

c) verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
d) verso altri			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Altri titoli			
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		514.589	1.016.589
Totale immobilizzazioni		2.260.924	2.751.736
C) Attivo circolante			
<i>I. Rimanenze</i>			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo			
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione		721.513	866.814
4) Prodotti finiti e merci			
5) Acconti			
		<u>721.513</u>	<u>866.814</u>
<i>II. Crediti</i>			
1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	5.487.533		5.433.086
- oltre 12 mesi			920.155
		<u>5.487.533</u>	<u>6.353.241</u>
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	1.214.095		99.116
- oltre 12 mesi	839.395		
		<u>2.053.490</u>	<u>2.295.351</u>
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			11.550
- oltre 12 mesi	3.500		
		<u>3.500</u>	<u>11.550</u>
4) Verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
4-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	511.720		136.841
- oltre 12 mesi	123.057		332.171
		<u>634.777</u>	<u>469.012</u>
4-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi	592		
- oltre 12 mesi	52.076		
		<u>52.668</u>	

		52.668	
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	2.535.490		2.109.276
- oltre 12 mesi	3.412.388		334.674
		5.947.878	2.443.950
		14.179.846	11.672.220
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		13.734	8.400
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			
		13.734	8.400
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		2.049.995	689.811
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		1.600	2.986
		2.051.595	692.797
Totale attivo circolante		16.966.688	13.240.231

D) Ratei e risconti

- disaggio su prestiti			
- vari	216.496		12.626
		216.496	12.626

Totale attivo		19.444.108	16.004.593
----------------------	--	-------------------	-------------------

Stato patrimoniale passivo

	31/12/2012	31/12/2011
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	3.075.585	2.569.296

Riserva avanzo di fusione	376.622		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			5
Altre...	141.000		141.000
		3.593.207	
			2.710.301
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>			
<i>IX. Utile d'esercizio</i>		696.611	581.288
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>		()	()
<i>Acconti su dividendi</i>		()	()
<i>Copertura parziale perdita d'esercizio</i>			
Totale patrimonio netto		5.931.461	4.933.232
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		1.734	
2) Fondi per imposte, anche differite			
3) Altri		160.000	
Totale fondi per rischi e oneri		161.734	
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		897.804	454.073
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	2.042.635		4.260.176
- oltre 12 mesi	3.640.567		1.196.812
		5.683.202	5.456.988
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	289.771		289.191
- oltre 12 mesi	1.001.248		1.381.790
		1.291.019	1.670.981
6) Acconti			
- entro 12 mesi	263.279		
- oltre 12 mesi	2.312.683		
		2.575.962	

7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	1.542.932		926.601
- oltre 12 mesi			
		1.542.932	926.601
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			1.829.997
- oltre 12 mesi			
			1.829.997
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	262.292		156.853
- oltre 12 mesi			
		262.292	156.853
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	179.465		99.116
- oltre 12 mesi			
		179.465	99.116
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	706.985		452.838
- oltre 12 mesi			
		706.985	452.838
Totale debiti		12.241.857	10.596.374

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti			20.914
- vari	211.252		
		211.252	20.914

Totale passivo

19.444.108 **16.004.593**

Conti d'ordine

31/12/2012 **31/12/2011**

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	3.357.354		
	<hr/>		
		3.357.354	<hr/>
			1.066.454
Avalli			<hr/>
a imprese controllate			
a imprese collegate			
a imprese controllanti			
a imprese controllate da controllanti			
ad altre imprese			
	<hr/>		<hr/>
Altre garanzie personali			
a imprese controllate			
a imprese collegate			
a imprese controllanti			
a imprese controllate da controllanti			
ad altre imprese			
	<hr/>		<hr/>
Garanzie reali			
a imprese controllate			
			1.668.070
a imprese collegate			
a imprese controllanti			
a imprese controllate da controllanti			
ad altre imprese			
	<hr/>		<hr/>
			1.668.070
Altri rischi			
crediti ceduti pro solvendo			
altri			
	<hr/>		<hr/>
		3.357.354	
			4.895.951
2) Impegni assunti dall'impresa			
3) Beni di terzi presso l'impresa			
merci in conto lavorazione			
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato			
beni presso l'impresa in pegno o cauzione			
altro			
	<hr/>		<hr/>
4) Altri conti d'ordine			
Totale conti d'ordine		3.357.354	4.895.951
Conto economico			
		31/12/2012	31/12/2011

A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.519.042	9.731.841
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(145.301)	(313.302)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	318.034	378.278
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	74.409	68.514
- contributi in conto esercizio	2.777.301	514.559
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>2.851.710</u>	<u>583.073</u>
Totale valore della produzione	14.543.485	10.379.890

B) Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	619.400	291.781
7) Per servizi	6.532.002	5.090.521
8) Per godimento di beni di terzi	516.461	424.123
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	2.919.311	1.634.576
b) Oneri sociali	839.856	438.946
c) Trattamento di fine rapporto	218.906	132.660
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	10.074	5.022
	<u>3.988.147</u>	<u>2.211.204</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	719.482	709.640
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	139.727	100.092
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	31.073	120.762
	<u>890.282</u>	<u>930.494</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamento per rischi	160.000	
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	72.225	46.252
Totale costi della produzione	12.778.517	8.994.375

Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	1.764.968	1.385.515
--	------------------	------------------

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 25.182
 - da imprese collegate
 - da controllanti
 - altri 29.024

	29.024		12.529
		54.206	12.529
		54.206	12.529

17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

	351.323		290.391
		351.323	290.391

17-bis) Utili e Perdite su cambi

	(939)		(6.651)
--	-------	--	---------

Totale proventi e oneri finanziari	(298.056)	(284.513)
---	------------------	------------------

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 2.129
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

	2.129		
--	-------	--	--

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.129)	
--	----------------	--

E) Proventi e oneri straordinari

20) Proventi:

- plusvalenze da alienazioni			
- varie	196.326		66.664
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1		
	<u> </u>	196.327	<u>66.664</u>

21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie	512.856		22.431
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			1
	<u> </u>	512.856	<u>22.432</u>

Totale delle partite straordinarie		(316.529)	44.232
---	--	------------------	---------------

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		1.148.254	1.145.234
--	--	------------------	------------------

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

a) Imposte correnti	504.311		563.946
b) Imposte differite			
c) Imposte anticipate	(52.668)		
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
	<u> </u>	451.643	<u>563.946</u>

23) Utile (Perdita) dell'esercizio		696.611	581.288
---	--	----------------	----------------

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Marco Varone



EXPERT SYSTEM SPA

Sede in VIA FORTUNATO ZENI 8 - 38068 ROVERETO (TN) Capitale sociale Euro 143.999,96 i.v.

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2012

Premessa

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 696.611.

Attività svolte

La Società svolge la propria attività nel settore dell'informazione tecnologica dove opera in qualità di leader nello sviluppo di software semantici utilizzati dalle aziende per gestire in modo più efficace le informazioni e ricavarne conoscenza strategica.

Tutti i prodotti sono basati sulla tecnologia proprietaria Cogito e offrono avanzate soluzioni per cercare, ordinare, correlare e analizzare grandi quantità di documenti.

