

| | | |
|---|------------------|------------------|
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| d) verso altri | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| 3) Altri titoli | | |
| 4) Azioni proprie (valore nominale complessivo) | | |
| | 1.016.589 | 1.397.453 |
| Totale immobilizzazioni | 2.751.736 | 3.480.131 |

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

| | | |
|--|---------|-----------|
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | | |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | 866.814 | 1.180.116 |
| 4) Prodotti finiti e merci | | |
| 5) Acconti | | 899 |
| | 866.814 | 1.181.015 |

II. Crediti

| | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| 1) Verso clienti | | |
| - entro 12 mesi | 5.433.086 | 8.351.547 |
| - oltre 12 mesi | 920.155 | |
| | 6.353.241 | 8.351.547 |
| 2) Verso imprese controllate | | |
| - entro 12 mesi | 99.116 | |
| - oltre 12 mesi | 2.295.351 | 1.761.612 |
| | 2.394.467 | 1.761.612 |
| 3) Verso imprese collegate | | |
| - entro 12 mesi | 11.550 | |
| - oltre 12 mesi | | 11.550 |
| | 11.550 | 11.550 |
| 4) Verso controllanti | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| 4-bis) Per crediti tributari | | |
| - entro 12 mesi | 136.841 | 362.424 |
| - oltre 12 mesi | 332.171 | |
| | 469.012 | 362.424 |
| 4-ter) Per imposte anticipate | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| 5) Verso altri | | |
| - entro 12 mesi | 2.109.276 | 53.468 |

| | | | |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| - oltre 12 mesi | 334.674 | | 32.922 |
| | | 2.443.950 | 86.390 |
| | | 11.672.220 | 10.573.523 |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni | | | |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate | | | |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate | | | |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti | | | |
| 4) Altre partecipazioni | | 8.400 | 8.400 |
| 5) Azioni proprie (valore nominale complessivo) | | | |
| 6) Altri titoli | | | |
| | | 8.400 | 8.400 |
| IV. Disponibilità liquide | | | |
| 1) Depositi bancari e postali | | 689.811 | 583.457 |
| 2) Assegni | | | |
| 3) Denaro e valori in cassa | | 2.986 | 2.548 |
| | | 692.797 | 586.005 |
| Totale attivo circolante | | 13.240.231 | 12.348.943 |
| D) Ratei e risconti | | | |
| - disaggio su prestiti | | | |
| - vari | 12.626 | | 27.860 |
| | | 12.626 | 27.860 |
| Totale attivo | | 16.004.593 | 15.856.934 |
| Stato patrimoniale passivo | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| A) Patrimonio netto | | | |
| I. Capitale | | 144.000 | 144.000 |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni | | 1.468.843 | 1.468.843 |
| III. Riserva di rivalutazione | | | |
| IV. Riserva legale | | 28.800 | 28.800 |
| V. Riserve statutarie | | | |
| VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio | | | |
| VII. Altre riserve | | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 2.569.296 | | 1.430.820 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | 4 | | |
| Altre... | 141.000 | | 141.000 |
| | | 2.710.300 | 1.571.820 |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo | | | |
| IX. Utile d'esercizio | | 581.289 | 1.238.476 |
| IX. Perdita d'esercizio | | () | () |

| | | | |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Acconti su dividendi | | () | () |
| Copertura parziale perdita d'esercizio | | | |
| Totale patrimonio netto | | 4.933.232 | 4.451.939 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | | |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | | | |
| 2) Fondi per imposte, anche differite | | | 26.599 |
| 3) Altri | | | |
| Totale fondi per rischi e oneri | | | 26.599 |
| C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | | 454.073 | 441.977 |
| D) Debiti | | | |
| 1) Obbligazioni | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| 2) Obbligazioni convertibili | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| 4) Debiti verso banche | | | |
| - entro 12 mesi | 4.260.176 | | 3.687.094 |
| - oltre 12 mesi | 1.196.812 | | 2.354.531 |
| | | 5.456.988 | 6.041.625 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | | | |
| - entro 12 mesi | 289.191 | | 844.799 |
| - oltre 12 mesi | 1.381.790 | | |
| | | 1.670.981 | 844.799 |
| 6) Acconti | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| 7) Debiti verso fornitori | | | |
| - entro 12 mesi | 926.601 | | 975.469 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 926.601 | 975.469 |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| 9) Debiti verso imprese controllate | | | |

| | | | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| - entro 12 mesi | 1.829.997 | | 607.000 |
| - oltre 12 mesi | | | 1.023.000 |
| | | 1.829.997 | 1.630.000 |
| 10) Debiti verso imprese collegate | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| 11) Debiti verso controllanti | | | |
| - entro 12 mesi | 3.000 | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 3.000 | |
| 12) Debiti tributari | | | |
| - entro 12 mesi | 156.853 | | 529.763 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 156.853 | 529.763 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | | |
| - entro 12 mesi | 99.116 | | 88.004 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 99.116 | 88.004 |
| 14) Altri debiti | | | |
| - entro 12 mesi | 452.838 | | 778.118 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 452.838 | 778.118 |
| Totale debiti | | 10.596.374 | 10.887.778 |

E) Ratei e risconti

| | | | |
|----------------------|--------|--------|--------|
| - aggio sui prestiti | | | |
| - vari | 20.914 | | 48.641 |
| | | 20.914 | 48.641 |

| | | | |
|-----------------------|--|-------------------|-------------------|
| Totale passivo | | 16.004.593 | 15.856.934 |
|-----------------------|--|-------------------|-------------------|

Conti d'ordine**1) Rischi assunti dall'impresa**

Fideiussioni

| | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| a imprese controllate | 2.161.427 | | |
| a imprese collegate | | | |
| a imprese controllanti | | | |
| a imprese controllate da controllanti | | | |
| ad altre imprese | 1.066.454 | | 682.462 |
| | | 3.227.881 | 682.462 |

Altre garanzie reali prestate

| | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|
| | 1.668.070 | | 1.668.070 |
| | | 1.668.070 | 1.668.070 |

2) Impegni assunti dall'impresa

16.866

3) Beni di terzi presso l'impresa

32.860

4) Altri conti d'ordine

| | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Totale conti d'ordine | 4.895.951 | 2.400.258 |
|------------------------------|------------------|------------------|

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Conto economico | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|------------------------|-------------------|-------------------|

A) Valore della produzione

| | | |
|---|-----------|------------|
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 9.731.841 | 10.016.810 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti | | |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | (313.302) | (608.267) |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 378.278 | 736.211 |
| 5) Altri ricavi e proventi: | | |
| - vari | 68.514 | 28.695 |
| - contributi in conto esercizio | 514.559 | 478.775 |
| - contributi in conto capitale (quote esercizio) | | |
| | 583.073 | 507.470 |

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Totale valore della produzione | 10.379.890 | 10.652.224 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|

