



Digital Value S.p.A.

*Relazione sull'esame dei Prospetti
Consolidati Pro-forma per il periodo
semestrale chiuso al 30 giugno 2018*

**Relazione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-forma
della Digital Value S.p.A. per il periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2018**

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

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata ed al conto economico consolidato pro-forma corredati delle note illustrative Digital Value S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Digital Value") per il periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2018, redatti su base volontaria da parte degli amministratori della Digital Value S.p.A..

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi ai bilanci semestrali abbreviati delle società controllate Itaware S.r.l. e ITD Solutions S.p.A. chiusi al 30 giugno 2018 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio semestrale abbreviato della Itaware S.r.l. chiuso al 30 giugno 2018 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 22 ottobre 2018.

Il bilancio semestrale abbreviato della ITD Solutions S.p.A. chiuso al 30 giugno 2018 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 22 ottobre 2018.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei bilanci semestrali abbreviati, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione delle società Itaware S.r.l. e ITD Solutions S.p.A., e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sui bilanci semestrali abbreviati sopraindicati.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note illustrative, per riflettere retroattivamente gli effetti della costituzione di Digital Value S.p.A. in data 20 giugno 2018 e delle operazioni del 4 settembre 2018 di conferimento e acquisizione delle quote di Itaware S.r.l. e delle azioni di ITD Solutions S.p.A. da parte di Digital Value S.p.A., nonché l'aumento di capitale sociale con sovrapprezzo deliberato da Digital Value S.p.A. in data 26 settembre 2018 (le "Operazioni").

2. I prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del relativo conto economico consolidato pro-forma, corredati delle note illustrative relativi al periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2018 sono stati predisposti ai fini della rappresentazione del Gruppo Digital Value in previsione dell'ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant di Digital Value S.p.A. alla quotazione su AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale.

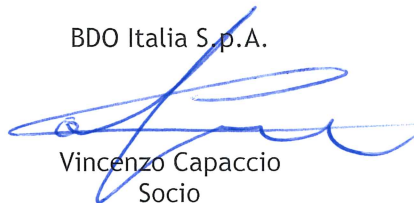
L'obiettivo della redazione della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del conto economico consolidato pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con quelli che saranno adottati dalla Digital Value S.p.A. nella redazione del primo bilancio consolidato con chiusura al 31 dicembre 2018 e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Digital Value delle Operazioni summenzionate, come se esse fossero virtualmente avvenute il 1° gennaio 2017 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2018. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti consolidati pro-forma compete agli amministratori della Digital Value S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei prospetti consolidati pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Digital Value S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e al conto economico consolidato pro-forma relativi al periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2018, corredati delle note illustrative non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Milano, 29 ottobre 2018

BDO Italia S.p.A.



Vincenzo Capaccio
Socio

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DEL GRUPPO DIGITAL VALUE AL 30 GIUGNO 2018

La tabella che segue espone i dati economici di sintesi pro-forma per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2018:

(importi in migliaia di Euro)	30/06/2018	31/12/2017
Ricavi netti	144.373	258.994
Costo del venduto	(130.050)	(239.342)
EBITDA	14.323	19.652
Risultato operativo	13.322	16.709
Risultato prima delle imposte	12.623	15.691
Imposte	(3.404)	(4.925)
Risultato di periodo	9.219	10.766

EBITDA è determinato come somma del Risultato operativo, ammortamenti e accantonamenti e svalutazioni. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS o degli ITA GAAP e pertanto la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. Per lo stesso motivo l'EBITDA non deve essere considerato come sostituto del Risultato prima delle imposte, dei flussi di cassa generati dall'attività operativa o di altri indicatori reddituali o finanziari determinati in conformità con gli IFRS o agli ITA GAAP. L'EBITDA non è indicativo della capacità prospettica di adempimento delle obbligazioni finanziarie né dei risultati futuri.

La tabella che segue espone i dati patrimoniali di sintesi pro-forma al 30 giugno 2018:

(importi in migliaia di Euro)	30/06/2018	31/12/2017
ATTIVITA'		
Attività immateriali	23.610	23.472
Attività materiali	4.601	5.275
Altre attività non correnti	236	1.976
Totale attività correnti	223.191	170.578
TOTALE ATTIVITA'	251.638	201.301
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Patrimonio netto	54.998	46.779
Passività non correnti	7.438	8.418
Passività correnti	189.202	146.104
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	251.638	201.301

La tabella che segue espone la posizione finanziaria netta pro-forma al 30 giugno 2018:

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156
 Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400
 C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887
 Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€

h

(importi in migliaia di Euro)

30/06/2018 31/12/2017

Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	(39.654)	(40.765)
Debiti finanziari correnti	48.989	36.356
<i>Posizione finanziaria netta a breve termine</i>	<i>9.335</i>	<i>(4.409)</i>
Attività finanziarie non correnti	-	-
Debiti finanziari non correnti	5.397	6.197
<i>Posizione finanziaria netta non corrente</i>	<i>5.397</i>	<i>6.197</i>
Posizione finanziaria netta	14.732	1.788

La Posizione finanziaria netta non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS o degli ITA GAAP e pertanto la determinazione quantitativa della stessa potrebbe non essere univoca. Per lo stesso motivo la Posizione finanziaria non deve essere considerata come sostituto di altri indicatori reddituali o finanziari determinati in conformità con gli IFRS o agli ITA GAAP. La Posizione finanziaria netta non è indicativa della capacità prospettica di adempimento delle obbligazioni finanziarie né dei risultati futuri.

INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA DEL GRUPPO DIGITAL VALUE AL 30 GIUGNO 2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2018

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156
 Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400
 C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887
 Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



STATO PATRIMONIALE €/000

STATO PATRIMONIALE €/000	Rettifiche pro forma											30/06/2018 pro-forma
	Digital Value S.p.A.	Italtware S.r.l.	ITD Solutions S.p.A.	Note	Conferimenti e aumenti di capitale	Note	Aumento Capitale IPO	Note	Convers. IFR \$	Note	Rettifiche consolidato	
ATTIVITA' NON CORRENTI	-	69	3.740		34.751		140		4.906		(14.859)	28.447
Immobilizzazioni materiali:	-	56	542		-		-	(8a)	4.003		-	4.601
Altre immobilizzazioni immateriali:	-	-	513		-		-	(8d)	(170)		-	343
Avviamento	-	-	2.646		-		-	(8c) (8d)	729	(6)	19.892	23.267
Partecipazioni:	-	13	39	(2) (3)	34.751		-	-	-	(6)	(34.751)	52
Attività finanziarie non correnti:	-	-	-		-		-	-	-	-	-	-
Imposte anticipate:	-	-	-		-	(5)	140		44		-	184
ATTIVITA' CORRENTI	-	146.810	52.204		2.018		22.500		-		(341)	223.191
Rimanenze:	-	1.137	12.551		-		-		-		-	13.688
Disponibilità liquide:	-	11.671	3.465	(1)(3)(4)	2.018	(5)	22.500		-		-	39.654
Attività finanziarie correnti:	-	-	-		-		-		-		-	-
Crediti commerciali:	-	65.296	31.980		-		-		-	(7)	(341)	96.935
Altre attività correnti:	-	67.353	4.192		-		-		-	-	-	71.545
Crediti per imposte correnti:	-	1.353	16		-		-		-	-	-	1.369
Attività detenute per la vendita:												-
TOTALE ATTIVO	-	146.879	55.944		36.769		22.640		4.606		(15.200)	251.638
PATRIMONIO NETTO:	-	28.396	4.847		13.873		22.140		601		(14.859)	54.898
Capitale sociale	-	1.000	1.000	(1)(2)(4)	1.265	(5)	225		-	(6)	(2.000)	1.490
Riserva legale	-	200	223		-		-		-	(6)	(316)	107
Altre Riserve	-	19.030	2.704	(2) (4)	12.608	(5)	21.915		308	(6)	(12.543)	44.022
Riserva IAS 19	-	-	-		-		-		-	-	-	-
Riserva FTA	-	-	-		-		-		160	-	-	160
Utile (perdita) dell'esercizio	-	8.166	920		-		-		133	-	-	9.219
Capitale e riserve di terzi	-	-	-		-		-		-	-	-	-
Utile (perdita) competenza di terzi	-	-	-		-		-		-	-	-	-
PASSIVITA' NON CORRENTI	-	765	5.815		-		-		858		-	7.438
Passività finanziarie non correnti:	-	-	4.697		-		-	(8a)	700		-	5.397
Fondi per rischi ed oneri:	-	511	114		-		-	-	-		-	625
Fondi per benefici ai dipendenti:	-	254	1.004		-		-	(8b)	158		-	1.416
Altre passività non correnti:	-	-	-		-		-	-	-		-	-
Imposte differite:	-	-	-		-		-	-	-		-	-
PASSIVITA' CORRENTI	-	117.718	45.282		22.896		500		3.147		(341)	189.202
Passività finanziarie correnti:	-	10.752	12.056	(3)	22.896		-	(8a)	3.285		-	48.989
Debiti commerciali:	-	100.720	27.742		-	(5)	500		-	(7)	(341)	128.621
Altre passività correnti:	-	947	3.894		-		-	(8a)	(138)		-	4.703
Debiti per imposte correnti:	-	5.299	1.590		-		-	-	-		-	6.889
Passività detenute per la vendita:												-
TOTALE PASSIVO	-	146.879	55.944		36.769		22.640		4.606		(15.200)	251.638

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA PER IL PERIODO INFRANNUALE CHIUSO AL
Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Magliana, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



30 GIUGNO 2018

CONTO ECONOMICO €/000

	Rettifiche pro forma										30/06/2018 pro-forma
	Digital Value S.p.A.	Itaware S.r.l.	ITD Solutions S.p.A.	Note	Conferimenti e aumenti di capitale	Note	Aumento Capitale IPO	Note	Convers. IFR S	Note	Rettifiche consolidate
A) RICAVI	-	102.904	41.999	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi netti:	-	102.816	41.006	-	-	-	-	-	-	(7)	(530)
Altri ricavi:	-	88	993	-	-	-	-	-	-	-	-
B) COSTI OPERATIVI	-	91.054	40.656	-	-	-	-	-	(129)	-	(530)
Acquisti di materie prime sussidiarie e di consumo	-	83.013	32.227	-	-	-	-	-	-	(7)	(530)
Variazione delle rimanenze	-	294	(6.664)	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi per servizi	-	5.982	7.846	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi del personale	-	840	6.162	-	-	-	(8b)	48	-	-	-
Altri costi operativi	-	914	680	-	-	-	(8a)	(762)	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	-	11	405	-	-	-	(8a) (8c)	585	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO (A-B)	-	11.850	1.343	-	-	-	-	-	129	-	-
C) RICAVI FINANZIARI (COSTI)	-	(519)	(175)	-	-	-	-	-	(5)	-	-
Ricavi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi finanziari	-	(519)	(175)	-	-	-	(8a) (8b)	(5)	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C)	-	11.331	1.168	-	-	-	-	-	124	-	-
Imposte	-	(3.165)	(248)	-	-	-	-	-	9	-	-
Utile/Perdita dell'esercizio di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/Perdita dell'esercizio del gruppo	-	8.166	920	-	-	-	-	-	133	-	-