Tramite la comprensione automatica di qualsiasi tipo di testo, Cogito consente alle aziende di creare valore da tutti i dati e le informazioni a disposizione, aumentando il vantaggio competitivo e supportando al meglio i processi decisionali.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso del 2012 ha avuto luogo la fusione per incorporazione della società controllata COGITO SRL, con sede a Rovereto (TN) codice fiscale e partita iva 01865020224. L'atto di fusione, datato 17/12/12 atto notaio Manfredini Federico, Repertorio N. 9521, racc. 7065, depositato presso il registro delle imprese di Trento il 31/12/12 al n. 34326 R.E.A. 212386, prevede espressamente che gli effetti contabili ed economici, con imputazione delle operazioni della società incorporata al bilancio della società incorporante, abbiano efficacia dal 1 gennaio 2012, con retrodatazione degli effetti fiscali della fusione alla stessa data.

La fusione è stata effettuata mediante annullamento del capitale sociale della società incorporata COGITO SRL e senza alcun aumento del capitale della società incorporante EXPERT SYSTEM SPA.

Contestualmente all'operazione è stata trasferita - con effetto dalla data di efficacia della fusione - la sede sociale della società da Modena a Rovereto (TN) in Via Fortunato Zeni n.8

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).

Come previsto dall'OIC 4, per ogni voce dell'attivo e del passivo, i singoli conti delle società partecipanti alla fusione, sono stati aggregati in un'unica voce di identico contenuto, con applicazione dei principi di redazione e valutazione previsti dal codice civile in materia. Essendo stata prevista la retrodatazione degli effetti

contabili dell'operazione all'1/1/12, l'aggregazione di cui sopra è stata effettuata anche per quanto riguarda le voci del conto economico.

Criteri di valutazione

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

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2012 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.

In particolare, per quanto riguarda i dati comparativi, i dati dell'esercizio precedente sono relativi solo alla società incorporante Expert System spa, mentre i dati al 31/12/12 derivano dall'aggregazione dei singoli conti delle società partecipanti alla fusione. Per consentire una migliore comprensione degli effetti contabili derivanti dall'operazione di fusione, è allegata alla presente nota integrativa una tabella che riporta in colonne affiancate:

- a) Gli importi risultanti dal bilancio del precedente esercizio (31/12/11) dell'incorporante EXPERT SYSTEM SPA;
- b) Gli importi iscritti del precedente esercizio (31/12/11) dell'incorporata COGITO SRL;
- c) Gli importi iscritti al 31/12/12 dell'incorporata COGITO SRL.

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.

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

Tra i costi di ricerca e sviluppo sono stati capitalizzate spese sostenute per personale dipendente impiegato nell'attività di ricerca e sviluppo per complessivi euro 318.034, derivanti per euro 22.946 da dipendenti Expert spa e per euro 295.088 da dipendenti Cogito srl. I Costi di ricerca e sviluppo sono ammortizzati con aliquota 20%

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno e i marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 10%.

Il software è ammortizzato con aliquota del 20%

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%
- mobilie 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.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

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;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
1.110.954	1.169.417	(58.463)

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

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

Descrizione costi	Valore 31/12/2011	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2012
Impianto e ampliamento		14.049		2.810	11.239
Ricerca, sviluppo e pubblicità	1.104.507	611.479		665.625	1.050.361
Diritti brevetti industriali	63.705		26.585	1.166	35.954

Concessioni, licenze, marchi	130	2.713		530	2.313
Altre Arrotondamento	1.075	59.362 1		49.350 1	11.087
	1.169.417	687.604	(26.585)	719.482	1.110.954

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali evidenziato in tabella, come già spiegato nella prima parte della presente Nota Integrativa, tiene conto dei saldi al 31/12/12 dei conti della società incorporata Cogito Srl.

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e costi di pubblicità

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

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

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2011	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2012
Spese per fusione di Cogito srl in Expert System spa		14.049		2.810	11.239
		14.049		2.810	11.239

I costi capitalizzati tra le spese di impianto e ampliamento si riferiscono, come previsto dall' OIC 24, ai costi sostenuti per spese notarili e consulenze di professionisti inerenti all'operazione di fusione.

Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità

Descrizione costi	Valore 31/12/2011	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2012
Costi di ricerca e sviluppo	1.104.507	611.479		665.625	1.050.361

L'incremento realizzato nel 2012 di complessivi euro 611.479 è dato dal valore dei costi di ricerca e sviluppo al netto del relativo fondo ammortamento di COGITO SRL al 31/12/11 di euro 293.445, che sono confluiti nel bilancio di EXPERT SYSTEM SPA al 31/12/12 e da euro 318.034 dovuti alla capitalizzazione fatta nel 2012 di costi relativi al personale dipendente impiegato in attività di ricerca e sviluppo di entrambe le società.

dettaglio costi ricerca e sviluppo COGITO SRL al 31/12/11

spese ricerca e sviluppo € 1.193.789
fondo ammortamento € 900.344
valore netto € 293.445

I costi capitalizzati nel 2012 di euro 318.034 sono così ripartiti in base al progetto di riferimento:

- progetto DEEP RELATIONS € 279.892 (Cogito Srl)
 - progetto TISENTO € 15.195 (Cogito Srl)
 - progetto PORTDIAL € 14.328 (Expert System Spa)
 - progetto EUROSENTIMENT € 8.619 (Expert System Spa)
- € 318.034

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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
635.381	565.730	69.651

Terreni e fabbricati

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

Descrizione	Importo	
Costo storico	456.981	
Ammortamenti esercizi precedenti	(27.719)	
Saldo al 31/12/2011	429.262	di cui terreni 87.400
Acquisizione dell'esercizio	(1)	
Ammortamenti dell'esercizio	(11.087)	
Saldo al 31/12/2012	418.174	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	187.550
Ammortamenti esercizi precedenti	(174.488)
Saldo al 31/12/2011	13.062
Acquisizione dell'esercizio	1
Ammortamenti dell'esercizio	(4.660)
Saldo al 31/12/2012	8.403

Attrezzature industriali e commerciali

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

Descrizione	Importo
Costo storico	422
Ammortamenti esercizi precedenti	(422)
Acquisizione dell'esercizio	106.519
Ammortamenti dell'esercizio	(106.519)

Altri beni

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

Descrizione	Importo
Costo storico	818.913
Ammortamenti esercizi precedenti	(695.507)
Saldo al 31/12/2011	123.406
Acquisizione dell'esercizio	102.859
Ammortamenti dell'esercizio	(17.461)
Saldo al 31/12/2012	208.804

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
514.589	1.016.589	(502.000)

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2011	Incremento	Decremento	31/12/2012
Imprese controllate	1.011.951		510.000	501.951
Imprese collegate	3.500			3.500
Altre imprese	1.138	8.000		9.138
	1.016.589	8.000	510.000	514.589

La variazione relativa al decremento delle partecipazioni in imprese controllate di euro 510.000 è dovuta all'annullamento della partecipazione in COGITO SRL derivante dall'operazione di fusione per incorporazione.

L'incremento della voce "partecipazioni in altre imprese" deriva dal valore delle partecipazioni in altre imprese di COGITO srl, formato dalle seguenti partecipazioni:

- partecipazione in Okkam Srl per euro 1.000,
- Conai per euro 5, ICT Sud per euro 132,
- Semantic Valley per euro 1.500,
- Confidimpresa per euro 5.000,
- Distretto tecnologico trentino per euro 1.000,
- altre per euro 500

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 31/12/12 per quanto riguarda Admantx spa ed Escogito Inc., mentre per quanto riguarda la società collegata Semantyca srl l'ultimo bilancio approvato è quello chiuso al 31/12/11.