B) Costi della produzione

| | | |
|---|-----------|-----------|
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 291.781 | 822.277 |
| 7) Per servizi | 5.090.521 | 5.037.620 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 424.123 | 273.326 |
| 9) Per il personale | | |
| a) Salari e stipendi | 1.634.576 | 1.351.507 |
| b) Oneri sociali | 438.946 | 368.714 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 132.660 | 114.294 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | | |
| e) Altri costi | 5.022 | 226.629 |
| | 2.211.204 | 2.061.144 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 709.641 | 807.520 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 100.092 | 91.964 |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 120.762 | 42.410 |
| | 930.495 | 941.894 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | |
| 12) Accantonamento per rischi | | |

| | | | |
|--|--|------------------|------------------|
| 13) Altri accantonamenti | | | |
| 14) Oneri diversi di gestione | | 46.252 | 35.211 |
| Totale costi della produzione | | 8.994.376 | 9.171.472 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) | | 1.385.514 | 1.480.752 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | | |
| - da imprese controllate | | | |
| - da imprese collegate | | | |
| - altri | | | |
| 16) Altri proventi finanziari: | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| - da imprese controllate | | | |
| - da imprese collegate | | | |
| - da controllanti | | | |
| - altri | | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante | | | |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | | |
| - da imprese controllate | | | |
| - da imprese collegate | | | |
| - da controllanti | | | |
| - altri | | 12.529 | 655 |
| | | | 655 |
| | | 12.529 | 655 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | | |
| - da imprese controllate | | | |
| - da imprese collegate | | | |
| - da controllanti | | | |
| - altri | | 290.391 | 219.534 |
| | | | 219.534 |
| | | 290.391 | 219.534 |
| 17-bis) Utili e Perdite su cambi | | (6.651) | 3.124 |
| Totale proventi e oneri finanziari | | (284.513) | (215.755) |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | | |
| 18) Rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | | | |
| 19) Svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | | | |

EXPERT SYSTEM SPA

Sede in VIA VIRGILIO 56/Q - 41123 MODENA (MO) Capitale sociale Euro 143.999,96 i.v.

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2011

Premessa

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 581.289.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamenti da Euro" alla voce "proventi ed oneri straordinari" di Conto Economico.

Ai sensi dell'articolo 2423, quinto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in migliaia di Euro/(in unità di Euro).

Il bilancio al 31/12/11, a differenza dei bilanci degli esercizi precedenti, è stato redatto in forma ordinaria in quanto, nel presente esercizio, sono stati superati i limiti di cui all'art. 2435 bis del c.c.. E' stato pertanto necessario procedere alla riclassificazione in forma ordinaria anche del bilancio al 31/12/10 al fine di consentire il confronto tra i dati dei due esercizi.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2011 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Tra le immobilizzazioni immateriali sono iscritti costi di ricerca e di sviluppo derivanti dalla capitalizzazione delle spese per il personale dipendente impiegato nell'attività di ricerca e sviluppo per euro 378.278. I costi capitalizzati sono esposti al netto dei relativi ammortamenti in quanto si riferiscono a progetti terminati alla fine dell'esercizio 2011. I costi di ricerca e sviluppo sono ammortizzati con aliquota annua del 20%.

I costi di impianto e ampliamento, interamente ammortizzati, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono stati ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

I diritti di brevetto industriale e i marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 10%.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- fabbricati: 3%
- impianti e macchinari: 20%
- automezzi: 25%
- ciclomotori: 25%
- mobili e arredi: 12%
- macchine elettroniche: 20%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

I lavori in corso di esecuzione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo delle ore lavorate.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, non costituenti un investimento duraturo, sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicando il costo specifico.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni nonché i crediti finanziari immobilizzati sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
| 1.169.417 | 1.486.327 | (316.910) |

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione costi | Valore 31/12/2010 | Incrementi esercizio | Decrementi esercizio | Amm.to esercizio | Valore 31/12/2011 |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Ricerca, sviluppo e pubblicità | 1.356.372 | 378.278 | | 630.143 | 1.104.507 |
| Diritti brevetti industriali | 124.357 | | 60.652 | | 63.705 |
| Concessioni, licenze, marchi | 1.704 | | | 1.574 | 130 |
| Altre | 3.894 | 75.104 | | 77.923 | 1.075 |
| | 1.486.327 | 453.382 | 60.652 | 709.640 | 1.169.417 |

Composizione delle voci dei costi di ricerca e di sviluppo.

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, ricerca e sviluppo, iscritti con il consenso del Collegio sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione.

L'incremento dei costi di ricerca e sviluppo si riferisce alla capitalizzazione dei costi del personale dipendente per un totale di euro 378.278. I costi capitalizzati sono così ripartiti in base al progetto di riferimento:

- Euro 82.256 relativi al progetto Europhoto
- Euro 126.747 relativi al progetto Spancip
- Euro 18.335 relativi al progetto Cogito Studio Sensigrafo (sperimentazione)
- Euro 29.463 relativi al progetto Sviluppo EXCRAWLER 2011 (sperimentazione)
- Euro 44.429 relativi al progetto Sviluppo Tecnologie Expert System (sperimentazione)
- Euro 77.048 relativi a progetto Sviluppo ESSEX 2011 (sperimentazione)

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

II. Immobilizzazioni materiali

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
| 565.730 | 596.351 | (30.621) |

Terreni e fabbricati

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione | Importo | |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|
| Costo storico | 456.980 | |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (16.631) | |
| Saldo al 31/12/2010 | 440.349 | di cui terreni 87.400 |
| Ammortamenti dell'esercizio | (11.087) | |
| Saldo al 31/12/2011 | 429.262 | di cui terreni 87.400 |

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, riletto, e a seguito anche di una

revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, abbiamo provveduto nell'esercizio chiuso al 31/12/2010 a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi.

Il valore attribuito a tali aree è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

A partire dall'esercizio 2011 non si è più proceduto stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|---------------|
| Costo storico | 179.436 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (164.626) |
| Saldo al 31/12/2010 | 14.810 |
| Acquisizione dell'esercizio | 8.114 |
| Ammortamenti dell'esercizio | (9.862) |
| Saldo al 31/12/2011 | 13.062 |

Attrezzature industriali e commerciali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|---------|
| Costo storico | 422 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (422) |

Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|----------------|
| Costo storico | 755.931 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (614.739) |
| Saldo al 31/12/2010 | 141.192 |
| Acquisizione dell'esercizio | (5.443) |
| Ammortamenti dell'esercizio | (12.343) |
| Saldo al 31/12/2011 | 123.406 |

III. Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.016.589 | 1.397.453 | (380.864) |

Il saldo della voce B) III) al 31/12/10 è stato modificato per effetto della diversa classificazione del conto "depositi cauzionali vari" di euro 32.922 che nel bilancio al 31/12/10 era stato classificato tra le immobilizzazioni finanziarie alla voce B) III) 2) d) mentre nel bilancio al 31/12/11 si è ritenuto più opportuno riclassificarlo nella voce C) II) 5) CREDITI V/ALTRI oltre 12 mesi.