**NOTE ESPLICATIVE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO-FORMA
AL 30 GIUGNO 2018 E AL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA PER IL PERIODO
INFRANNUALE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2018**

Informazioni generali

Le informazioni finanziarie pro-forma, composte dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2018, dal conto economico consolidato pro-forma per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2018 e dalle relative note esplicative (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma"), sono state predisposte volontariamente dagli amministratori di Digital Value S.p.A. per finalità informative al fine di simulare gli effetti delle operazioni, descritte più puntualmente nel seguito, finalizzate all'acquisizione da parte di Digital Value S.p.A. (nel seguito anche "Digital Value" o la "Società") del 100% di Itaware S.r.l. e di ITD Solutions S.p.A. ("Operazione").

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte partendo dai seguenti dati storici:

- Itaware S.r.l. (nel seguito anche "Itaware"): bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 redatto secondo i Principi Contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità ("ITA GAAP");
- ITD Solutions S.r.l. (nel seguito anche "ITD Solutions"): bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 redatto secondo i Principi Contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità ("ITA GAAP").

Per quanto riguarda Digital Value non sono disponibili dati al 30 giugno 2018; pertanto, le operazioni relative alla Società, inclusi i versamenti del capitale sociale iniziale per la sua costituzione sono state rappresentate come rettifiche pro forma.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state preparate secondo quanto previsto dalla

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Magliana, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di Digital Value come se l'Operazione fosse avvenuta al 1° gennaio 2017 per quanto riguarda gli effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria e al 1° gennaio 2018 per quanto riguarda gli effetti economici.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di Digital Value. In particolare, poiché i dati pro-forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni Finanziarie Pro Forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale finanziaria pro-forma e al conto economico pro-forma, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzate in tal senso: i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione e delle connesse transazioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative eventualmente assunte in conseguenza all'Operazione.

Descrizione dell'Operazione

L'Operazione rappresentata all'interno delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma riflette l'acquisizione da parte di Digital Value del 100% del capitale sociale di Itaware e ITD Solutions nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant di Digital Value sull'AIM Italia/Mercato Alternativo dei Capitali.

La Società è stata costituita da Electa Ventures S.r.l., Azimut Global Counseling e Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. in data 20 Giugno 2018 in forma di società a responsabilità limitata con la denominazione di "IPOC2 S.r.l." con capitale sociale di Euro 600.000.

Ai fini del perfezionamento dell'Operazione, in data 4 Settembre 2018, l'Assemblea della Società ha deliberato, tra l'altro:

- la trasformazione da società a responsabilità limitata in società per azioni e delibere conseguenti;
- la modifica della denominazione in "DIGITAL VALUE S.P.A." ed il trasferimento della sede sociale;
- la modifica della data di chiusura dell'esercizio sociale fissandolo al 31 dicembre di ogni anno;
- un aumento di capitale a pagamento, inscindibile, con esclusione del diritto di opzione dei soci ai sensi dell'art. 2441, comma 4 c.c., per complessivi nominali Euro 530.719,60 oltre sovrapprezzo, da liberarsi mediante conferimento in natura di una quota di partecipazione complessivamente di nominali Euro 757.400,00, pari al 75,74% del capitale sociale della società Itaware da parte della società "Rossi S.r.l."; mediante emissione di numero 3.276.169 azioni ordinarie e numero 2.031.027 azioni di categoria denominate "Price Adjustment Share";
- un aumento di capitale a pagamento, inscindibile, con esclusione del diritto di opzione dei soci ai sensi dell'art. 2441, comma 4 c.c., per complessivi nominali Euro 94.503,70 oltre sovrapprezzo, da liberarsi mediante conferimento in natura di n. 527.128 azioni della società ITD Solutions, pari a circa il 52,71%, del capitale sociale della medesima mediante emissione di numero 425.393 azioni ordinarie e numero 519.644 azioni di categoria denominate "Price Adjustment Shares";

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Magliana, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



- aumento di capitale a pagamento, inscindibile ed in denaro, per complessivi nominali Euro 40.000,00 oltre sovrapprezzo, sottoscritto da Sesa S.p.A. e Var Group S.p.A., mediante emissione di numero 280.000 azioni ordinarie e numero 120.000 azioni di categoria denominate "Price Adjustment Shares".

Inoltre, l'Operazione prevede le seguenti transazioni:

- l'acquisizione da parte di Digital Value, avvenuta in data 4 settembre 2018, di una quota pari al 24,26% del capitale sociale di Itaware per un corrispettivo pari a Euro 17.000.000, da corrispondere integralmente ai precedenti soci di Itaware entro e non oltre la prima data tra (i) il primo giorno di negoziazione delle azioni di Digital Value su AIM Italia e (ii) il 31 dicembre 2019;
- l'acquisizione da parte di Digital Value, avvenuta in data 4 settembre 2018, di numero 472.872 azioni, pari a circa il 47,29% del capitale sociale di ITD Solutions per un corrispettivo pari a Euro 8.477.671, di cui Euro 2.581.671 corrisposti ai precedenti soci di ITD Solutions in pari data ed Euro 5.896.000 da corrispondere entro e non oltre la prima data tra (i) il primo giorno di negoziazione delle azioni di Digital Value su AIM Italia e (ii) il 31 dicembre 2019;
- la delibera di un aumento di capitale a pagamento e in denaro, a servizio dell'offerta di sottoscrizione delle azioni di Digital Value, pari a massimi Euro 22.500.000 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di massime numero 2.250.000 nuove azioni ordinarie ad un prezzo di sottoscrizione pari a 10 Euro, ciascuna con abbinati gratuitamente Warrant, in rapporto di numero 1 warrant ogni numero 1 azione ordinaria di Digital Value;
- un aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei warrant per un importo pari a massimi Euro 64.777,50, mediante emissioni di massimi numero 2.250.000 warrant.