Imprese controllate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
ADMANTX SPA	Napoli	191.250	886.773,00	112.945	(1.663.033)	67%	501.950	
ESCOGITO INC	Delaware (USA)	0,76	340.368,74	1.670.640,65	151.678	100%	0,71	

Imprese controllate indirettamente

La controllata Admantx Spa detiene a sua volta la seguente partecipazione:

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
ADMANTX INC	Connecticut (USA)	7.065	588.827	23.806	(525.259)	100%	0	

Relativamente alla partecipazione in Admantx spa si segnala che il valore della stessa è passato dall'85% in bilancio al 31/12/11 al 67% al 31/12/12 in seguito ai due aumenti di capitale sociale di complessivi euro 1.998.300 effettuati nel corso del 2012, e precisamente il 30/03/2012 ed il 14/12/12 entrambi sottoscritti da parte del socio "IMI Fondi chiusi Società di gestione del Risparmio Spa", quale gestore del Fondo mobiliare chiuso denominato "Fondo Atlante Ventures Mezzogiorno", passato così dal 15% al 33%.

Il valore della partecipazione in Admantx spa, iscritta in bilancio per euro 501.950, non è inferiore al fair value in quanto la società, negli ultimi aumenti di capitale, è stata valutata euro 8 milioni. Il valore della quota di patrimonio netto della società ammonta ad euro 594.138, superiore al valore iscritto in bilancio e pari ad euro 501.950.

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 31/12/11 della collegata:

Imprese collegate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Altri ricavi	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
SEMANTYCA SRL	Milano	10.000	6.101	2.839	(3.899)	35%	3.500	

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
721.513	866.814	(145.301)

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

II. Crediti

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
14.179.846	11.672.220	2.507.626

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	5.487.533			5.487.533
Verso imprese controllate	1.214.095	839.395		2.053.490
Verso imprese collegate		3.500		3.500
Per crediti tributari	511.720	123.057		634.777
Per imposte anticipate	592	52.076		52.668
Verso altri	2.535.490	3.412.388		5.947.878
	9.749.430	4.430.416		14.179.846

La variazione al 31/12/12 rispetto ai valori dell'esercizio precedente è influenzata dagli importi di Cogito Srl, che sono confluiti nel bilancio di EXPERT SYSTEM SPA. Di seguito si riportano le composizioni delle singole voci:

- 1) i crediti v/clienti al lordo del fondo svalutazione crediti, di seguito dettagliato, sono formati per euro 5.655.951 da crediti di Expert System spa e per euro 109.445 da crediti di Cogito Srl al 31/12/12;
- 2) i crediti v/imprese controllate sono formati per euro 1.967.141 da crediti v/imprese controllate di Expert System mentre per euro 86.348 da crediti di Cogito Srl verso la controllata Escogito Inc.
- 3) i crediti tributari sono formati da crediti provenienti da Cogito Srl pari a complessivi euro 286.721 formati da euro 9.133 per credito Ires, euro 275.903 per crediti d'imposta per R&D L. 296/2006 e per

- euro 1.685 per crediti IRES da istanza di rimborso Ires da Irap ex art. 2 c.1-quater, D.L. 201/2011.
- 4) I crediti v/altri derivano per euro 2.189.407 da crediti v/altri di Cogito Srl. Di questi, la voce più rilevante riguarda i crediti per contributi su progetti di ricerca che, per quanto attiene a Cogito Srl, ammontano ad euro 2.176.272, con un incremento rispetto al 31/12/11 di euro 1.030.372.

Per quanto riguarda i dati aggregati Expert System+Cogito Srl si forniscono di seguito i dettagli:

I crediti di ammontare rilevante compresi tra i CREDITI V/IMPRESA CONTROLLATE sono così costituiti
crediti v/impresae controllate entro 12 mesi:

• crediti v/Admantx spa	€	620.053
• crediti v/Escogito Inc	€	591.631
• crediti intercompany	€	<u>2.411</u>
Totale entro 12 mesi	€	1.214.095

crediti v/impresae controllate oltre 12 mesi:

• crediti v/Escogito Inc	€	839.395
--------------------------	---	---------

I crediti v/impresae collegate oltre 12 mesi sono relativi al credito nei confronti della società collegata Semantyca srl per euro 3.500.

I crediti di importo rilevante compresi nella voce CREDITI TRIBUTARI sono composti dalle seguenti voci:

crediti tributari entro 12 mesi

credito Iva	€	13.778
erario c/rit. TFR 11%	€	164
IRES a credito	€	175.653
Crediti d'imposta per R&D L. 296/2006 da unico Cogito Srl	€	275.903
Crediti d'imposta per R&D art. 1 DI 70/2011	€	<u>46.222</u>
Totale entro 12 mesi	€	511.720

crediti tributari oltre 12 mesi

Crediti d'imposta per R&D art. 1 DI 70/2011	€	23.111
Credito per istanza di rimborso Ires da Irap Art. 2 c.1-quater, D.L. 201/2011	€	<u>99.946</u>
Totale oltre 12 mesi	€	123.057

Tra i CREDITI V/ALTRI sono riclassificati i seguenti crediti:

crediti diversi	€	30.702
depositi cauzionali	€	34.168
crediti v/personale	€	23.800
anticipi a fornitori	€	47.046
crediti v/soci per ritenute	€	11.374
crediti v/collegata Okkam	€	17.871
crediti per contributi su progetti di ricerca	€	<u>5.782.917</u>
totale crediti v/altri	€	5.947.878

La voce rilevante compresa tra i CREDITI V/ALTRI e rappresentata dai crediti per contributi di ricerca per un totale di euro 5.782.917 così ripartiti tra entro e oltre 12 mesi

ENTRO 12 MESI:

SPANCIP	€	88.298,00
TELIAR	€	597.390,00
OSINT	€	1.088.665,50
DISAMBIGUATORE	€	70.428,42
DIGIMEC (PRRIT)	€	49.625,00
Progetto SPANCIP	€	60.572,10
Progetto DIGIMEC	€	90.540,00
Progetto EU-VRI	€	39.355,64

TISENTO	€ 337.539,00
TOTALE	€ 2.422.413,66

OLTRE 12 MESI

OMERO	€ 39.983,75
EUROPHOTO	€ 71.416,00
Progetto SINTESYS	€ 690.993,12
Progetto PORTDIAL	€ 70.972,63
Progetto Eurosentiment	€ 33.499,78
Progetto SOSEM	€ 600.000,00
Progetto DICET	€ 14.904,90
DEEP RELATIONS	€ 744.361,00
Contributi maturati progetto DEEP RELATION	€ 927.837,12
Contributi maturati progetto Pubblicamente	€ 128.217,87
Contributi maturati progetto S-Groupier	€ 38.317,31
TOTALE	3.360.503,48

Le imposte anticipate per Euro 52.668 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

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 movimentazioni di seguito elencate.

Occorre precisare che il saldo iniziale del fondo svalutazione crediti tiene conto della somma del fondo svalutazione crediti al 31/12/11 di Expert System spa di euro 234.786 e di Cogito Srl di euro 22.790.

