.936)

Altri debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Debiti verso dipendenti e collaboratori	155.261	119.170	36.091
Debiti verso amministratori e sindaci	93.315	114.002	(20.687)
Altri debiti	6.255	32.025	(25.770)
Totale	254.831	265.197	(10.366)

E) Ratei e Risconti passivi

I ratei e risconti passivi si detagliano come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Ratei passivi finanziari	-	10.500	(10.500)
Risconti passivi commerciali	128.334	231.489	(103.155)
Totale	128.334	241.989	(113.655)

Conti d'ordine

Alla data del 31 dicembre 2023 risultano rilasciate da Digital Magics a favore istituti di credito garanzie per complessivi euro 1.370.000 per finanziamenti concessi alle società partecipate.

In particolare, a Livextention S.r.l., controllata al 85%, euro 300.000 per finanziamenti a breve termine e smobilizzo di crediti e euro 320.000 per un finanziamento a medio-lungo termine e a Stillabit S.r.l. (già 4WMarketplace S.p.A.), partecipata al 72,65%, euro 750.000 per un finanziamento a medio/lungo termine.

Conto economico

A) Valore della produzione

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.045.264	4.433.383	611.881
Variazione di lavori in corso su ordinazione	-	-	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	28.540	203.106	(174.566)
Altri ricavi e proventi:			
- vari	226.031	208.830	17.201
- contributi in conto esercizio	66.911	29.783	37.128
	292.942	238.613	54.329
Totale	5.395.146	4.889.125	506.021

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 2023 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 2023 rilevano la capitalizzazione dei costi sostenuti e commentati alla voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" della presente Nota integrativa cui si rimanda per ulteriori informazioni.

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 ad esclusione di euro 8.000 realizzati con un cliente extra-UE.

Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" dell'esercizio 2023, pari ad euro 292.942, rileva principalmente affitti attivi per euro 147.775, sopravvenienze attive per euro 70.325, contributi in conto esercizio per euro 84.023 e altri proventi e ricavi diversi per la differenza.

B) Costi della produzione

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	15.986	16.392	(406)
Per servizi	4.068.167	3.442.703	625.464
Per godimento di beni di terzi	355.311	274.943	80.368
Per il personale	1.119.196	888.450	230.746
Ammortamenti e svalutazioni	785.690	671.761	113.929
Accantonamento per rischi	437.000	-	437.000
Oneri diversi di gestione	241.492	106.982	134.510
Totale	7.022.842	5.401.231	1.621.611

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 2023	Esercizio 2022	Variazione
Salari e stipendi	843.928	655.629	188.299
Oneri sociali	219.671	166.297	53.374
Trattamento di fine rapporto	55.597	60.524	(4.927)
Totale	1.119.196	888.450	230.746

La voce 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 2023	Esercizio 2022	Variazione
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	648.924	569.392	79.532
Ammortamento immobilizzazioni materiali	31.611	21.978	9.633
Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	105.155	80.391	24.764
Totale	785.690	671.761	113.929

C) Proventi ed oneri finanziari**Proventi finanziari**

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Proventi da partecipazioni			
Altri	1.259.516	1.186.743	72.773
Totale	1.259.516	1.186.743	72.773
Altri proventi finanziari			
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
- da altri	13.505	11.685	1.820
Totale	13.505	11.685	1.820
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	9.583	(9.583)
- da altri:			
interessi verso banche e altri crediti	209	396	(187)
Totale	209	396	(187)
Totale	13.714	21.664	(7.950)
Totale	1.273.230	1.208.407	64.823

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

Proventi da altre partecipazioni	Esercizio 2023
Dividendi Mare Engineering Group	12.666
Dividendi Insurtech MGA Ltd	927.918
Dividendi Epic Holding Spa	170.430
Plusvalenza cessione partecipazione Plurima	148.500
Plusvalenza cessione altre partecipazioni	2
Totale	1.259.516

La voce "Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni", pari ad euro 13.505, rileva esclusivamente gli interessi sul finanziamento fruttifero erogato alla società partecipata Prestiamoci S.p.a..