Base di preparazione e principi contabili utilizzati

La situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro forma al 30 giugno 2018 ed il conto economico consolidato pro forma per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2018 del Gruppo Digital Value vengono predisposti con la sola finalità di rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico del Gruppo che, all'esito dell'Operazione sopra descritta, risulterà composto da Digital Value (società capogruppo), Itaware e ITD Solutions (società controllate).

La situazione patrimoniale-finanziaria pro forma al 30 giugno 2018 ed il conto economico pro forma il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2018 sono stati predisposti partendo dai bilanci semestrali abbreviati delle società controllate Itaware e ITD Solutions, redatti facendo riferimento ai criteri di rilevazione e misurazione adottati dalle società stesse nella preparazione dei propri bilanci semestrali (ITA GAAP); in sede di redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma si è pertanto proceduto a riclassificare i dati di stato patrimoniale e di conto economico di ciascuna società per renderli omogenei agli schemi di situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e di conto economico consolidato utilizzati nella redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Inoltre, ai bilanci semestrali predisposti secondo ITA GAAP, sono state apportate alcune rettifiche necessarie a rappresentare i valori patrimoniali ed economici in base ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) di riferimento per la preparazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Tali dati sono stati successivamente rettificati al fine di riflettere le operazioni societarie riportate nel precedente paragrafo "Descrizione dell'Operazione", incluse le operazioni relative a Digital Value riferite ai versamenti del capitale sociale iniziale per la sua costituzione. Tali rettifiche sono presentate come rettifiche pro-forma.

I principi contabili utilizzati per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono riportati nel seguito e verranno utilizzati per la redazione del primo bilancio consolidato di Digital Value al 31 dicembre 2018, con la precisazione che, a partire dal 1° gennaio 2018, sono diventati applicabili i seguenti principi contabili

- IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti, che sostituisce lo IAS 18 - Ricavi", lo IAS 11 - Lavori su ordinazione, IFRIC 13 - Programmi di fidelizzazione della clientela, IFRIC 15 - Accordi per

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



la costruzione di immobili, IFRIC 18 – Cessioni di attività da parte della clientela, SIC 31 – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria;

- IFRS 9 – Strumenti finanziari, che sostituisce parzialmente il principio IAS 39 per quanto riguarda la classificazione e la valutazione delle attività e passività finanziarie;
- Modifiche all'IFRS 2 - Pagamenti basati su azioni e Classificazione e Rilevazione delle operazioni con pagamento basato su azioni;
- IFRIC 22 - Transazioni in valuta Estera e Anticipi;
- Modifiche allo IAS 40 - Investimenti immobiliari;
- Improvements agli IFRS – ciclo 2014-2016 (emessi dallo IASB nel dicembre 2016), recante modifiche al principio IFRS 1, 'First-time adoption of IFRS' e al principio IAS 28, 'Investments in associates and joint ventures'.

Il Gruppo ha valutato scarsamente significativo l'impatto derivante dall'applicazione dei nuovi principi contabili.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è valutato come somma del corrispettivo trasferito misurato al fair value (valore equo) alla data di acquisizione e dell'importo di qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, l'acquirente deve valutare qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value (valore equo) oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesi e classificati tra le spese amministrative.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti, le passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita, e le attività (o gruppi di attività e passività) possedute per la vendita, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento.

Ogni corrispettivo potenziale deve essere rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione.

L'avviamento è inizialmente valutato al costo che emerge come eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al fair value delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

Le quote del patrimonio netto di pertinenza delle interessenze di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al fair value oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita.

Eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al fair value alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale fair value, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di fair value qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale).

Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. Eventuali valori derivanti dalla partecipazione

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



precedentemente detenuta e rilevati negli Altri utili (perdite) complessivi sono riclassificati nel conto economico come se la partecipazione fosse stata ceduta.

Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, vengono riportati nel bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Le transazioni in cui la controllante acquisisce o cede ulteriori quote di minoranza senza modificare il controllo esercitato sulla controllata sono transazioni con i soci e pertanto i relativi effetti devono essere riconosciuti a patrimonio netto: non vi saranno rettifiche al valore dell'avviamento ed utili o perdite rilevati nel conto economico.

Immobilizzazioni immateriali

Un'immobilizzazione immateriale è un'attività priva di consistenza fisica e viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile, è prevedibile che generi benefici economici futuri ed il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Attività immateriali a vita indefinita - Avviamento

L'avviamento è rilevato come attività con vita utile indefinita e non viene ammortizzato, bensì sottoposto annualmente, o più frequentemente se vi sia un'indicazione che specifici eventi o modificate circostanze possano aver determinato una riduzione durevole di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore (impairment test). Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al netto di eventuali perdite di valore cumulate.

Al fine di verificare la presenza di riduzioni durevoli di valore, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione alle singole unità generatrici di flussi o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare delle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività dell'acquisita siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità.

Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

- rappresenta il livello più basso a cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna;
- non è più ampio dei segmenti identificabili dall'informativa di settore.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso il confronto fra il valore contabile dell'unità generatrice di cassa ed il suo valore recuperabile. Nel caso in cui il valore recuperabile da parte dell'unità generatrice di flussi sia inferiore al valore di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore. Tale perdita di valore non è ripristinata nel caso in cui vengano meno i motivi che la hanno generata.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa deve essere incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita derivante dalla dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa deve essere determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Attività immateriali a vita definita

Le attività immateriali a vita definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. L'ammortamento è commisurato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso. La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti sono apportati con applicazione prospettica. Ogniqualvolta vi siano ragioni che lo rendano opportuno, le attività immateriali a vita utile definita sono sottoposte ad impairment test.

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156
Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400
C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887
Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



Altre immobilizzazioni immateriali

Le altre attività immateriali sono iscritte nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria solo se è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e se il costo dell'attività può essere misurato in modo attendibile. Rispettate queste condizioni, le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto che corrisponde al prezzo pagato aumentato degli oneri accessori.

Il valore contabile lordo delle altre immobilizzazioni immateriali a vita utile definita viene sistematicamente ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali ne avviene l'utilizzo, mediante lo stanziamento di quote di ammortamento costanti, in relazione alla vita utile stimata. L'ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso ed è proporzionato, per il primo esercizio, al periodo di effettivo utilizzo. Le aliquote di ammortamento utilizzate sono stabilite in base alla vita utile dei relativi beni.

Immobilizzazioni materiali

Le attività materiali sono composte da:

- impianti e macchinari
- attrezzature industriali e commerciali
- altri beni

Sono iscritte al costo d'acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione necessari alla messa in funzione del bene per l'uso a cui è stato destinato.

Il costo è ridotto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

Gli ammortamenti sono calcolati linearmente attraverso percentuali che riflettono il deterioramento economico e tecnico del bene e sono computati a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso.

Le parti significative delle attività materiali che hanno differenti vite utili, sono contabilizzate separatamente e ammortizzate sulla base della loro vita utile.

Le vite utili e i valori residui sono rivisti annualmente in occasione della chiusura del bilancio di esercizio.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati a conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di attività materiali sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al Conto Economico dell'esercizio.

Le migliorie su beni di terzi aventi le caratteristiche di immobilizzazioni sono capitalizzate nella categoria del bene a cui si riferiscono e sono ammortizzate secondo la loro vita utile o, se inferiore, lungo la durata del contratto di locazione.

Perdita di valore delle attività

Almeno una volta all'anno viene verificato se le attività e/o le unità generatrici di cassa ("CGU") cui le attività sono attribuibili possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale evidenza, si procede alla stima del valore recuperabile delle attività/CGU. L'avviamento e le altre attività immateriali a vita utile indefinita sono sottoposte a verifica per perdita di valore ogni anno o più frequentemente, ogni qualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore.

Il valore recuperabile è definito come il maggiore fra il suo fair value dedotti i costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto che riflette le variazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi dell'attività.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, viene stimato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene.

Nell'eventualità in cui il valore recuperabile di un'attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) fosse inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene ridotto al valore di recupero e la perdita viene imputata a conto economico. Successivamente, se una perdita su attività diverse dall'avviamento viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile (che comunque non può eccedere il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse mai stata effettuata la svalutazione per perdita di valore). Tale ripristino di

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



valore è immediatamente contabilizzato a conto economico.

Partecipazioni

Le imprese controllate sono le imprese su cui si esercita il controllo, ovvero quelle per cui l'entità ha il potere direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenere benefici dalle loro attività. I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. Le interessenze di pertinenza dei terzi e la quota di utile o perdita d'esercizio delle controllate consolidate attribuibile alle interessenze di pertinenza di terzi sono identificate separatamente nella situazione patrimoniale-finanziaria e nel conto economico consolidati. Le perdite di pertinenza di terzi che eccedono la quota d'interesse del capitale della partecipata, sono allocate alle interessenze di pertinenza dei terzi.

Le variazioni delle quote partecipative detenute in imprese controllate che non determinano la perdita del controllo sono rilevate come transazioni di patrimonio netto. Il valore contabile del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante e delle Interessenze di pertinenza di terzi è rettificato per riflettere la variazione della quota partecipativa. Ogni differenza tra il valore contabile delle Interessenze di pertinenza di terzi ed il fair value del corrispettivo pagato o ricevuto è rilevata direttamente nel patrimonio netto ed attribuita al patrimonio netto di competenza dei soci della controllante.

Nel caso di perdita del controllo su una partecipata, viene riconosciuto un utile o una perdita a conto economico calcolato come differenza tra (i) la somma tra il fair value del corrispettivo ricevuto e il fair value di ogni eventuale quota partecipativa residua e (ii) il valore contabile delle attività (incluso l'avviamento), delle passività dell'impresa controllata ed eventuali interessenze di pertinenza di terzi. Il valore di eventuali utili o perdite rilevati negli Altri utili e perdite complessivi in relazione alla valutazione delle attività dell'impresa controllata sono rilevati come se l'impresa controllata fosse ceduta (riclassificati a conto economico o trasferiti direttamente tra gli utili a nuovo, secondo l'IFRS applicabile).

Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte. La voce Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti include le partecipazioni in imprese controllate e collegate, altre attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie correnti includono i crediti commerciali e le disponibilità e mezzi equivalenti. In particolare, la voce Disponibilità e mezzi equivalenti include i depositi bancari. Le passività finanziarie si riferiscono ai debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni su ordini, cessione di crediti, ai debiti commerciali e agli altri debiti.

Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti diverse dalle partecipazioni, così come le passività finanziarie, sono contabilizzate secondo quanto stabilito da IFRS 9 – Strumenti finanziari.

I finanziamenti e i crediti non detenuti a scopo di negoziazione, le attività detenute con l'intento di mantenerle in portafoglio sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. Sono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore deve essere rilevata come costo nel conto economico del periodo. Ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Crediti e debiti commerciali

I crediti verso clienti e le altre attività finanziarie sono inizialmente iscritti al fair value e successivamente valutati al costo ammortizzato. I crediti verso clienti e le altre attività finanziarie sono inclusi nell'attivo corrente, a eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

I crediti ceduti a seguito di operazioni di factoring sono eliminati dall'attivo patrimoniale se i rischi ed i

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



benefici correlati alla loro titolarità sono stati sostanzialmente trasferiti al cessionario, configurandosi pertanto una cessione pro-soluto.

Nel caso di operazioni di factoring che non prevedono il trasferimento, in capo al factor, dei rischi e dei benefici connessi ai crediti ceduti (l'entità rimane, pertanto, esposta al rischio di insolvenza e ritardato pagamento – c.d. cessioni pro-solvendo) l'operazione viene assimilata all'accensione di un finanziamento garantito dal credito oggetto di cessione. In tale circostanza, il credito ceduto rimane rappresentato nella situazione patrimoniale e finanziaria fino al momento dell'incasso da parte del factor e, in contropartita dell'eventuale anticipazione ottenuta dal factor, viene iscritto un debito di natura finanziaria.

Le perdite di valore su crediti sono contabilizzate in bilancio quando si riscontra un'evidenza oggettiva della difficoltà a recuperare il credito dovuto dalla controparte sulla base dei termini contrattuali.

I debiti commerciali e gli altri debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del valore di estinzione. I crediti ed i debiti in valute estere sono allineati ai cambi correnti alla data di chiusura dell'esercizio e gli utili o le perdite derivanti da tale conversione sono imputati a conto economico.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa, conti correnti bancari, conti correnti posta li, depositi rimborsabili a domanda ed altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Debiti finanziari

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, comprensivi dei debiti per le parti di prezzo differito riferite alla cessione dei crediti pro-soluto, nonché altre passività finanziarie.

Le passività finanziarie, diverse dagli strumenti finanziari derivati, sono inizialmente iscritte al valore di mercato (fair value) ridotto dei costi dell'operazione; successivamente sono valutate al costo ammortizzato e cioè al valore iniziale, al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati, rettificato (in aumento o in diminuzione) in base all'ammortamento (utilizzando il metodo dell'interesse effettivo) di eventuali differenze fra il valore iniziale e il valore alla scadenza.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore fra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo rappresentato dall'ammontare che l'entità si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività. La configurazione di costo adottata è il costo medio ponderato. I costi di acquisto comprendono i prezzi corrisposti ai fornitori aumentati dalle spese accessorie sostenute fino all'ingresso nei magazzini, al netto di sconti ed abbuoni.

A fronte del valore delle rimanenze così determinato sono effettuati accantonamenti per tenere conto delle giacenze considerate obsolete o a lenta rotazione.

Attività e passività possedute per la vendita

Le attività e passività possedute per la vendita e discontinued operation sono classificate come tali se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo continuativo. Tali condizioni sono considerate avverate nel momento in cui la vendita o l'a discontinuità del gruppo di attività in dismissione sono considerati altamente probabili e le attività e passività sono immediatamente disponibili per la vendita nelle condizioni in cui si trovano.

Quando l'entità è coinvolta in un piano di dismissione che comporta la perdita di controllo di una partecipata, tutte le attività e passività di tale partecipata sono classificate come possedute per la vendita quando le condizioni sopra descritte sono avverate, anche nel caso in cui, dopo la dismissione, l'entità continui a detenere una partecipazione di minoranza nella controllata.

Le attività possedute per la vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



Benefici ai dipendenti

I premi pagati a fronte di piani a contributi definiti sono rilevati a conto economico per la parte maturata nell'esercizio.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

I piani pensionistici a benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile, sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio. In particolare, la passività che rappresenta il beneficio dovuto ai dipendenti in base ai piani a prestazioni definite è iscritta in bilancio al valore attuariale della stessa.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni dell'entità. La determinazione del valore attuale degli impegni è effettuata da un attuario indipendente con il "metodo della proiezione unitaria" ("Projected Unit Credit Method"). Tale metodo considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per i piani a prestazioni definite maturato nell'anno e iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni dell'entità ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente. Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo a zero coupon bonds con scadenza pari alla durata media residua della passività.

L'ammontare delle perdite e degli utili attuariali, derivanti da variazioni nelle stime effettuate, è imputato in un'apposita riserva di patrimonio netto.

La valutazione del TFR in base allo IAS 19 ha riguardato la sola ITD Solutions, considerando non significativo l'impatto stimato relativo ad Itaware.

Fondi per rischi ed oneri futuri

Si tratta di stanziamenti derivanti da obbligazioni attuali (legali o implicite) e relativi ad un evento passato, per l'adempimento delle quali è probabile che si renderà necessario un impiego di risorse il cui ammontare può essere stimato in maniera attendibile. Qualora le attese di impiego di risorse vadano oltre l'esercizio successivo, l'obbligazione è iscritta al valore attuale determinato attraverso l'attualizzazione dei flussi futuri attesi scontati ad un tasso che tenga anche conto del costo del denaro e del rischio della passività.