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2011	257.576	169.075	257.576
Utilizzo nell'esercizio	(10.786)	(10.786)	(10.786)
Accantonamento esercizio	31.073	31.073	31.073
Saldo al 31/12/2012	277.863	189.362	277.863

La ripartizione dei crediti al 31/12/12 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	5.274.975	622.464	3.500		5.947.878	11.848.817
Extra cee	85.603	1.431.026				1.516.629
CEE	126.955					126.955
Totale	5.487.533	2.053.490	3.500		5.947.878	13.492.401

III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
13.734	8.400	5.334

Descrizione	31/12/2011	Incrementi	Decrementi	31/12/2012
Altre partecipazioni	8.400	5.334		13.734
	8.400	5.334		13.734

L'analisi per categorie omogenee della voce "altre partecipazioni" e "altri titoli" non è significativa. Gli ammontari dei titoli e delle partecipazioni non quotati non sono significativi.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
2.051.595	692.797	1.358.798

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Depositi bancari e postali	2.049.995	689.811
Denaro e altri valori in cassa	1.600	2.986
	2.051.595	692.797

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Dell'incremento rispetto al 2011 si specifica che euro 999.894 derivano da disponibilità liquide di Cogito srl.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
216.496	12.626	203.870

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 31/12/2012, 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	Di cui oltre 12 mesi
Abbonamenti a riviste e giornali	290,33	
Assicurazioni	3.804,98	
Servizi amministrativi	25,00	
Libri riviste e abbonamenti	203,59	
Materiali di consumo	61,98	
Servizi commerciali	1.645,12	
Licenze Software	71.273,34	
Spese noleggio server	27.106,64	11.417,85
Spese telefoniche	2.038,07	
Quote associative	328,77	
Manutenzioni software	2.944,80	
Visite mediche	185,11	
Affitti passivi	6.704,05	
Buoni pasto	4.223,65	
Carburanti	2.910,00	
Commissioni per fidejussioni	79.275,33	57.933,57
Consulenze sito internet	850,00	
Noleggio automezzi	4.170,57	
Noleggio automezzi in fringe benefit	3.048,24	
Spese e commissioni bancarie	15,00	
Spese servizi noleggio automezzi in fringe benefit	5.293,15	
Varie amministrative	98,35	
	216.496,07	69.351,42

Passività

A) Patrimonio netto

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

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
5.931.461	4.933.232	998.229

Descrizione	31/12/2011	Incrementi	Decrementi	31/12/2012
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	2.569.296	506.289		3.075.585
Riserva avanzo di fusione		376.622		376.622
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	5		5	
Varie altre riserve				
Altre	141.000			141.000
Utile (perdita) dell'esercizio	581.288	696.611	581.288	696.611
	4.933.232	643.050	(301.619)	5.931.461

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva straord.	Riserva avanzo di fusione	Altre riserve	Risultato esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	144.000	1.468.843	28.800	1.430.820		141.000	1.238.476	4.451.939
Destinazione del risultato dell'esercizio							(1.238.476)	(1.238.476)
- attribuzione dividendi							(100.000)	(100.000)
- altre destinazioni				1.138.476				
Risultato dell'esercizio precedente						4	581.289	581.293
Alla chiusura dell'esercizio precedente	144.000	1.468.843	28.800	2.569.296		141.004	581.289	4.933.232
Destinazione del risultato dell'esercizio							(506.289)	(506.289)
- attribuzione dividendi							(75.000)	(75.000)
- altre destinazioni				506.289				506.289
Atto di fusione					376.622	-3		376.619
Risultato dell'esercizio corrente							696.611	696.611
Alla chiusura dell'esercizio corrente	144.000	1.468.843	28.800	3.075.585	376.622	141.001	696.611	5.931.461

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

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	276.923	0,52
Totale	276.923	

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	3.593.208	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

L'utile d'esercizio che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a Euro 2,516.

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

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserva da avanzo di fusione

La riserva avanzo di fusione di euro 376.622 deriva dalla differenza tra il valore contabile della partecipazione totalitaria in Cogito Srl iscritta nel bilancio ante fusione di Expert System spa e il valore del patrimonio netto contabile della stessa società incorporata Cogito srl.

A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Cogito Srl in Expert System spa, l'incorporante ha proceduto all'annullamento del valore contabile della partecipazione in Cogito srl, del valore di euro 510.000, e, contestualmente, ha iscritto, nel proprio patrimonio netto, la differenza tra il valore della partecipazione annullata e il valore del patrimonio netto contabile dell'incorporata Cogito srl, creando un'apposita riserva denominata "Riserva da avanzo di fusione". Il costo della partecipazione annullata infatti, inferiore rispetto al corrispondente patrimonio netto contabile dell'incorporata, ha dato luogo ad un avanzo di annullamento. L'avanzo, che ha natura di utili, è iscritto nella riserva avanzo di fusione.

B) Fondi per rischi e oneri

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

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni	
	161.734		161.734	
Descrizione	31/12/2011	Incrementi	Decrementi	31/12/2012
Per trattamento di quiescenza		1.734		1.734
Altri		160.000		160.000
		161.734		161.734

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio.

Il trattamento di quiescenza si riferisce all'accantonamento dell'indennità suppletiva di clientela maturata nel 2012. La voce "Altri fondi", al 31/12/2012, pari a Euro 160.000, accoglie l'accantonamento di euro 160.000 a fronte di rischi per controversie legali in corso (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
	897.804	454.073	443.731

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2011	Incrementi	Decrementi	31/12/2012
TFR, movimenti del periodo	454.073	218.906	(224.825)	897.804

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2012 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Il saldo al 31/12/12 è formato per euro 337.815 dal fondo TFR di COGITO srl.

L'ammontare di Tfr relativo a contratti di lavoro cessati, il cui pagamento è scaduto prima del 31/12/2012 o scadrà nell'esercizio successivo, è stato iscritto nella voce D.14 dello stato patrimoniale fra gli altri debiti.

D) Debiti

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

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
12.241.857	10.596.374	1.645.483

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 banche	2.042.635	3.432.513	208.054	5.683.202
Debiti verso altri finanziatori	289.771	892.903	108.345	1.291.019
Acconti	263.279	2.312.683		2.575.962
Debiti verso fornitori	1.542.932			1.542.932
Debiti tributari	262.292			262.292
Debiti verso istituti di previdenza	179.465			179.465
Altri debiti	706.985			706.985
	5.287.359	6.638.099	316.399	12.241.857

La variazione al 31/12/12 rispetto ai valori dell'esercizio precedente, è influenzata dagli importi di Cogito Srl, che sono confluiti nel bilancio di EXPERT SYSTEM SPA. Di seguito si riportano le composizioni delle singole voci:

- 1) debiti v/banche: il saldo al 31/12/12 di complessivi euro 5.683.202 è dato per euro 1.161.657 da debiti v/banche al 31/12/12 di COGITO SRL;
- 2) la voce Acconti è formata per euro 1.436.843 da acconti di COGITO SRL al 31/12/12: per il dettaglio si rimanda al prospetto fornito più oltre;
- 3) debiti v/fornitori: il saldo al 31/12/12 di complessivi euro 1.542.932 è formato per euro 95.837 da debiti v/fornitori di Cogito Srl;

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2012, pari a Euro 5.638.202, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili. Di seguito si espone il dettaglio dei debiti v/banche entro e oltre i 12 mesi e oltre 5 anni:

ENTRO 12 MESI

Per c/c passivi	€	60.228
Per anticipi su crediti	€	772.169
Altri debiti verso banche entro 12 mesi	€	1.210.238

OLTRE 12 MESI

Mutuo banca popolare di Milano	€	243.209
Mutuo banca CARIGE	€	19.595
Mutuo banca CARIGE	€	320.000
Mutuo Unicredit	€	108.856
Mutuo Unicredit Mediocredito	€	685.001
Mutuo BPER	€	132.716

Mutuo BPER	€	261.671
Mutuo CREDEM	€	250.508
Mutuo CARISBO	€	300.000
Mutuo Cassa Rurale Rovereto	€	110.957
Mutuo Unicredit	€	1.000.000

OLTRE 5 ANNI

Mutuo banca CARIGE	€	208.054
--------------------	---	---------

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 (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

I debiti verso altri finanziatori sono così ripartiti:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Finanziamento PIA	104.423	425.479	108.345	638.247
Altri finanziamenti	185.348	467.424		652.772
	289.771	892.903	108.345	1.291.019

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti da committenti relativi a lavori in corso di esecuzione.