Partecipazioni

| Descrizione | 31/12/2010 | Incremento | Decremento | 31/12/2011 |
|---------------------|------------------|------------|----------------|------------------|
| Imprese controllate | 1.012.655 | | 704 | 1.011.951 |
| Imprese collegate | 3.500 | | | 3.500 |
| Altre imprese | 381.298 | | 383.660 | 1.138 |
| | 1.397.453 | | 384.364 | 1.016.589 |

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate in base all'ultimo bilancio approvato (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.). In particolare si precisa che i dati riportati sotto fanno riferimento al bilancio al 31/12/11 per quanto riguarda Admantx spa ed Escogito Inc, mentre al bilancio al 31/12/10 per quanto riguarda Cogito srl.

Partecipazioni in imprese controllate

Imprese controllate

| Denominazione | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ Perdita | % Poss. | Valore bilancio | Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta |
|------------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|---------|-----------------|--|
| ADMANTX spa | Napoli | 148.750 | 549.808 | (668.726) | 85% | 501.950 | |
| COGITO SRL | Rovereto (TN) | 510.000 | 863.909 | 79.040 | 100% | 510.000 | |
| ESCOGITO INC (in euro) | Delaware (USA) | 0,772857 | 205.526,55 | (55.962,22) | 100% | 0,71 | |

Relativamente alla partecipazione in Admantx spa si segnala che il valore della stessa è passato dal 100% in bilancio al 31/12/10 all'85% al 31/12/11 in seguito alla trasformazione della società SpotOn srl ad Admantx spa, avvenuta con atto notaio Giuseppina Sant'Angelo, rep. 1361 r. 743 del 26/07/2011. In tale data si è proceduto alla riduzione del capitale sociale da euro 510.000 ad euro 127.500 per copertura perdite e al suo contestuale aumento ad euro 148.750. L'operazione è stata effettuata tramite emissione di n. 85.000 azioni sottoscritte dalla Società "IMI Fondi chiusi Società di gestione del Risparmio Spa", quale gestore del Fondo mobiliare chiuso denominato "Fondo Atlante Ventures Mezzogiorno" con un sovrapprezzo complessivo di euro 978.750, e quindi con un versamento complessivo di euro 1.000.000,00.

Le partecipazioni in imprese collegate si riferiscono alla partecipazione in SEMANTYCA SRL con sede a Milano, per euro 3.500. Di seguito si forniscono i dati relativi al bilancio al 31/12/10 della collegata:

Imprese collegate

| Denominazione | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ Perdita | % Poss. | Valore bilancio | Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta |
|---------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|---------|-----------------|--|
| SEMANTYCA Srl | Milano | 10.000 | 1.897 | (8.103) | 35% | 3.500 | |

Le partecipazioni in altre imprese sono relativa alla partecipazione in Okkam Srl per euro 1.000, Conai per euro 5 e ICT Sud per euro 132.

Nel corso del 2011 con atto Notaio Federico Manfredini, rep. 7945, racc. 5896, la società ha ceduto interamente ai soci la partecipazione nella società BANZAI Spa iscritta tra le partecipazioni in altre imprese, in esecuzione della delibera di distribuzione di utili in natura che Expert System ha emesso il 1/04/2010.

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro fair value.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 866.814 | 1.181.015 | (314.201) |

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

Per le variazioni corrispondenti alle singole categorie, si rinvia ai dati evidenziati nel conto economico.

II. Crediti

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 11.672.220 | 10.573.523 | 1.098.697 |

Il saldo dei crediti al 31/12/10 che nel bilancio dell'esercizio precedente era pari ad euro 10.931.066 risulta diverso dalla classificazione fatta lo scorso anno per effetto della diversa classificazione delle seguenti voci:

- 1) compensazione acconti e debiti per imposte IRES e IRAP non effettuata al 31/12/10 per euro 378.776 (-);
- 2) classificazione alla voce C) II) 5) tra i crediti v/altri oltre 12 mesi dei depositi cauzionali vari, che nel bilancio al 31/12/10 erano stati iscritti alla voce B) III) 2) d) per euro 32.922 (+);
- 3) classificazione tra le disponibilità liquide alla voce C) IV) della voce "crediti v/carte di credito prepagate" classificate al 31/12/10 alla voce C) II) 5) per euro 2.333 (-);
- 4) diminuzione dei crediti verso clienti per l'importo iscritto al 31/12/10 nella voce D)6) acconti per euro 9.356 (-).

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Verso clienti | 5.433.086 | 920.155 | | 6.353.241 |
| Verso imprese controllate | 99.116 | 2.295.351 | | 2.394.467 |
| Verso imprese collegate | 11.550 | | | 11.550 |
| Per crediti tributari | 136.841 | 332.171 | | 469.012 |
| Verso altri | 2.109.276 | 334.674 | | 2.443.950 |
| | 7.789.869 | 3.882.351 | | 11.672.220 |

I crediti verso imprese controllate entro 12 mesi sono così composti:

| | |
|--------------------|-------------|
| Credito v/ Admantx | euro 41.507 |
| Credito v/Escogito | euro 57.609 |

I crediti verso imprese controllate oltre 12 mesi sono finanziamenti infruttiferi concessi da Expert System così ripartiti:

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Crediti v/controllata Cogito | euro 1.026.000 |
| Crediti v/controllata Admantx | euro 429.956 |
| Crediti v/controllata Escogito | euro 839.395 |

I crediti di importo rilevante compresi nella voce crediti v/altri, sono i crediti per contributi di ricerca per un totale di euro 2.352.247 di cui euro 304.278 oltre 12 mesi, così ripartiti

| | |
|----------------|---|
| EUROPHOTO | euro 140.553 |
| SYNTESIS | euro 101.307 |
| TELIAR | euro 597.390 |
| Disambiguatore | euro 70.429 |
| Osint | euro 1.088.665 |
| PRRITT | euro 49.625 |
| SPANCIP | euro 264.294 (scadenza oltre i 12 mesi) |
| Omero | euro 39.984 (scadenza oltre i 12 mesi) |

I crediti tributari oltre i 12 mesi sono crediti d'imposta Visco sud per euro 332.170, la cui scadenza è in corso di esame al fine di stabilirne l'esercizio di effettiva fruibilità.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

| Descrizione | F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile | F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986 | Totale |
|----------------------------|--|--|----------------|
| Saldo al 31/12/2010 | | 130.602 | 130.602 |
| Utilizzo nell'esercizio | | 16.578 | 16.578 |
| Accantonamento esercizio | 87.139 | 33.623 | 120.762 |
| Saldo al 31/12/2011 | 87.139 | 147.647 | 234.786 |

La ripartizione dei crediti al 31/12/11 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Crediti per Area Geografica | V / clienti | V / controllate | V / collegate | V / controllanti | V / altri | Totale |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|---------------|---------------------|------------------|-------------------|
| Italia | 6.114.060 | 1.555.072 | 11.550 | | 2.443.950 | 9.987.361 |
| Extra Cee | 239.181 | 839.395 | | | | 1.078.576 |
| Totale | 6.353.241 | 2.394.467 | 11.550 | | 2.443.950 | 11.203.208 |

III. Attività finanziarie

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 8.400 | 8.400 | |

| Descrizione | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|----------------------|--------------|------------|------------|--------------|
| Altre partecipazioni | 8.400 | | | 8.400 |
| | 8.400 | | | 8.400 |

L'analisi per categorie omogenee della voce "altre partecipazioni" e "altri titoli" non è significativa.

IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 692.797 | 586.005 | 106.792 |

Si è ritenuto opportuno modificare la classificazione fatta nel bilancio al 31/12/10 in cui il totale della voce "disponibilità liquide" era pari ad euro 583.672 con riferimento alla voce "crediti v/carte di credito prepagate" di euro 2.333, spostate dalla voce C) II) 5) alla voce C) IV)

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 689.811 | 583.457 |
| Denaro e altri valori in cassa | 2.986 | 2.548 |
| | 692.797 | 586.005 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

D) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| | | |

12.626 27.860 (15.234)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|---------------|
| Altri di ammontare non apprezzabile | 12.626 |
| | 12.626 |

Passività

A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 4.933.232 | 4.451.939 | 481.293 |

| Descrizione | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capitale | 144.000 | | | 144.000 |
| Riserva da sovrapprezzo az. | 1.468.843 | | | 1.468.843 |
| Riserva legale | 28.800 | | | 28.800 |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 1.430.820 | 1.238.476 | 100.000 | 2.569.296 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | | 4 | | 4 |
| Varie altre riserve | 141.000 | | | 141.000 |
| Altre | | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.238.476 | 581.289 | 1.238.476 | 581.289 |
| | 4.451.939 | 1.819.769 | 1.338.476 | 4.933.232 |

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Altre riserve | Risultato d'esercizio | Totale |
|---|------------------|----------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| All'inizio dell'esercizio precedente | 144.000 | 28.800 | 1.468.843 | 828.621 | 1.183.359 | 3.653.623 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | | |
| - attribuzione dividendi | | | | 743.199 | | |
| - altre destinazioni | | | | | 440.160 | |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | | | |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente | 144.000 | 28.800 | 1.468.843 | 1.571.820 | 1.238.476 | 4.451.939 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | | |
| - attribuzione dividendi | | | | | 100.000 | |
| - altre destinazioni | | | | 1.138.480 | | |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | | |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 144.000 | 28.800 | 1.468.843 | 2.710.300 | 581.289 | 4.933.232 |

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Alla data di chiusura del bilancio i titoli in circolazione sono i seguenti:

n. 276.923 azioni ordinarie;

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

| Natura / Descrizione | Importo | Possibilità utilizzo (*) | Quota disponibile | Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite | Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni |
|---|-----------|-----------------------------|----------------------|--|--|
| Capitale | 144.000 | B | | | |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 1.468.843 | A, B, C | | | |
| Riserva legale | 28.800 | | | | |
| Altre riserve | 2.710.300 | A, B, C | | | |

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

c) Utile per azione 2,099 euro

L'utile d'esercizio che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a Euro 1,99.

Il metodo di calcolo utilizzato è il seguente: utile netto/n. azioni

B) Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| | 26.599 | (26.599) |

| Descrizione | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| Per imposte, anche differite | 26.599 | | 26.599 | |
| | 26.599 | | 26.599 | |

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 454.073 | 441.977 | 12.096 |

La variazione è così costituita.

| Variazioni | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TFR, movimenti del periodo | 441.977 | 132.660 | 120.564 | 454.073 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2011 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
| 10.596.374 | 10.887.778 | (291.404) |

Il saldo al 31/12/10 che era pari ad euro 11.275.910 è stato riclassificato per effetto della compensazione tra debiti per imposte e acconti Ires e irap versati e risulta quindi inferiore rispetto a quanto esposto in bilancio al 31/12/10 per effetto delle seguenti modifiche:

- 1) compensazione acconti Ires/irap con debiti per imposte euro 378.776 (-);
- 2) eliminazione della voce "acconti" portata a riduzione dei crediti v/clienti in quanto rappresentavano un minor credito verso gli stessi clienti, per euro 9.356 (-).

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti | | | | |
| Debiti verso banche | 4.260.176 | 1.196.812 | | 5.456.988 |
| Debiti verso altri finanziatori | 289.191 | 1.381.790 | | 1.670.981 |
| Debiti verso fornitori | 926.601 | | | 926.601 |
| Debiti verso imprese controllate | 1.829.997 | | | 1.829.997 |
| Debiti verso imprese controllanti | 3.000 | | | 3.000 |
| Debiti tributari | 156.853 | | | 156.853 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 99.116 | | | 99.116 |
| Altri debiti | 452.838 | | | 452.838 |
| | 8.017.772 | 2.578.602 | | 10.596.374 |

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2011, pari a Euro 4.260.176 comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

I debiti v/banche oltre 12 mesi sono così ripartiti

| | |
|-----------------|--------------|
| Mutuo BPER | euro 263.031 |
| Mutuo CARISBO | euro 500.000 |
| Mutuo CARIGE | euro 259.653 |
| Mutuo Unicredit | euro 174.128 |

Si precisa che il mutuo CARIGE, acceso per l'acquisto dell'immobile di Napoli, è garantito da ipoteca sul bene stesso, per l'importo di euro 434.000.

I debiti verso altri finanziatori oltre i 12 mesi sono così ripartiti

| | |
|---------------------|--------------|
| Finanziamento PIA | euro 639.103 |
| Altri Finanziamenti | euro 742.687 |

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

I debiti v/società controllate sono i seguenti

| | |
|--|----------------|
| Debiti v/controllata COGITO SRL per fatture da ricevere relative al contratto di licenza | euro 1.020.000 |
| Debito v/Cogito | euro 809.997 |

I debiti v/società controllanti sono i seguenti

| | |
|--|-------------|
| Debiti v/controllante ES per fatture da ricevere relative a consulenze | euro 3.000. |
|--|-------------|

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate. In particolare comprende debiti per imposte IRES pari ad euro 1.051 e debiti per imposte IRAP pari ad euro 20.194.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/11 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Debiti per Area Geografica | V / fornitori | V /Controllate | V / Collegate | V / Controllanti | V / Altri | Totale |
|----------------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|-----------|------------------|
| Italia | 917.807 | 1.829.997 | | 3.000 | | 2.750.804 |
| Europa | 4.262 | | | | | 4.262 |
| Extra Cee | 4.532 | | | | | 4.532 |
| Totale | 926.601 | 1.829.997 | | 3.000 | | 2.759.598 |

E) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 20.914 | 48.641 | (27.727) |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| descrizione | Importo |
|-------------------------------------|---------------|
| Altri di ammontare non apprezzabile | 20.914 |
| | 20.914 |

Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Per quanto riguarda le fidejussioni prestate ad altri fidejussori, le co-fidejussioni e le lettere di patronage firmate dalla società merita rilevare che la società ha emesso lettere di patronage per complessivi euro 1.668.070 indicati tra le altre garanzie reali prestate.

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Fidejussioni prestate | 3.227.881 | 682.462 | 383.992 |
| Altre garanzie reali prestate | 1.668.070 | 1.668.070 | 0 |
| Impegni assunti dall'impresa | | 16.866 | (16.866) |
| | | 32.860 | (32.860) |
| | 4.895.951 | 2.400.258 | 334.266 |

Dei sopraelencati Conti d'ordine e di quelli non risultanti in calce allo stato patrimoniale, specifichiamo quelli relativi a imprese:

- altre garanzie reali prestate a società controllate: nei confronti di COGITO srl sono state emesse lettere di patronage per totali euro 1.668.070.