Oneri finanziari

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Interessi e altri oneri finanziari:			
Altri oneri finanziari			
interessi verso banche	82.672	69.300	13.372
interessi verso altri finanziatori	-	2.205	(2.205)
interessi su debiti commerciali e altri debiti	1.667	-	1.667
altro	228.262	3.640	224.622
- da terzi	312.601	75.145	237.456
Totale	312.601	75.145	237.456

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

Gli altri oneri finanziari, pari ad euro 228.262, si dettagliano come segue:

Minusvalenze cessione partecipazioni	Esercizio 2023
Minusvalenza cessione partecipazione Sinapsi S.r.l.	189.680
Minusvalenza cessione partecipazione Axieme S.r.l.	38.570
Minusvalenza cessione partecipazione Prestiamoci S.p.A.	12
Totale	228.262

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce si dettaglia come segue:

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Svalutazione:			
- Partecipazioni	4.418.801	1.603.850	2.814.951
- Immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	240.924	172.500	68.424
Totale	4.659.725	1.776.350	2.883.375

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

Svalutazione partecipazioni	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Partecipazione Stillabit S.r.l. (già 4W Markeplace S.p.a.)	2.095.739	-	2.095.739
Partecipazione Emotional Target S.r.l. in liquidazione	255.000	14.335	240.665
Partecipazione Sharide S.r.l.	480.078	-	480.078
Partecipazione 4Crowd S.r.l.	53.349	-	53.349
Partecipazione Mazers S.r.l.	5.000	-	5.000
Partecipazione Fintastico S.r.l.	50.000	-	50.000
Partecipazione Unchain Carrot B.V.	90.000	-	90.000
Partecipazione Volumeet S.r.l.	750	-	750
Partecipazione Gilda S.r.l. in liquidazione giudiziale	372.285	-	372.285
Partecipazione MGA Insurtech Ltd	139.916	-	139.916
Partecipazione Voicemed S.r.l.	112.253	-	112.253

Partecipazione Softmining S.r.l.	81.459	-	81.459
Partecipazione Sliding Life S.r.l.	130.000	-	130.000
Partecipazione OHC Bene S.r.l.	84.545	-	84.545
Partecipazione Spidwit S.r.l.	5.339	-	5.339
Partecipazione Intribe S.r.l.	15.917	-	15.917
Partecipazione Affitto Certificato S.r.l.	90.262	-	90.262
Partecipazione Open Search Teach S.r.l.	10.300	-	10.300
Partecipazione Novis S.r.l.	120.400	-	120.400
Partecipazione Diagnostica Medica Veloce S.r.l.	105.000		105.000
Partecipazione Disignum S.r.l.	-	90.000	(90.000)
Partecipazione Monai S.r.l.	-	90.200	(90.200)
Partecipazione The Ing Project S.r.l.	121.209	70.000	51.209
Partecipazione Amon Card	-	150.000	(150.000)
Partecipazione Buzzoole	-	247.951	(247.951)
Partecipazione Quomi S.r.l.	-	198.915	(198.915)
Partecipazione Xoco S.r.l.	-	280.399	(280.399)
Partecipazione Prestiamoci S.p.a.	-	462.050	(462.050)
Totale	4.418.801	1.603.850	2.814.951

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

Svalutazione di crediti finanziari	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Svalutazione crediti finanziari Digital Bees S.r.l. in liquidazione	-	27.600	(27.600)
Svalutazione crediti finanziari YoAgents S.r.l. In liquidazione	75.600	102.400	(26.800)
Svalutazione S.F.P. Quomi S.r.l.	-	40.000	(40.000)
Svalutazione S.F.P. Xoco S.r.l.	-	2.500	(2.500)
Svalutazione S.F.P. Adami	1.300	-	1.300
Svalutazione S.F.P. Rice Inc	6.666	-	6.666
Svalutazione S.F.P. Inspector Solution S.r.l.	6.692	-	6.692
Svalutazione S.F.P. Hound Ventures S.r.l.	6.666	-	6.666
Svalutazione S.F.P. Volumeet S.r.l.	43.000	-	43.000
Svalutazione S.F.P. Gilda S.r.l.	101.000	-	101.000
Totale	240.924	172.500	68.424