L'incremento rispetto al valore al 31/12/11 è formato per euro 1.139.118 da anticipi ricevuti da Expert System spa nel corso del 2012 e per euro 1.436.843 da anticipi provenienti da COGITO Srl.

Di seguito si fornisce il dettaglio degli anticipi ricevuti per commessa e per prevedibile durata della commessa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Anticipo progetto SINTHESYS (Expert)		590.936	
Anticipo progetto PORTDIAL (Expert)		231.742	
Anticipo progetto EU/VRI (Expert)	10.125		
Anticipo progetto EUROSENTIMENT (Expert)		306.316	
Anticipo progetto TISENTO (Cogito)	253.154		
Anticipo progetto DEEP RELATIONS (Cogito)		1.136.341	
Anticipo progetto DEEP RELATIONS (Cogito)		47.348	
	263.279	2.312.683	2.575.962

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.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRAP pari a Euro 8.574, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per Euro 219.391, oltre a debiti v/erario per ritenute operate alla fonte per euro 253.718.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/12 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	1.542.932				706.985	2.249.917
Totale	1.542.932				706.985	2.249.917

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
211.252	20.914	190.338

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 31/12/2012, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

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

Risconti passivi:

descrizione	Importo
Ricavi corporate	158.542,73
Ricavi Indi	17.084,42
Prestazioni di servizi	27.500,00
Totale risconti passivi	203.127,15

Ratei passivi:

descrizione	Importo
Contributi INAIL impiegati	8.124,39
Totale ratei passivi	8.124,39
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	211.251,54

Conti d'ordine

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

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	3.357.354	4.895.951	(1.538.597)
	3.357.354	4.895.951	(1.538.597)

Le fideiussioni sono formate da

Altre fideiussioni vs istituti di credito (Expert System spa) euro 1.624.958

Fideiussioni affitto ufficio (Cogito Srl) euro 8.184

Fideiussioni alla Provincia di Trento (Cogito srl) euro 1.724.212

Totale al 31/12/12 euro 3.357.354

Per quanto riguarda le fideiussioni prestate ad altri fideiussori, le co-fideiussioni e le lettere di patronage firmate dalla società merita rilevare che l'importo risulta ridotto rispetto al precedente esercizio anche per effetto dell'annullamento delle lettere di patronage rilasciate negli anni precedenti a favore della controllata COGITO srl, ora incorporata, precedentemente iscritte per euro 1.668.070.

Tra i rischi assunti dall'impresa è compresa la fideiussione garantita da ipoteca su l'immobile di Napoli, per euro 434.000.

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
14.543.485	10.379.890	4.163.595

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	11.519.042	9.731.841	1.787.201
Variazioni lavori in corso su ordinazione	(145.301)	(313.302)	168.001

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	318.034	378.278	(60.244)
Altri ricavi e proventi	2.851.710	583.073	2.268.637
	14.543.485	10.379.890	4.163.595

L'incremento dei ricavi delle vendite e prestazioni è formato per euro 1.722.797 dall'incremento delle vendite di COGITO SRL.

La variazione dell'incremento delle immobilizzazioni per lavori interni è formata per euro 295.088 dall'incremento delle immobilizzazioni per lavori interni di COGITO Srl.

L'incremento della voce "Altri ricavi e proventi" di complessivi euro 2.851.710 è data per euro 1.107.130 dall'incremento della stessa voce di Cogito Srl al 31/12/12.

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

Tra gli altri ricavi e proventi, sono riclassificati i contributi in conto esercizio, per complessivi euro 2.777.301, che si riferiscono ai seguenti progetti:

SYNTESIS (EXPERT)	€	690.993
SPANCIP (EXPERT)	€	60.572
DIGIMEC (EXPERT)	€	90.540
PORTDIAL (EXPERT)	€	70.972
EUROSENTIMENT (EXPERT)	€	33.500
SOSEM (EXPERT)	€	600.000
DICET (EXPERT)	€	14.905
EU-VRI (EXPERT)	€	39.356
DEEP RELATIONS (COGITO)	€	927.837
PUBLICAMENTE (COGITO)	€	128.218
S-GROUPER (COGITO)	€	38.317

totale contributi

su progetti di ricerca € 2.695.210

Contributo d'imposta per la ricerca

scientifica ex art. 1 D.L.70/2011 € 69.333

ricavi per contributi in c/esercizio

de minimis € 12.758

TOTALE CONTRIBUTI

C/ESERCIZIO € 2.777.301

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.)

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Ricavi Italia € 9.442.226

Ricavi CEE € 88.377

Ricavi EXTRACEE € 1.988.439

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
12.778.517	8.994.375	3.784.142

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	619.400	291.781	327.619
Servizi	6.532.002	5.090.521	1.441.481
Godimento di beni di terzi	516.461	424.123	92.338
Salari e stipendi	2.919.311	1.634.576	1.284.735

Oneri sociali	839.856	438.946	400.910
Trattamento di fine rapporto	218.906	132.660	86.246
Altri costi del personale	10.074	5.022	5.052
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	719.482	709.640	9.842
Ammortamento immobilizzazioni materiali	139.727	100.092	39.635
Svalutazioni crediti attivo circolante	31.073	120.762	(89.689)
Accantonamento per rischi	160.000		160.000
Oneri diversi di gestione	72.225	46.252	25.973
	12.778.517	8.994.375	3.784.142

Per quanto riguarda i valori dei costi con riferimento alla sola COGITO SRL al 31/12/12 si rimanda alla tabella allegata alla presente NOTA INTEGRATIVA dove sono esposti i dati del bilancio di COGITO SRL al 31/12/12.

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 al f.do svalutazione crediti è stato effettuato mediante una ricognizione puntuale di tutti i crediti in bilancio. Sono pertanto stati stanziati euro 31.073 che coprono i crediti di dubbia esigibilità.