La riclassificazione dei conti d'ordine del 31/12/10 è stata modificata in quanto le lettere di patronage, classificate al 31/12/10 tra le fidejussioni prestate sono state riclassificate in modo più corretto tra le altre garanzie reali prestate.

Conto economico

A) Valore della produzione

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 10.379.890 | 10.652.224 | (272.334) |

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|--|------------|------------|------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 9.731.841 | 10.016.810 | (284.969) |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | (313.302) | (608.267) | 294.965 |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 378.278 | 736.211 | (357.933) |

| | | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Altri ricavi e proventi | 583.073 | 507.470 | 75.603 |
| | 10.379.890 | 10.652.224 | (272.334) |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Tra gli altri ricavi e proventi sono iscritti contributi in conto esercizio per complessivi euro 514.559 che si riferiscono ai seguenti progetti:

| | |
|-----------|--------------|
| EUROPHOTO | euro 117.508 |
| SPANCIP | euro 295.744 |
| SYNTHESIS | euro 101.307 |

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

| | |
|-----------------|-----------------------|
| Italia | euro 9.197.313 |
| CEE | euro 60.490 |
| <u>EXTRACEE</u> | <u>euro 474.038</u> |
| Totali | euro 9.731.841 |

Ricavi per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La ripartizione dei ricavi per categoria di attività non è significativa.

Ricavi per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

B) Costi della produzione

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
| 8.994.376 | 9.171.472 | (177.096) |

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 291.781 | 822.277 | (530.496) |
| Servizi | 5.090.521 | 5.037.620 | 52.901 |
| Godimento di beni di terzi | 424.123 | 273.326 | 150.797 |
| Salari e stipendi | 1.634.576 | 1.351.507 | 283.069 |
| Oneri sociali | 438.946 | 368.714 | 70.232 |
| Trattamento di fine rapporto | 132.660 | 114.294 | 18.366 |
| Altri costi del personale | 5.022 | 226.629 | (221.607) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 709.641 | 807.520 | (97.879) |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 100.092 | 91.964 | 8.128 |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | 120.762 | 42.410 | 78.352 |
| Oneri diversi di gestione | 46.252 | 35.211 | 11.041 |
| | 8.994.376 | 9.171.472 | (177.096) |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e

contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'accantonamento a f.do svalutazione crediti è stato effettuato mediante una ricognizione puntuale di tutti i crediti in bilancio. Sono pertanto stati stanziati euro 120.762 che coprono i crediti di dubbia esigibilità.

C) Proventi e oneri finanziari

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
| (284.513) | (215.755) | (68.758) |

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Proventi diversi dai precedenti | 12.529 | 655 | 11.874 |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (290.391) | (219.534) | (70.857) |
| Utili (perdite) su cambi | (6.651) | 3.124 | (9.775) |
| | (284.513) | (215.755) | (68.758) |

Altri proventi finanziari

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|-----------------------------|--------------|-------------|-----------|---------------|---------------|
| Interessi bancari e postali | | | | 8.660 | 8.660 |
| Altri proventi | | | | 3.868 | 3.868 |
| Arrotondamento | | | | 1 | 1 |
| | | | | 12.529 | 12.529 |

Interessi e altri oneri finanziari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|---------------------------------------|--------------|-------------|-----------|----------------|----------------|
| Interessi bancari | | | | 70.378 | 70.378 |
| Interessi fornitori | | | | 1.874 | 1.874 |
| Interessi medio credito | | | | 75.192 | 75.192 |
| Sconti o oneri finanziari | | | | 5.034 | 5.034 |
| Interessi su finanziamenti | | | | 137.507 | 137.507 |
| Altri oneri su operazioni finanziarie | | | | 406 | 406 |
| | | | | 290.391 | 290.391 |

Utile e perdite su cambi

Dell'ammontare complessivo degli utili netti risultanti del conto economico la componente valutativa non realizzata corrisponde a 1.310 euro.

Tale importo è iscritto in una riserva non distribuibile fino al momento del successivo realizzo.

E) Proventi e oneri straordinari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
| 44.234 | 511.615 | (467.381) |

| Descrizione | 31/12/2011 | Anno precedente | 31/12/2010 |
|----------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|
| Plusvalenze da alienazioni | | Plusvalenze da alienazioni | 498.456 |
| Varie | 66.595 | Varie | 13.185 |
| Totale proventi | 66.595 | Totale proventi | 511.641 |
| Varie | (22.431) | Varie | (26) |
| Totale oneri | (22.431) | Totale oneri | (26) |
| | 44.234 | | 511.615 |

Nell'anno 2011 non sono state conseguite plusvalenze da alienazioni di beni o partecipazioni.

Imposte sul reddito d'esercizio

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
| 563.946 | 538.136 | 25.810 |

| Imposte | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Imposte correnti: | 563.946 | 538.136 | 25.810 |
| IRES | 388.358 | 385.144 | 3.214 |
| IRAP | 175.588 | 152.992 | 22.596 |
| | 563.946 | 538.136 | 25.810 |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

| Descrizione | Valore | Imposte |
|---|-----------|---------|
| Risultato prima delle imposte | 1.145.235 | |
| Onere fiscale teorico (%) | 27,5 | 314.939 |
| Totale variazioni in aumento | 352.644 | |
| Totale variazioni in diminuzione | (68.064) | |
| | 0 | 0 |
| Imponibile fiscale | 1.429.815 | |
| ace | (17.605) | |
| | 1.412.210 | |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio | 388.358 | |

Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione | Valore | Imposte |
|--|------------------|---------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | 3.717.480 | |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP | 1.263.716 | |
| | 4.981.196 | |
| Deduzioni irap | 951.721 | |

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Imponibile Irap | 4.029.475 |
| IRAP corrente per l'esercizio | 175.588 |

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Il contratto di leasing n. 1555062 – 0 sottoscritto con la società BMW GROUP FINANCIAL SERVICES avente ad oggetto la locazione finanziaria di autovettura decorrente dal 06/11/2008 e con scadenza al 05/11/2012, risulta ceduto nel corso dell'esercizio in data 30/09/11. In contabilità sono stati iscritti canoni di competenza per euro 9.420,60. Alla data del 31/12/11 non risultano altri contratti di leasing in corso.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società non ha realizzato operazioni rilevanti con parti correlate.
I rapporti intercorsi con le parti correlate nel corso dell'esercizio possono così' riassumersi

Stato patrimoniale

C) II) 1) Crediti commerciali

| | | |
|--------------------|------|-----------|
| Credito v/ Admantx | euro | 41.506,92 |
| Credito v/Escogito | euro | 57.609,50 |

C) II) 2) Crediti v/ controllate oltre 12 mesi

| | | |
|--------------------------------|------|-----------|
| Crediti v/ controllata COGITO | euro | 1.026.000 |
| Crediti v/controllata ADMANTX | euro | 429.956 |
| Crediti v/controllata Escogito | euro | 839.395 |

D) 7) Debiti v/fornitori

| | | |
|-----------------|------|------------|
| Debito v/Cogito | euro | 809.997,12 |
|-----------------|------|------------|

D) 9) Debiti v/controllate entro 12 mesi

| | | |
|---|------|--------------|
| Debiti v/Cogito per fatture da ricevere | euro | 1.020.000,00 |
|---|------|--------------|

per contratto di licenza OEM del 03/01/11

D) 10) Debiti verso controllanti entro 12 mesi

| | | |
|---|------|----------|
| Debiti v/Es srl per fatture da ricevere | euro | 3.000,00 |
|---|------|----------|

Conto economico

B) 7) Costi per servizi

| | | |
|------------------------|------|-----------|
| Consulenze infragruppo | euro | 1.023.000 |
|------------------------|------|-----------|

(relative all'utilizzo della piattaforma COGITO per analisi semantica e alla consulenza da Es srl)

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Numero medio dei dipendenti

Il numero medio dei dipendenti è di 50.