Gli accantonamenti sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente; eventuali variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono menzionati nelle note esplicative senza procedere ad alcuno stanziamento.

Riconoscimento dei ricavi delle vendite

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Magliana, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che all'entità affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rilevati al netto di sconti, abbuoni e resi. I ricavi vengono rilevati quando i rischi e i benefici connessi alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente.

Riconoscimento dei costi

I costi vengono rilevati secondo competenza economica, quando sono relativi a beni o servizi acquistati o utilizzati nell'esercizio.

Dividendi

La distribuzione dei dividendi agli azionisti, qualora deliberata, genera l'insorgere di un debito al momento dell'approvazione dell'Assemblea degli azionisti.

Imposte

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio, o qualora conosciute, quelle che saranno in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

Le imposte anticipate e differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, contabilizzate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano da avviamento o dall'iscrizione iniziale (non in operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile. Il beneficio fiscale derivante dal riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando e nella misura in cui sia ritenuta probabile la disponibilità di redditi imponibili futuri a fronte dei quali tali perdite possano essere utilizzate.

Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Descrizione delle rettifiche pro-forma

Sulla base delle operazioni societarie poste in atto per la realizzazione dell'Operazione, dei valori attribuiti alle diverse società rientranti nell'Operazione e dei conseguenti pesi relativi nell'ambito della compagine societaria di Digital Value, il precedente socio di riferimento di Itaware risulta, all'esito dell'Operazione, il socio di riferimento di Digital Value, mentre i precedenti soci di ITD Solutions risulteranno soci di minoranza di Digital Value.

Secondo quanto previsto dall'IFRS 3 Aggregazioni Aziendali, il conferimento di Itaware in Digital Value non si configura come un'acquisizione mentre, il conferimento e l'acquisizione di ITD Solutions si configura come acquisizione; inoltre, si rileva che Digital Value non è un'"azienda" secondo le definizioni contenute

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



negli IFRS in quanto non svolge attività operativa.

Ciò comporta che nella redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma i valori degli attivi e dei passivi di Itaware siano assunti sulla base dei rispettivi valori di carico presenti nel bilancio alla data di riferimento, senza operare una loro valutazione a fair value e senza generare avviamento da aggregazione aziendale; per quanto riguarda ITD Solutions, invece, si realizza una aggregazione aziendale secondo gli IFRS, con eventuale rilevazione di avviamento rappresentato dall'eccedenza del corrispettivo dell'acquisizione rispetto al fair value delle singole attività identificabili acquisite e delle singole passività identificabili assunte. Infine, si rileva che, nella redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, i benefici, quali ad esempio quelli connessi ad alcune sinergie di costo realizzabili, così come alcuni potenziali costi aggiuntivi, in particolare quelli associabili allo status di società di maggiori dimensioni le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni sul mercato AIM Italia/Mercato Alternativo dei Capitali, non sono stati considerati in quanto non quantificabili in maniera attendibile.

RETTIFICHE PRO-FORMA RELATIVE AL CONFERIMENTO ED ALL'ACQUISIZIONE DI ITALWARE E ITD SOLUTIONS ED AGLI AUMENTI DI CAPITALE PER CASSA DI DIGITAL VALUE

- (1) La rettifica pro forma rileva il versamento del capitale sociale in sede di costituzione di Digital Value, occorsa in data 20 giugno 2018, pari a Euro 600 migliaia.
- (2) La rettifica riflette la deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti di Digital Value del 4 settembre 2018, relativamente alla previsione di:
 - a) un aumento di capitale a pagamento per complessivi nominali Euro 531 migliaia oltre sovrapprezzo per Euro 8.173 migliaia, liberati mediante il conferimento in natura di una quota di partecipazione pari al 75,74% del capitale sociale della società Itaware da parte della società "Rossi S.r.l."; l'importo relativo al sovrapprezzo è stato rilevato nelle "Altre reserve" di Digital Value; il valore complessivo del conferimento, pari ad Euro 8.704 migliaia, è stato rilevato nella voce "Partecipazioni" di Digital Value;
 - b) un aumento di capitale a pagamento per complessivi nominali Euro 95 migliaia oltre sovrapprezzo per Euro 475 migliaia, liberati mediante il conferimento in natura di azioni per il 52,71% del capitale sociale di ITD Solutions; l'importo relativo al sovrapprezzo è stato rilevato nelle "Altre reserve" di Digital Value; il valore complessivo del conferimento, pari ad Euro 569 migliaia, è stato rilevato nella voce "Partecipazioni" di Digital Value.
- (3) La rettifica riflette:
 - a) l'acquisizione da parte di Digital Value, avvenuta in data 4 settembre 2018, di una quota pari al 24,26% del capitale sociale di Itaware per un corrispettivo pari a Euro 17.000 migliaia, da corrispondere integralmente ai precedenti soci di Itaware entro e non oltre la prima data tra (i) il primo giorno di negoziazione delle azioni di Digital Value su AIM Italia e (ii) il 31 dicembre 2019; l'importo della transazione per l'acquisizione è stato rilevato nella voce "Partecipazioni" di Digital Value;
 - b) acquisizione da parte di Digital Value, avvenuta in data 4 settembre 2018, di numero 472.872 azioni, pari a circa il 47,29% del capitale sociale di ITD Solutions per un corrispettivo pari a Euro 8.478 migliaia, di cui Euro 2.582 migliaia già corrisposti ai precedenti soci di ITD Solutions ed Euro 5.896 migliaia da corrispondere entro e non oltre la prima data tra (i) il primo giorno di negoziazione delle azioni di Digital Value su AIM Italia e (ii) il 31 dicembre 2019; l'importo della transazione per l'acquisizione è stato rilevato nella voce "Partecipazioni" di Digital Value;
- (4) La rettifica riflette l'aumento di capitale a pagamento, inscindibile ed in denaro, deliberato dall'Assemblea dei soci di Digital Value del 4 settembre 2018, per complessivi nominali Euro 40 migliaia oltre sovrapprezzo pari a Euro 3.960 migliaia, sottoscritto da Sesa S.p.A. e Var Group S.p.A..
- (5) La rettifica riflette la delibera di aumento di capitale a pagamento e in denaro, a servizio dell'offerta di