Accantonamento per rischi

Al 31/12/12 è stato effettuato l'accantonamento a fondo rischi per controversie legali a fronte di una controversia in corso nei confronti di un fornitore per euro 160.000. L'accantonamento è destinato a coprire un debito di natura determinata, di esistenza certa o probabile, incerto nell'ammontare e nella data di sopravvenienza alla data di chiusura dell'esercizio.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
(298.056)	(284.513)	(13.543)

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	54.206	12.529	41.677
(Interessi e altri oneri finanziari)	(351.323)	(290.391)	(60.932)
Utili (perdite) su cambi	(939)	(6.651)	5.712
	(298.056)	(284.513)	(13.543)

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				18.730	18.730
Interessi su crediti commerciali		25.182			25.182
Altri proventi				10.294	10.294
		25.182		29.024	54.206

Interessi e altri oneri finanziari

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

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari				29.558	29.558
Interessi fornitori				624	624
Interessi medio credito				140.610	140.610
Sconti o oneri finanziari				38.882	38.882
Interessi su finanziamenti				111.692	111.692
Altri oneri su operazioni finanziarie				29.958	29.958
Arrotondamento				(1)	(1)
				351.323	351.323

Utile e perdite su cambi

Dell'ammontare complessivo degli utili netti risultanti del conto economico la componente valutativa non realizzata corrisponde ad euro 277, mentre le perdite su cambi non realizzate sono pari ad euro 954.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
(2.129)		(2.129)

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Di partecipazioni	2.129		2.129
	2.129		2.129

La svalutazione si riferisce alla partecipazione nella società collegata OKKAM, effettuata per copertura delle relative perdite e ricostituzione del capitale sociale.

E) Proventi e oneri straordinari

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

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
(316.529)	44.232	(360.761)

Descrizione	31/12/2012	Anno precedente	31/12/2011
Varie	196.327	Varie	66.664
Totale proventi	196.327	Totale proventi	66.664
Varie	(512.856)	Varie	(22.432)
Totale oneri	(512.856)	Totale oneri	(22.432)
	(316.529)		44.232

Tra i proventi straordinari è iscritta la sopravvenienza attiva non tassabile pari ad euro 99.946 derivante dall'istanza di rimborso Ires da Irap presentata ex art. 2 c.1-quater, D.L. 201/2011 nel corso del 2013.

Tra gli oneri straordinari sono iscritte sopravvenienze passive relative a contributi tassati in precedenti esercizi che poi non sono stati riconosciuti per complessivi euro 83.318, e sopravvenienze passive per complessivi euro 312.291 derivanti dalla rinuncia al credito d'imposta per aree svantaggiate ex. Articolo 1, commi 271/279 della legge 27/12/2006 n. 296 (Visco Sud). La società ha rinunciato al credito d'imposta in quanto non spettante, con apposita istanza inviata telematicamente il 05/09/2012 prot. telematico n.

08061310040907815 – 000001. Il credito, già iscritto in bilancio in precedenti esercizi, è stato riclassificato tra le sopravvenienze passive.

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
	451.643	563.946	(112.303)
Imposte	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
Imposte correnti:	504.311	563.946	(59.635)
IRES	276.346	388.358	(112.012)
IRAP	227.965	175.588	52.377
Imposte anticipate	(52.668)		(52.668)
IRES	(46.351)		(46.351)
IRAP	(6.317)		(6.317)
	451.643	563.946	(112.303)

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	1.148.254	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	315.770
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:	(277)	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:	168.826	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	327.316	
	(376.251)	
	1.267.868	0
Perdite scomputabili	(213.631)	
Agevolazione ACE	(49.343)	
Imponibile fiscale	1.004.894	
IRES	276.346	

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	5.944.188	
	5.944.188	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	231.823
Costi non rilevanti ai fini Irap:	1.880.655	
Ricavi non rilevanti ai fini Irap	464.942	
Imponibile Irap	7.359.901	
Deduzioni Irap	1.837.550	
Imponibile Irap	5.522.351	

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Imposte anticipate	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	
		ires	irap
4/5 perizia rivalutazione quote	5.902	1.623	
Indennità suppletiva di clientela	1.734	477	68
perdite su cambi non realizzato	954	262	
Utile su cambi non realizzato	-277	-76	
Ammortamento marchi	236	65	9
Accantonamento rischi legali	160.000	44.000	6.240
Totale	168.549	46.351	6.317

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 posto in essere operazioni con parti correlate.

I rapporti intercorsi con le società controllate nel corso dell'esercizio possono così riassumersi:

Per quanto riguarda le voci di stato patrimoniale interessate, sono già state ampiamente dettagliate nella parte della presente Nota Integrativa relativa ai crediti e debiti.

Per quanto riguarda il conto economico si riporta di seguito la suddivisione dei ricavi infragruppo riclassificati tra i ricavi extracee voce A)1

Euro 949.826 ricavi da vendite ad ESCOGITO INC

Di seguito si forniscono informazioni sui contratti che la società ha posto in essere con la parte correlata Admantx S.p.A. sua controllata, esclusivamente per motivi di maggior trasparenza informativa, essendo i contratti di seguito elencati di importo non rilevante e conclusi a normali condizioni di mercato. rapporti di natura commerciale:

Locazione:

contratto locazione immobile Napoli euro € 10.166,40 (mensile euro € 847,20).

contratto locazione unità locale via Virgilio Modena: euro € 7.335,60 (mensile euro € 611,30)

Prestazioni di servizi:

Contratto prestazione di servizi:

Canone annuale attività di segreteria: euro € 1.200,00 (trimestrale euro € 400,00).

Canone assistenza contabilità e consulenza: Variabile a seconda delle ore effettuate (€ 60,00 all'ora)

Spese generali:

Telefonia, servizi e materiale di pulizia, vigilanza, energia elettrica, cancelleria, manutenzione software gestionale al 8,30% delle spese della S.p.A.

Canone assistenza tecnica e manutenzione: euro € 30.000,00

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 nel 2012 è 100,5

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 dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

- corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: Euro 12.000

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	301.386
Collegio sindacale	19.365

Come previsto dall'OIC 4, si fornisce di seguito la tabella che riporta, sia per lo stato patrimoniale che per il conto economico, in colonne affiancate:

- gli importi risultanti dal bilancio del precedente esercizio dell'incorporante Expert System spa (al 31/12/11);
- gli importi iscritti nel bilancio dell'incorporata Cogito Srl al 31/12/11;
- gli importi dell'incorporata Cogito Srl al 31/12/12.

Il confronto viene fatto con l'ultimo bilancio approvato di COGITO SRL al 31/12/11, redatto in forma abbreviata.

IV) Disponibilità liquide	999.894	268.480	692.797
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	5.526.726	3.944.262	13.240.231
D) Ratei e risconti	6.886	0	12.626
TOTALE ATTIVO	6.035.824	4.306.991	16.004.593
	COGITO SRL (abbreviato)		EXPERT SYSTEM SPA
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
A) Patrimonio netto			
I) Capitale	510.000	510.000	144.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	1.468.843
IV) Riserva legale	102.000	102.000	28.800
VII) Altre riserve	274.623	251.910	2.710.301
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	415.830	22.712	581.288
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.302.453	886.622	4.933.232
B) Fondi per rischi e oneri	0	0	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	337.815	274.976	454.073
D) Debiti			
III) Debiti verso soci per finanziamenti	1.026.000	1.026.000	
IV) Debiti verso banche	1.161.657	197.206	5.456.988
1) Entro 12 mesi	50.700	197.206	4.260.176
2) Oltre 12 mesi	1.110.957	0	1.196.812
V) Debiti verso altri finanziatori	0	0	1.670.981
1) Entro 12 mesi	0	0	289.191
	COGITO SRL (abbreviato)		EXPERT SYSTEM SPA
	31/12/12	31/12/11	31/12/11
2) Oltre 12 mesi	0	0	1.381.790
VI) Acconti	1.436.843	0	
VII) Debiti verso fornitori	95.837	88.829	926.601
1) Entro 12 mesi	95.837	88.829	926.601
IX) Debiti verso imprese controllate	0	0	1.829.997
1) Entro 12 mesi	0	0	
2) Oltre 12 mesi	0	0	1.829.997
XI) Debiti verso controllanti	2.446	0	3.000
1) Entro 12 mesi	0	0	3.000
XII) Debiti tributari	351.435	104.899	156.853
1) Entro 12 mesi	351.435	104.899	156.853
XIII) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	57.222	42.769	99.116
1) Entro 12 mesi	57.222	42.769	99.116
XIV) Altri debiti	262.954	1.685.691	452.838
1) Entro 12 mesi	262.954	1.685.691	452.838