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

- corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: Euro 7.000

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

| Qualifica | Compenso |
|--------------------|----------|
| Amministratori | 380.563 |
| Collegio sindacale | 10.080 |

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Marco Varone



EXPERT SYSTEM SPA

Sede in VIA VIRGILIO 56/Q -41123 MODENA (MO) Capitale sociale Euro 143.999,96 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2011

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2011 riporta un risultato positivo pari a Euro 581.289. A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte pari ad euro 563.946 al risultato prima delle imposte di euro 1.145.235.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Expert System opera nel settore dello sviluppo e commercializzazione del software basato su tecnologie di analisi linguistica di informazioni non strutturate. Il settore sta progressivamente uscendo da una nicchia per gli addetti ai lavori e con l'aumento esponenziale delle informazioni non strutturate a disposizione sia all'interno sia all'esterno delle aziende assume una rilevanza sempre maggiore, in particolare a livello di mercati più evoluti come quello americano, ad esempio.

Al contempo il deteriorarsi della situazione economica generale, in particolare nel corso della seconda metà dell'anno 2011, ha limitato gli investimenti da parte delle aziende private e da parte della pubblica amministrazione sui mercati più esposti a questa congiuntura negativa. Da questo scenario ne è derivata l'intenzione ad investire maggiormente sui mercati esteri (in particolare su quello statunitense e quello di lingua tedesca). Sul mercato statunitense, nel quale l'investimento è cominciato ormai da alcuni anni, si cominciano a cogliere interessanti risultati sia diretti sia attraverso la controllata Escogito Inc.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Modena e nelle sedi secondarie di Roma e Napoli.

Sotto il profilo giuridico la società EXPERT SYSTEM SPA controlla direttamente le seguenti società che svolgono le seguenti attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo, incentrato sull'attività di produzione di software non connesso all'edizione, di software personalizzato e di consulenza .

| Società | Partecipazione | Controllo | Attività svolta |
|--------------|----------------|-----------|---|
| ADMANTX Spa | 85% | Sì | Piattaforma software per distribuzione pubblicità on line su base semantica |
| ESCOGITO Inc | 100% | Sì | Attività in ambito Information technology su software semantico |
| COGITO Srl | 100% | Sì | Attività in ambito Information technology su software semantico |

Andamento della gestione

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi positivo nonostante il difficile clima recessivo che ha coinvolto l'economia mondiale a partire dal 2009 e che si è di nuovo aggravato nella seconda metà del 2011.

L'andamento dei ricavi si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente realizzando una piccola flessione di euro 110.532 a livello di valore aggiunto. Va tenuto conto del fatto che il considerevole

aumento dei ricavi da vendita da parte della controllata ESCOGITO Inc negli stati Uniti e della controllata COGITO Srl sul mercato del Trentino Alto Adige generano in realtà, a livello di gruppo, un saldo più che positivo rispetto al 2010 a parità di perimetro.

Ci sono state acquisizioni di nuovi clienti, in particolare nel settore privato, mentre sul fronte pubblico il numero di clienti ha avuto minori variazioni ma con un livello di raccolta ordini superiore rispetto al 2010.

La Società ha mantenuto la propria leadership in Italia nel mercato del software semantico per analisi testi e si è affacciata con successo su nuovi mercati esteri quali quello americano, svizzero e dell'estremo oriente.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore aggiunto, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| valore aggiunto | 3.823.378 | 3.933.910 | 1.448.405 |
| margine operativo lordo | 1.612.174 | 1.872.766 | (579.438) |
| Risultato prima delle imposte | 1.145.235 | 1.776.612 | 1.560.028 |

La differenza a livello di risultato prima delle imposte è determinata dall'andamento delle partite della gestione straordinaria, influenzata nel 2009 dalla vendita di EXPERTWEB srl e nel 2010 dalla costituzione di Admantx spa, operazioni che hanno generato in entrambi i casi importanti valori di plusvalenze iscritte tra le partite straordinarie, voci assenti nel 2011.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazione |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi netti | 9.731.841 | 10.016.810 | (284.969) |
| Costi esterni | 5.908.463 | 6.082.900 | (174.437) |
| Valore Aggiunto | 3.823.378 | 3.933.910 | (110.532) |
| Costo del lavoro | 2.211.204 | 2.061.144 | 150.060 |
| Margine Operativo Lordo | 1.612.174 | 1.872.766 | (260.592) |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 809.733 | 899.484 | (89.751) |
| Risultato Operativo | 802.441 | 973.282 | (170.841) |
| Proventi diversi | 583.073 | 507.470 | 75.603 |
| Proventi e oneri finanziari | (284.513) | (215.755) | (68.758) |
| Risultato Ordinario | 1.101.001 | 1.264.997 | (163.996) |
| Componenti straordinarie nette | 44.234 | 511.615 | (467.381) |
| Risultato prima delle imposte | 1.145.235 | 1.776.612 | (467.381) |
| Imposte sul reddito | 563.943 | 538.136 | 25.807 |
| Risultato netto | 581.289 | 1.238.476 | (657.187) |

A commento della tabella di cui sopra si può evidenziare che la variazione del MOL riflette la flessione dei ricavi, presentando uno scostamento di 260.592 euro. A livello di risultato operativo la riduzione si mantiene sui medesimi valori, mentre il risultato peggiora per effetto della gestione finanziaria dovuta all'aggravarsi degli oneri finanziari e al diverso risultato della gestione straordinaria che dal 2010 è passata da euro 511.615 dovuto principalmente alla realizzazione di plusvalenza da cessione partecipazioni effettuata nel 2010, ad un risultato molto inferiore pari ad euro 44.234 nel 2011.

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

ROE NETTO: reddito netto/capitale netto (senza utile)

ROE LORDO: reddito lordo/capitale netto (senza utile)

Il ROE esprime la redditività del capitale proprio, da confrontare con il rendimento di BOT, BTP, CCT..

ROI: reddito operativo/Capitale investito esprime la redditività del capitale investito.