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 2023	Esercizio 2022	Variazione
Utile (perdita) prima delle imposte	(5.326.107)	(1.155.368)	(4.170.739)
Imposte correnti	17.963	39.849	(21.886)
Imposte differite (anticipate)	7.426	(8.607)	16.033
Totale	25.389	31.242	(5.853)
Incidenza del carico fiscale	-0,48%	-2,70%	

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

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
<i>Imposte correnti:</i>			
IRAP	17.963	27.505	(9.542)
IRES	26.618	31.084	(4.466)
Proventi da consolidato fiscale	(26.618)	(18.740)	(7.878)
	17.963	39.849	(21.886)
<i>Imposte differite (anticipate):</i>			
IRES	7.426	(8.607)	16.033
	7.426	(8.607)	16.033

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 2023 sono state utilizzate le imposte anticipate calcolate sul compenso amministratori corrisposto nell'esercizio 2023 e stanziato al 31 dicembre 2022 e si è proceduto all'accantonamento di imposte anticipate sul compenso amministratori non corrisposto alla data del 31 dicembre 2023.

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

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Imposte sul reddito teoriche	(1.278.266)	(277.288)
Effetto fiscale delle differenze permanenti	1.086.831	196.209
Imposte anticipate non stanziato	201.107	91.818
Effetto fiscale scritture di consolidamento	24.426	24.425
Altre differenze	(39.016)	(31.427)
Imposte sul reddito iscritte nel bilancio esclusa IRAP (imposte sul reddito correnti e differite)	(4.918)	3.737
IRAP	17.963	27.505
Imposte sul reddito iscritte in bilancio (imposte sul reddito correnti e differite)	13.045	31.242

Altre informazioni

Dati sull'occupazione

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo occupa complessivamente n. 22 unità di cui n. 7 quadri e n. 15 impiegati.

Compensi agli organi sociali

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Amministratori	964.881	940.614	24.267
Società di revisione	34.374	34.374	-
Collegio sindacale	17.374	17.374	-
Totale	1.016.629	428.299	24.267

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli emessi

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 Digital Magics), 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 S.p.A.. 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 prima finestra di esercizio è stata nel mese di ottobre 2022, durante la quale non è intervenuto alcun esercizio.

Nell'ambito dell'operazione di fusione in corso, è stato previsto un periodo di esercizio straordinario dei Warrant SFP, dal 6 luglio al 7 agosto 2023, durante il quale sono stati esercitati n. 50 Warrant SFP e quindi sottoscritte corrispondenti n. 50 azioni ordinarie Digital Magics di nuova emissione.

La prossima finestra di esercizio è prevista nel mese di ottobre 2023. I titolari dei Warrant SFP potranno esercitarli, anche a valle della fusione, a valere sulle azioni emesse dalla incorporante, a condizioni analoghe a quelle previste per Digital Magics.

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:

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), mentre le restanti n. 298.800 opzioni sono definitivamente scadute al 30 novembre 2023.

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:

3. revocare il "Piano di Incentivazione 2018-2024" e l'aumento di capitale al suo servizio, approvati dall'assemblea straordinaria in data 28 aprile 2018;
4. approvare il Regolamento del nuovo **"Piano di Incentivazione 2018-2027"** 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;
5. 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.