TOTALE DEBITI	4.394.337	3.145.393	10.596.374
E) Ratei e risconti	1.218		20.914
TOTALE PASSIVO	6.035.823	4.306.991	16.004.593
Conti d'ordine	0		
1) Rischi assunti dall'impresa	1.724.212	1.724.212	4.895.951

	COGITO SRL (abbreviato)		EXPERT SYSTEM SPA
CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011	
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.722.797	1.548.483	9.731.841
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	- 313.302
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	295.088	168.875	378.278
5) Altri ricavi e proventi			
a) Vari	0	0	68.514
b) Contributi in conto esercizio	1.107.130	809.719	514.559
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.125.051	2.527.077	10.379.890
	31/12/12	31/12/11	31/12/11
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	27.757	5.460	291.781
7) Per servizi	1.031.304	835.117	5.090.521
8) Per godimento di beni di terzi	63.073	59.571	424.123
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	977.533	867.927	1.634.576
b) Oneri sociali	281.533	250.468	438.946
c) Trattamento di fine rapporto	74.091	71.356	132.660
e) Altri costi	0	130.074	5.022
	1.333.157	1.319.825	2.211.204
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	180.745	192.287	709.640
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	39.774	15.086	100.092
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	120.762
	220.519	207.373	930.494
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	
12) Accantonamento per rischi	0	0	
13) Altri accantonamenti	0	0	
14) Oneri diversi di gestione	5.876	2.308	46.252
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.681.686	2.429.654	8.994.375
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	443.329	97.423	1.385.515

	COGITO SRL (abbreviato)		EXPERT SYSTEM SPA
	31/12/12	31/12/11	31/12/11
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni	0	0	
a) Da imprese controllate	0	0	
b) Da imprese collegate	0	0	
c) Altri	0	0	
16) Altri proventi finanziari			
d) Proventi diversi dai precedenti			
1) Da imprese controllate	0	0	
2) Da imprese collegate	0	0	
3) Da controllanti	0	0	
4) Altri	7.049	5.018	12.529
17) Interessi e altri oneri finanziari			
a) Da imprese controllate	0	0	
b) Da imprese collegate	0	0	
c) Da controllanti	0	0	
d) Altri	21.801	28.618	290.391
17 bis) Utili e perdite su cambi	-448	-1.191	- 6.651
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	15.200	24.791	- 284.513
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi			
1) Plusvalenze da alienazioni	0	11.664	
2) Varie	19.575	17.367	66.664
21) Oneri			
3) Varie	31.874	30.102	22.431
TOTALE PARTITE STRAORDIANRIE	12.299	1.071	44.233
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	415.830	71.561	1.145.235
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) Imposte correnti	0	48.849	563.946
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	415.830	22.712	581.289

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 FORTUNATO ZENI 8 -38068 ROVERETO (TN) Capitale sociale Euro 143.999,96 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2012

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2012 riporta un risultato positivo pari a Euro 696.611. Tale risultato è frutto di un utile ante imposte pari a Euro 1.148.254 ed imposte di Euro 451.643.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società svolge la propria attività nel settore delle *Technology Company* dove opera nel trattamento delle informazioni non strutturate ed è leader mondiale nello sviluppo di software semantici per la comprensione e l'analisi delle informazioni.

L'obiettivo che la società ha da sempre perseguito è stato quello di sviluppare una piattaforma software che comprenda il significato delle stesse ed il contesto al quale si riferiscono, fornendo quindi risultati di qualità decisamente superiore rispetto agli output dei prodotti tradizionali, basati su parole chiave o algoritmi statistici. La piattaforma Cogito è in grado di applicare le tipiche tecniche di comprensione umana e quindi permette di gestire in modo rivoluzionario qualunque forma di informazione non strutturata, come documenti, pagine web, e-mail, ecc.

Il perdurare della difficile situazione economica generale italiana 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'intensificazione degli investimenti della società sui mercati esteri, in particolare su quello statunitense. Sul questo mercato, come già nel precedente esercizio, si continuano a rilevare risultati sempre più interessanti sia diretti sia attraverso la controllata Escogito Inc. che ha quasi triplicato il fatturato rispetto all'anno precedente, tanto da spingere la società a progettare un piano di medio-lungo periodo volto a penetrare ed acquisire sempre più quote di mercato in quel contesto.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Rovereto (TN) e nelle sedi secondarie di Modena, Milano, Napoli, Roma e Povo (TN).

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 .

SOCIETA'	Partecipazione	Controllo	Attività svolta
ADMANTX Spa	67%	Si	Piattaforma software per contestualizzazione di pubblicità on line su base semantica
ESCOGITO Inc	100%	Si	Attività in ambito Information technology su software semantico

La società controllata al 100% COGITO SRL, che svolgeva attività in ambito Information technology su software semantico, è stata incorporata nella società EXPERT SYSTEM SPA con retrodatazione degli effetti economici, contabili e fiscali all'1/1/12.

Le variazioni nella struttura del Gruppo intervenute nel corso dell'esercizio 2012 si riferiscono alla partecipazione in ADMANTX Spa dovute all'aumento di capitale effettuato dal socio "IMI Fondi chiusi Società di gestione del Risparmio Spa", quale gestore del Fondo mobiliare chiuso denominato "Fondo Atlante Ventures Mezzogiorno", passato così dal 15% al 33%.

Andamento della gestione

L'importanza della semantica nello scenario dell'offerta di Information Technology è sempre più rilevante per l'aumento esponenziale della disponibilità di informazioni non strutturate che vanno gestite e comprese.

La scelta di concentrare gli sforzi di espansione all'estero sul mercato americano deriva dal fatto che in quel contesto ci sono diverse realtà sia private sia governative di grandi dimensioni potenzialmente molto attente e ricettive nei confronti di strumenti evoluti per il text analytics.

Expert System è l'unica realtà italiana, e tra le poche al mondo, ad essere presente nel prestigioso Gartner Magic Quadrant 2013, dedicato alle tecnologie per l'accesso alle informazioni. Expert System è l'unica società, tra quelle considerate da Gartner, che si caratterizza per l'approccio di tipo deep semantic nell'analisi delle informazioni.

Nel contesto del Magic Quadrant, Gartner ha evidenziato le competenze di Expert System nel trattare in modo eccellente ogni data set di informazioni a scopo di intelligence, apprezzando in particolare la scalabilità delle soluzioni disponibili, la profondità di analisi e il livello di competenze della società per lo sviluppo di soluzioni e progetti "customizzati".

Per quanto riguarda l'andamento delle vendite e delle prestazioni della società il trend è positivo rispetto all'anno precedente realizzando un incremento del 15% senza tenere conto dei ricavi derivanti dalla fusione di Cogito Srl che hanno portato un ulteriore incremento di 1.723 mila euro, per un complessivo aumento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni che pesa un +33% rispetto all'esercizio precedente.