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Magliana, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



sottoscrizione delle azioni ordinarie di Digital Value, pari a massimi Euro 22.500 migliaia (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di massime numero 2.250.000 nuove azioni ordinarie ad un prezzo di sottoscrizione pari a 10 Euro; l'aumento di capitale sociale viene rilevato nella voce "Capitale sociale" per Euro 225 migliaia, mentre il sovrapprezzo viene rilevato nelle "Altre riserve"; la transazione prevede oneri che, come previsto dallo IAS 32 Strumenti finanziari – presentazione, sono stati rilevati a riduzione delle "Altre riserve", al netto dell'iscrizione della relativa fiscalità differita. Si specifica che ai fini della predisposizione dei dati proforma tali oneri sono stati considerati deducibili; in sede di allocazione definitiva per natura degli stessi gli effetti della fiscalità differita potrebbero essere differenti.

RETTIFICHE PRO-FORMA RELATIVE AL CONSOLIDAMENTO DI ITALWARE E DI ITD SOLUTIONS IN DIGITAL VALUE

- (6) La rettifica riflette l'elisione del valore di carico della partecipazione in Italware iscritta nel bilancio Digital Value per Euro 25.704 migliaia, contro il patrimonio netto della controllata; come indicato in precedenza, l'operazione di conferimento viene rilevata assumendo i valori di Italware pari a quelli risultanti alla data di riferimento senza che si generi avviamento specificatamente riferibile al conferimento stesso; da tale elisione emerge una differenza di consolidamento pari a Euro 13.819 migliaia.

La rettifica riflette altresì il consolidamento della partecipazione in ITD Solutions mediante l'elisione del valore di carico della partecipazione, iscritta nel bilancio Digital Value a seguito del conferimento e dell'acquisizione, per Euro 9.047 migliaia, contro il patrimonio netto della controllata; da questa operazione emerge una differenza di consolidamento pari a Euro 6.073 migliaia imputata ad "Avviamento".

Tra le scritture di consolidamento sono altresì rappresentate le eliminazioni dei crediti e debiti esistenti alla fine del periodo di riferimento e dei costi e ricavi generati da operazioni effettuate nel periodo di riferimento tra le controllate Italware e ITD Solutions.

- (7) La rettifica pro-forma rileva l'eliminazione dei saldi patrimoniali al 30 giugno 2018 ed economici relativi al periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2018, derivanti dalle transazioni intercorse tra Italware e ITD Solutions.

RETTIFICHE PRO-FORMA RELATIVE ALLA CONVERSIONE DEI BILANCI DI ITALWARE E DI ITD SOLUTIONS AI PRINCIPI IFRS

- (8) I bilanci semestrali abbreviati al 30 giugno 2018 delle società Italware e ITD Solutions sono stati redatti secondo i Principi Contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità ("ITA GAAP").

Poiché le Informazioni Finanziarie Pro-forma sono state predisposte in base ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS), ai bilanci semestrali sono state apportate alcune rettifiche per rilevare gli effetti della transizione ai principi IAS/IFRS sulle voci patrimoniali ed economiche; in particolare, gli effetti sono riferibili:

- a) al trattamento dei contratti di leasing finanziario secondo il principio contabile IAS 17 – Leasing, secondo il quale l'operazione è rilevata come acquisto dei beni iscritti nelle Immobilizzazioni materiali, con contropartita il debito verso il concedente rilevato nelle Passività finanziarie. I beni vengono assoggettati ad ammortamento, iscritto nel conto economico per competenza, unitamente agli oneri finanziari derivanti dall'operazione; rispetto al trattamento contabile dell'operazione di leasing secondo ITA GAAP, è stato rilevato anche lo storno dai costi dell'importo del canone rilevato nei bilanci semestrali;
- b) al trattamento dei benefici verso i dipendenti (Trattamento di Fine Rapporto) secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 19 – Benefici per i dipendenti;

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€



- c) al ripristino dell'avviamento originariamente rilevato da ITD Solutions in seguito ad operazioni di aggregazione aziendale effettuate nel 2016 e 2017; la rettifica ha comportato lo storno dei fondi ammortamento accumulati in precedenza e degli ammortamenti rilevati tra i costi di conto economico nei bilanci semestrali redatti secondo ITA GAAP;
 - d) alla riclassifica tra le immobilizzazioni materiali delle spese incrementative su beni di terzi iscritte nei bilanci semestrali redatti secondo ITA GAAP tra le immobilizzazioni immateriali;
- Le rettifiche sono state rilevate considerando i relativi effetti fiscali iscritti nella voce Imposte anticipate.

DIGITAL VALUE S.p.A.
Massimo Rossi
Presidente del Consiglio di Amministrazione



Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156
Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400
C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887
Capitale Sociale i.v. 1.265.223,30€ - Capitale Sociale Deliberato 1.490.223,30€