Alla data di stesura del presente documento, le opzioni del nuovo "Piano di Incentivazione 2018-2027" sono state assegnate, dal Consiglio di Amministrazione ai beneficiari del precedente "Piano di Incentivazione 2018-2024", in numero pari a quello di cui erano beneficiari nel piano revocato; le opzioni esercitabili risultano essere n. 563.333. Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha rinunciato esplicitamente all'assegnazione di altre opzioni a valere sul "Piano di Incentivazione 2018-2027".

I beneficiari potranno esercitare le opzioni assegnate fino alla scadenza del Piano, anche a valle della fusione, a valere sulle azioni emesse dalla incorporante, a condizioni analoghe a quelle previste per Digital Magics.

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 la Società 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.

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 della Società, con particolare riferimento ad accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che comportino rischi o benefici rilevanti, occorre tener conto che l'avvenuta adesione al regime consolidato nazionale di cui agli artt. 117-129 del TUIR 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 28 giugno 2023 LVenture Group e alcuni suoi azionisti (LV.EN. Holding, LUISS e Luigi Capello), da una parte, e Digital Magics e alcuni suoi azionisti (StarTIP S.r.l., Alberto Fioravanti, Marco Gabriele Gay, WebWorking S.r.l., Gabriele Ronchini e LUISS), dall'altra parte, avevano sottoscritto un accordo quadro avente ad oggetto termini e condizioni della complessiva operazione finalizzata all'integrazione societaria tra LVenture e Digital Magics (l'"**Accordo Quadro**"). L'Accordo Quadro ha previsto, tra l'altro: (i) la fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture (la "**Fusione**"); e (ii) successivamente al perfezionamento della Fusione, una riorganizzazione societaria della *Combined Entity*, ossia della società risultante dalla Fusione, che dalla data di efficacia della Fusione assumerà la denominazione di **ZEST S.p.A.**: la riorganizzazione societaria avverrà mediante conferimento e aggregazione in due separate sub-holding delle attività svolte rispettivamente da LVenture e da Digital Magics nel ramo investimenti e nel ramo della consulenza alle aziende.

Sempre in data 28 giugno 2023: (i) i medesimi azionisti hanno sottoscritto un patto parasociale, volto a disciplinare taluni diritti e obblighi in relazione all'assetto proprietario e al governo societario della Zest S.p.A., nonché alla circolazione delle azioni della stessa; e (ii) i consigli di amministrazione di LVenture e di Digital Magics hanno approvato il progetto di Fusione.

In data 4 dicembre 2023 le assemblee straordinarie degli azionisti di LVenture e di Digital Magics hanno approvato la Fusione, anche ai sensi dell'art. 49, paragrafo 1, lett. g) del Regolamento Emittenti (c.d. Procedura di *Whitewash*) ai fini dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni della *Combined Entity*. Le stesse assemblee hanno rettificato, in sede di approvazione, il progetto di fusione ai sensi dell'art. 2502, secondo comma, del Codice Civile (il "**Progetto di Fusione**").

Sia l'Accordo Quadro che il Progetto di Fusione prevedono alcune condizioni sospensive alla stipula dell'atto di Fusione. A tale riguardo, i soggetti sottoscrittori dell'Accordo Quadro e le società partecipanti alla Fusione hanno sottoscritto, il 26 febbraio 2024, un atto ricognitivo (l'"**Atto Ricognitivo**") nel quale si sono reciprocamente dichiarate: (i) l'avveramento di tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano un evento già verificatosi alla data odierna; (ii) la rinuncia consensuale a tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano un evento non ancora verificatosi alla data della sottoscrizione, fatto salvo per quella relativa all'approvazione e pubblicazione del prospetto informativo necessario per l'ammissione alle negoziazioni delle azioni di concambio (il "**Prospetto Informativo**"); e (iii) la rinuncia consensuale a tutte le condizioni sospensive dell'Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano il mancato accadimento di un evento o di una circostanza (ivi inclusa la pattuizione ulteriore relativa alla mancata emanazione di qualsivoglia legge, ingiunzione preliminare o permanente o altro ordine, decreto o sentenza da parte di alcuna autorità o tribunale competenti che rendano illegittima o non valida ovvero che impediscano in altro modo il completamento di tutta o parte della Fusione). Con il medesimo Atto Ricognitivo le parti si sono impegnate ad addivenire alla stipula dell'atto di Fusione entro tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del Prospetto Informativo, indicando nell'atto di Fusione come data di efficacia della Fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis del Codice Civile e del Progetto di Fusione, il primo giorno del mese successivo alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo (ovvero, sulla base della tempistica ipotizzabile alla data odierna, il 1° aprile 2024). Alla data del 26 febbraio 2024, pertanto, l'unica condizione sospensiva ancora in essere per addivenire alla stipula dell'atto di Fusione è costituita dall'approvazione da parte della CONSOB del Prospetto Informativo e dalla sua successiva pubblicazione da parte di LVenture.