ROS: risultato operativo/ricavi netti esprime la redditività delle vendite. Questo indice esprime la capacità di profitto ottenibile nel corso del ciclo: acquisti di materie prime, lavorazione, vendita prodotto finito.

In particolare con riferimento al ROE, si vuole sottolineare che la riduzione del 2011 rispetto agli anni precedenti è influenzata anch'essa dalla variazione della gestione straordinaria, presente per valori rilevanti nel 2009 e nel 2010 ma di importo molto più basso nel 2011. La variazione del ROE netto infatti, se non si tiene conto della gestione straordinaria, sarebbe infatti molto più contenuta passando da 0,17 del 2009 allo 0,23 del 2010 fino allo 0,13 del 2011. A conferma di quanto specificato basti osservare la variazione degli altri due indici ROI e ROS, che, non tenendo conto della gestione straordinaria, presentano un andamento più costante.

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|-----------|------------|------------|------------|
| ROE netto | 0,13 | 0,39 | 0,48 |
| ROE lordo | 0,26 | 0,55 | 0,63 |
| ROI | 0,07 | 0,09 | 0,07 |
| ROS | 0,09 | 0,10 | 0,18 |

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 1.169.417 | 1.486.327 | (316.910) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 565.730 | 596.351 | (30.621) |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 4.898.940 | 3.203.537 | 1.695.403 |
| Capitale immobilizzato | 6.634.087 | 5.286.215 | 1.347.872 |
| Rimanenze di magazzino | 866.814 | 1.181.015 | (314.201) |
| Crediti verso Clienti | 5.433.086 | 8.351.547 | (2.918.461) |
| Altri crediti | 2.365.183 | 424.292 | 1.940.891 |
| Ratei e risconti attivi | 12.626 | 27.860 | (15.234) |
| Attività d'esercizio a breve termine | 8.677.709 | 9.984.714 | (1.307.005) |
| Debiti verso fornitori | 926.601 | 975.469 | (48.868) |
| Debiti verso controllate | 1.832.997 | 607.000 | 1.225.997 |
| Debiti tributari e previdenziali | 255.969 | 617.767 | (361.798) |
| Altri debiti | 452.838 | 778.118 | (325.280) |
| Ratei e risconti passivi | 20.914 | 48.641 | (27.727) |
| Passività d'esercizio a breve termine | 3.489.319 | 3.026.995 | (462.324) |
| Capitale d'esercizio netto | 5.188.390 | 6.957.719 | (1.769.329) |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 454.073 | 441.977 | 12.096 |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) | | 26.599 | (26.599) |
| Altre passività a medio e lungo termine | | | |
| Passività a medio lungo termine | 454.073 | 468.576 | (14.503) |
| Capitale investito | 11.368.404 | 11.775.358 | (406.954) |
| Patrimonio netto | (4.933.232) | (4.451.939) | 481.293 |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (2.578.602) | (3.377.531) | (798.929) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (3.856.570) | (3.945.888) | (89.318) |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (11.368.404) | (11.775.358) | (406.954) |

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine). In particolare si nota un aumento del Capitale immobilizzato determinato dall'aumento dei crediti incassabili oltre i 12 mesi, compresi nella voce "partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie" che nel 2011 sono pari ad euro 3.550.180 mentre

nell'anno precedente erano pari ad euro 1.806.084. A fronte di un aumento dei crediti incassabili oltre i 12 mesi di euro 1.744.096 si ha avuto una riduzione delle partecipazioni, determinando così un aumento complessivo netto della voce "partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie" di euro 1.695.403. Le attività a breve sono diminuite rispetto all'anno precedente. Il rapporto tra la composizione delle passività tra breve e lungo termine rimane invece pressoché inalterata.

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riporta nella tabella sottostante un indice di bilancio attinente sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontato con lo stesso indice relativo ai bilanci degli esercizi precedenti. Il risultato indica che la società riesce a coprire i propri investimenti in immobilizzazioni facendo ricorso alle fonti consolidate e cioè con il patrimonio netto più i debiti a lungo termine.

Margine di struttura: PN + DEB. M/L – IMM. NETTE

Quoziente di struttura: (PN+DEB. M/L)/IMM. NETTE

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Margine di struttura | 1.331.820 | 3.011.821 | 1.427.463 |
| Quoziente di struttura | 1,20 | 1,57 | 1,31 |

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2011, era la seguente (in Euro):

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazione |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| Depositi bancari | 689.811 | 583.457 | 106.354 |
| Denaro e altri valori in cassa | 2.986 | 2.548 | 438 |
| Azioni proprie | | | |
| Disponibilità liquide ed azioni proprie | 692.797 | 586.005 | 106.792 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 8.400 | 8.400 | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi) | | | |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | 4.260.176 | 3.687.094 | 573.082 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | 289.191 | 844.799 | (555.608) |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a breve di finanziamenti | | | |
| Debiti finanziari a breve termine | 4.549.437 | 4.531.893 | 17.544 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (3.848.240) | (3.937.488) | (89.248) |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi) | | | |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | 1.196.812 | 2.354.531 | (1.157.719) |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | 1.381.790 | | 1.381.790 |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a lungo di finanziamenti | | | |
| Crediti finanziari | | | |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (2.578.602) | (2.354.531) | 224.071 |
| Posizione finanziaria netta | (6.426.842) | (6.292.019) | (134.823) |

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Liquidità primaria | 1,04 | 1,02 | 0,94 |
| Liquidità secondaria | 1,14 | 1,12 | 1,19 |
| Indebitamento | 2,26 | 2,63 | 2,54 |
| Tasso di copertura degli immobilizzi | 1,17 | 1,39 | 1,29 |

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,04. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,14. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 2,26, e indica una tendenza allo squilibrio verso i mezzi di terzi.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,17. Esprime dunque la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni. Il valore maggiore di 1 esprime una situazione soddisfacente.

Da questi due ultimi indici emerge uno squilibrio verso i mezzi di terzi, evidenziando il ricorso all'indebitamento per finanziare il capitale proprio.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Il livello di occupazione all'interno dell'azienda si è mantenuto costante evidenziando stabilità nella gestione del personale.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva. Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| Immobilizzazioni | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati | |
| Impianti e macchinari | 8.114 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 66.800 |
| Altri beni | (5.443) |

Nel corrente esercizio non sono previsti investimenti particolarmente significativi in merito ad attrezzature se non quelli relativi ad un normale adeguamento tecnologico delle stesse.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

La società ha continuato a svolgere attività di ricerca e sviluppo nel proprio settore del software per l'analisi semantica. I costi sostenuti per tali attività sono stati in parte capitalizzati e in parte spesi direttamente, anche nel contesto di alcuni progetti di ricerca pluriennali nazionali ed internazionali in cui l'azienda è coinvolta. Tali attività hanno riguardato lo sviluppo della piattaforma linguistica Cogito e di funzioni ad essa

collegate.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

| Società | Debiti finanziari | Crediti finanziari | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Vendite | Acquisti |
|---------------|-------------------|--------------------|-----------------|----------------|---------|------------------|
| COGITO srl | | 1.026.000 | | 1.829.997 | | 1.020.000 |
| ADMANTX spa | | 429.956 | 41.507 | | | |
| Escogito Inc | | 839.395 | 57.609 | | | |
| Es srl | | | | 3.000 | | 3.000 |
| Totale | | 2.295.351 | | | | 1.020.000 |