L'approvazione da parte della CONSOB del Prospetto Informativo e la sua successiva pubblicazione da parte di LVenture sono avvenuti in data 6 marzo 2024.

Il Prospetto Informativo riporta, tra l'altro, alcuni dati economici previsionali consolidati della Zest S.p.A. attesi per l'esercizio 2024 (i "Dati Previsionali") estratti dal Piano Industriale, nonché una descrizione delle relative direttrici strategiche e delle principali assunzioni sottostanti il Piano Industriale per il triennio 2024-2026. Il Piano Industriale è stato approvato, per quanto di rispettiva competenza, dai consigli di amministrazione di LVenture e di Digital Magics in data 12 gennaio 2024.

Nella seguente tabella sono riportati i Dati Previsionali per l'esercizio 2024, estratti dal Piano Industriale e riportati nel Prospetto Informativo.

Dati Previsionali (in migliaia di Euro)	Dati Previsionali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
Ricavi e proventi diversi	11.497 – 12.707
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.320 – 1.900
Indebitamento Finanziario netto	4.206 – 5.140

Ricavi e proventi diversi, EBITDA e risultato netto consolidato della Zest S.p.A. sono previsti essere positivi nel 2024 e crescenti nell'arco di Piano (non considerando l'impatto positivo nell'esercizio 2024 del badwill derivante dalla Fusione). Le attese riguardo alla crescita di EBITDA e risultato netto in arco di Piano sono riconducibili alle assunzioni circa la crescita dei ricavi e proventi diversi principalmente delle linee di *business Innovation e Investment* della Zest S.p.A..

Con riferimento al risultato netto della gestione investimenti della Zest S.p.A., il Piano Industriale prevede un valore ricompreso tra un utile di Euro 0,7 milioni e un utile Euro 1,2 milioni per l'esercizio 2024, imputabile a plusvalenze da realizzazione di disinvestimenti (ricomprese tra Euro 0,5 milioni ed Euro 0,9 milioni) e a dividendi da partecipazioni in portafoglio (ricompresi tra Euro 0,2 milioni ed Euro 0,3 milioni). Per gli esercizi 2025 e 2026, benché siano previste cessioni di partecipazioni in portafoglio, il Piano Industriale non considera alcuna variazione prospettica netta del *fair value* degli investimenti, assumendo che le svalutazioni degli investimenti attese in detti periodi siano compensate da rivalutazioni attese di pari importo.

In esecuzione delle deliberazioni assunte in data 4 dicembre 2023 dalle rispettive Assemblee Straordinarie, in data 8 marzo 2024 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A..

L'atto di fusione prevede che la fusione abbia effetto, per quanto concerne gli effetti civilisti, contabili e fiscali, a decorrere dal 1° aprile 2024.

Sempre in data 8 marzo 2024, LVenture Group S.p.A. ha dato esecuzione alla seconda tranche dell'aumento di capitale deliberato in data 28 giugno 2023 dal proprio Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., a valere sulla delega conferita dall'Assemblea Straordinaria in data 18 aprile 2019, per un importo complessivo fino a Euro 2.500.000, a pagamento, in via scindibile, ad un prezzo di emissione pari a Euro 0,43 per ogni azione di nuova emissione di cui fino a Euro 0,086 da imputare a capitale e fino a Euro 0,344 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 5° e 6° comma, del codice civile, mediante emissione di massime 5.813.953 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, riservato in sottoscrizione a favore del socio Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli. La prima tranche, pari a massimi Euro 1.000.000, era stata sottoscritta e versata da LUISS in data 5 luglio 2023. La seconda tranche, sottoscritta in data 8 marzo 2024, è stata pari ai residui Euro 1.500.000, con emissione di nuove n. 3.488.372 azioni ordinarie LVenture Group S.p.A.

Pertanto, in data 1 aprile 2024, data di efficacia della fusione, la *Combined Entity*:

- assume la denominazione sociale di ZEST S.p.A.;
- è amministrata da un nuovo Consiglio di Amministrazione, composto (come da delibera assembleare di LVenture Group S.p.A. del 6 febbraio 2024) da:
 - Marco Gabriele Gay
 - Claudio Berretti
 - Alessandro Federico Giuseppe Malacart
 - Francesca Giubergia
 - Silvia Rinaldi
 - Luigi Capello
 - Claudia Cattani
 - Marco Giovannini
 - Alessandra Ricci
 - Filippo Maria Bruno
 che sarà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026;
- è soggetta al controllo di un nuovo Collegio Sindacale, composto (sempre come da delibera assembleare di LVenture Group S.p.A. del 6 febbraio 2024) dai sindaci effettivi:
 - Fabrizio Palma (Presidente)
 - Giovanni Crostarosa Guicciardi
 - Antonia Coppola
 che sarà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026.

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 2023 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 26 aprile 2023, l'Assemblea della Società ha deliberato di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'acquisto di massime n. 200.000 (duecentomila) azioni proprie, 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 potranno essere effettuati ad un prezzo unitario non superiore e non inferiore al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato EGM - Euronext Growth Milan nella seduta di negoziazione precedente all'acquisto che si intende effettuare, rispettivamente più o meno il 10% (dieci per cento); (b) la società potrà impiegare per l'acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di euro 1.000.000,00 (unmilione/00), da prelevarsi, senza limiti di tempo, dalle riserve disponibili; (c) fermo quanto previsto dalle disposizioni del Regolamento UE 596/2014 (MAR) e del Regolamento UE 2016/1052, le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato e tenendo conto di quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi. Salvo per quanto di seguito specificamente indicato, il prezzo della cessione, nel caso in cui la vendita sia attuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, non potrà essere inferiore al 90% del costo medio ponderato di acquisto e comunque non potrà essere inferiore al minore dei prezzi di acquisto. Qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Digital Magics S.p.A. (d) gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati in ogni caso nei limiti e secondo le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, nel rispetto, se applicabile, del principio della parità di trattamento.

A valere su analoghe delibere assembleari precedenti, la Società aveva acquistato, negli esercizi precedenti, in più riprese, un totale di n. 148.200 azioni proprie, corrispondenti a circa 1,35% del capitale sociale.

Alla fine del secondo semestre 2023, Digital Magics ha ceduto sul mercato, con modalità BTF-Block Trade Facility, la totalità delle n. 148.200 azioni proprie in portafoglio al prezzo di euro 2,32 ciascuna, pari al prezzo dell'ultima proposta in acquisto presentata sul mercato (prezzo bid) precedentemente all'operazione, per un controvalore complessivo di euro 343.824,00.

Tali azioni sono state acquistate, quanto a n. 105.000, dal socio StarTIP S.r.l. e per il rimanente, pari a n. 43.200 azioni, dal socio Marco Gay.

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 2023 composto 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, 20 marzo 2024

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay





Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2023.

www.digitalmagics.com