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

I rapporti intercorsi con le parti correlate nel corso dell'esercizio possono così riassumersi

D) 9) Debiti v/controllate entro 12 mesi

| | | |
|---|------|--------------|
| Debiti v/Cogito per fatture da ricevere | euro | 1.020.000,00 |
| per contratto di licenza OEM del 03/01/11 | | |
| Debiti v/Es srl per fatture da ricevere | euro | 3.000,00 |

Conto economico

B) 7) Costi per servizi

Consulenze infragruppo euro 1.023.000
(relative all'utilizzo della piattaforma COGITO per analisi semantica euro 1.020.000 e Es srl per consulenze euro 3.000)

Di seguito si forniscono informazioni sui contratti che la Società ha posto in essere con la parte correlata Admantx spa, sua controllata, esclusivamente per motivi di maggior trasparenza dell'informativa, essendo i contratti di seguito elencati di importo non rilevante ed essendo gli stessi conclusi a normali condizioni di mercato.

- 1) Contratto di assistenza, contabilità e consulenza economico-finanziaria aziendale;
- 2) Contratto di locazione commerciale del locale ove risiede la Società Admantx Spa, a Napoli, via Nuova Poggioreale 11;
- 3) Contratto di locazione commerciale dell'unità locale di Modena, Viale Virgilio 56/Q.

Conti d'ordine

Relativamente alle garanzie prestate e ricevute si informa che sono state prestate garanzie reali prestate alla società controllata COGITO srl, nei confronti della quale sono state emesse lettere di patronage per totali euro 1.668.070, iscritte tra i conti d'ordine.

Per quanto riguarda le fidejussioni prestate ad altri fideiussori, le co-fidejussioni e le lettere di patronage firmate dalla società merita rilevare che la società ha emesso lettere di patronage per complessivi euro 1.668.070 indicati tra le altre garanzie reali prestate.

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Fidejussioni prestate | 3.227.881 | 682.462 | 383.992 |
| Altre garanzie reali prestate | 1.668.070 | 1.668.070 | 0 |
| Impegni assunti dall'impresa | | 16.866 | (16.866) |
| | | 32.860 | (32.860) |
| | 4.895.951 | 2.400.258 | 334.266 |

Dei sopraelencati Conti d'ordine e di quelli non risultanti in calce allo stato patrimoniale, specifichiamo quelli relativi a imprese:

- altre garanzie reali prestate a società controllate: nei confronti di COGITO srl sono state emesse lettere di patronage per totali euro 1.668.070.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

La società non utilizza strumenti finanziari.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Sono stati rinegoziati circa 1.6 milioni di debiti a breve termine nei confronti di istituti di credito e sono stati trasformati in impegni a medio lungo (3-5 anni) per migliorare ulteriormente il bilanciamento tra impegni a breve e medio-lungo termine.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il persistere e l'acuirsi delle difficoltà del contesto economico, in particolare quello italiano, suggeriscono attenzione nello sviluppo dei piani di investimento che sono comunque rivolti prevalentemente all'estero dove quelli effettuati negli anni precedenti, per cominciare a presidiare alcuni mercati, cominciano a dare i loro risultati, tanto che l'obiettivo del 2012 è quello di incrementare del 50% le vendite effettuate fuori dal mercato domestico, che già sono raddoppiate tra il 2010 e il 2011. La pipeline degli ordini raccolti in questa prima parte dell'anno è in linea con le previsioni e ci sono con alcuni interessanti prospect che potrebbero essere acquisiti nei prossimi mesi, sia in Italia sia all'estero.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di destinare così il risultato d'esercizio:

| utile d'esercizio al 31/12/2011 | Euro | 581.289 |
|--|-------------|----------------|
| a riserva straordinaria | Euro | 481.289 |
| a dividendo | Euro | 100.000 |

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Presidente del Consiglio di amministrazione

Marco Varone Presidente



Agli Azionisti della
EXPERT SYSTEM S.P.A.
Via Virgilio, 56
41123 MODENA (MO)

***Relazione della Società di Revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010***

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della EXPERT SYSTEM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della EXPERT SYSTEM S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

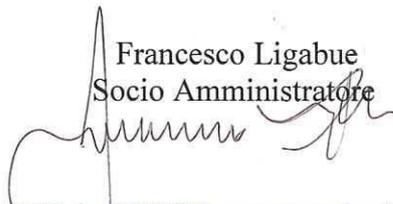
Per il giudizio concernente il bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 maggio 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della EXPERT SYSTEM S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della EXPERT SYSTEM S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della EXPERT SYSTEM S.p.A. al 31 dicembre 2011.

Modena, 25 maggio 2012

PRM Società di Revisione Srl

Francesco Ligabue
Socio Amministratore



EXPERT SYSTEM S.p.A.

Modena – Via Virgilio, 56/Q

Capitale Sociale euro 143.999,96 i.v.

C. F.e Registro Imprese di Modena n. 02608970360

Iscritta nel REA di Trento al n. 316089

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011

Agli azionisti della Expert System S.p.A.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e succ. del c.c.

Attività svolta

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

L'attività di vigilanza è stata effettuata attraverso:

- interventi volti a verificare il rispetto degli adempimenti di legge e di statuto;
- la partecipazione alle riunioni degli Organi sociali;

- l'acquisizione di informazioni sulle verifiche effettuate dal soggetto incaricato del controllo contabile.

Con riferimento all'attività svolta nel corso dell'esercizio 2011, vi diamo atto che:

- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e ai consigli di amministrazione svoltisi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate in conflitto d'interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non abbiamo ricevuto dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai

responsabili delle funzioni. A tale riguardo Vi evidenziamo che non abbiamo particolari indicazioni da formulare;

- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali; anche a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. e non sono stati rilasciati pareri richiesti da specifiche norme di legge.

1. Bilancio d'esercizio

Per quanto riguarda l'attività di vigilanza sulla formazione del bilancio d'esercizio, Vi attestiamo che:

- abbiamo verificato l'impostazione generale data allo stesso, la sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo, ai sensi dell'art. 2426 c.c., punto 5, espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di ricerca e sviluppo per complessive euro 1.104.507;
- per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al

riguardo.

2. Conclusioni

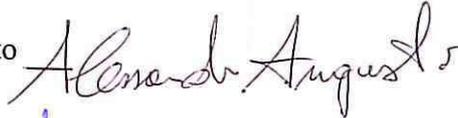
In base alle verifiche effettuate ed alle informazioni scambiate con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e tenuto altresì conto della relazione di quest'ultimo, emessa in data 25 maggio 2012 con un giudizio senza rilievi, riteniamo, per quanto di specifica competenza, che il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, così come redatto dagli amministratori, possa essere suscettibile della Vostra approvazione.

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo pertanto a deliberare in merito.

Milano, 25 maggio 2012

I SINDACI

Alessandro Augusto



Andrea Cuoghi



Antonio Tazzioli