Sono stati acquisiti alcuni importanti nuovi clienti in ambito intelligence sia in Italia e soprattutto all'estero dove è molto difficile affermare tecnologie straniere in quei contesti. Buoni risultati sono stati ottenuti nel settore finance dove ormai tutti i più grandi gruppi bancari italiani sono clienti della società.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e risultato prima delle imposte. Per maggiore chiarezza nell'esposizione dei dati, per l'anno 2012 si fornisce anche il dettaglio di valori riferiti al solo bilancio della società incorporata COGITO Srl e al solo bilancio dell'incorporante Expert System spa al 31/12/12. Ai fini di comparare i dati utilizzati per effettuare l'analisi di bilancio, occorre infatti depurare i valori indicati nella colonna totale 31/12/2012 dei dati riferiti a Cogito srl al 31/12/12, che altrimenti andrebbero a falsare l'analisi comparativa con gli esercizi precedenti.

	Expert + Cogito	Di cui solo Cogito srl	Di cui solo Expert system spa	Expert spa	Expert spa
	31/12/2012	31/12/12	31/12/12	31/12/2011	Variazione
valore della produzione	14.543.485	3.125.015	11.418.470	10.379.890	4.163.595
margine operativo lordo	2.549.768	663.848	1.885.920	2.126.733	423.035
Risultato prima delle imposte	1.148.254	415.830	732.424	1.145.234	3.020

Come si evince dai dati sopra esposti il valore della produzione è più elevato rispetto all'anno precedente, anche il MOL nonostante i più elevati costi del lavoro, mostra un andamento complessivamente positivo, tenendo conto che nella sua composizione rientrano, per una migliore rappresentazione dell'attività caratteristica dell'azienda, i contributi in c/esercizio che sono direttamente legati ai ricavi delle vendite e che in bilancio trovate classificati nella voce A)5 del conto economico tra i proventi diversi.

Principali dati economici

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

	Expert +	Di cui solo	Di cui solo	Expert spa	Expert spa
--	----------	-------------	-------------	------------	------------

	Cogito	Cogito srl	Expert spa		
	31/12/2012	31/12/12	31/12/12	31/12/2011	Variazione
Ricavi netti	11.519.042	1.722.797	9.796.245	9.731.841	1.787.201
Contributi in c/esercizio	2.777.301	1.107.130	1.670.171	514.559	2.262.742
Costi esterni	(7.758.428)	(832.922)	(6.925.506)	(5.908.463)	(1.849.965)
Valore Aggiunto	6.537.915	1.997.005	4.540.910	4.337.937	2.199.978
Costo del lavoro	(3.988.147)	(1.333.157)	(2.654.990)	(2.211.204)	(1.776.943)
Margine Operativo Lordo	2.549.768	663.848	1.885.920	2.126.733	423.035
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(859.209)	(220.519)	(638.690)	(809.732)	(49.477)
Risultato Operativo	1.690.559	443.329	1.247.230	1.317.001	373.558
Proventi diversi	74.409		74.409	68.514	5.895
Proventi e oneri finanziari	(298.056)	(15.200)	(282.856)	(284.513)	(13.543)
Risultato Ordinario	1.466.912	428.129	1.038.783	1.101.002	365.910
Componenti straordinarie nette	(318.658)	(12.299)	(306.359)	44.232	(362.890)
Risultato prima delle imposte	1.148.254	415.830	732.424	1.145.234	3.020
Imposte sul reddito	(451.643)		451.643	563.946	(112.303)
Risultato netto	696.611	415.830	280.781	581.288	115.323

Per comprendere meglio la tabella sopra esposta osserviamo quanto segue:

- 1) I ricavi al 31/12/12, se depurati dei ricavi di COGITO SRL, sono in linea con quelli al 31/12/11, presentando un incremento di euro 64.404.
- 2) I contributi in conto esercizio che in bilancio sono tra i ricavi voce A) 5 del CE, al netto di quelli derivanti da COGITO SRL sono pari ad euro 1.670.171 e quindi sensibilmente superiori rispetto allo scorso esercizio e sono dovuti principalmente all'approvazione in misura maggiore rispetto all'anno precedente di progetti di ricerca finanziati da pubbliche istituzioni.
- 3) I costi esterni (costi per servizi, per godimento beni di terzi, oneri diversi di gestione..) e il costo del lavoro presentano, anche al netto della componente di Cogito, un aumento rilevante, pari ad euro 1.017.043 per quanto riguarda i costi esterni e di euro 443.786 per quanto riguarda il costo del lavoro. Questo influisce in modo sostanziale sul valore del margine operativo lordo che si assesta comunque, grazie alla sopra citata riclassifica dei contributi in c/esercizio, su valori positivi e precisamente ad euro 2.549.768 come indicato in tabella nella colonna dei valori aggregati.
- 4) Il risultato ante imposte è in linea con quello dell'esercizio precedente e quello al netto delle stesse addirittura superiore a quello del 2011, grazie al minor carico fiscale del 2012 rispetto all'esercizio precedente.

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. Solo per l'esercizio 2011 è stata inserita la colonna contenente anche gli indici EXPERT SPA + COGITO srl calcolati sulla somma delle rispettive voci, al fine di permettere il confronto con l'esercizio precedente.

	Expert + Cogito	Expert + Cogito	Expert spa	Expert spa
	31/12/2012	31/12/11	31/12/2011	31/12/2010
ROE netto	0,13	0,12	0,13	0,39
ROE lordo	0,22	0,23	0,26	0,55
ROI	0,09	0,07	0,09	0,09
ROS	0,15	0,13	0,14	0,15

Dalla tabella sopra esposta emerge che la situazione reddituale della società, anche dopo la fusione e tenendo conto dei valori aggregati, non si discosta da quella dell'anno precedente.

Principali dati patrimoniali

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

Expert + Cogito	Di cui	Di cui solo	Expert spa	Expert
------------------------	---------------	--------------------	-------------------	---------------

	Cogito srl		Expert spa		spa
	31/12/2012	31/12/12	31/12/12	31/12/2011	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	1.110.954	414.597	696.357	1.169.417	(58.463)
Immobilizzazioni materiali nette	635.381	79.615	555.766	565.730	69.651
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.920.930	285.588	4.635.342	4.898.940	21.990
Capitale immobilizzato	6.667.265	779.800	5.887.465	6.634.087	33.178
Rimanenze di magazzino	721.513		721.513	866.814	(145.301)
Crediti verso Clienti	5.487.533	1.998.840	3.488.693	5.433.086	54.447
Altri crediti	4.285.972	2.245.069	2.040.903	2.356.783	1.929.189
Ratei e risconti attivi	216.496	6.886	209.610	12.626	203.870
Attività d'esercizio a breve termine	10.711.514	4.250.795	6.460.719	8.669.309	2.042.205
Debiti verso fornitori	1.542.932	98.284	1.444.648	926.601	616.331
Acconti	263.279		263.279		263.279
Debiti tributari e previdenziali	441.757	404.511	37.246	255.969	185.788
Altri debiti	706.985	267.042	439.943	2.285.835	(1.578.850)
Ratei e risconti passivi	211.252	1.218	210.034	20.914	190.338
Passività d'esercizio a breve termine	3.166.205	771.055	2.395.150	3.489.319	(323.114)
Capitale d'esercizio netto	7.545.309	3.479.740	4.065.569	5.179.990	2.365.319
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	897.804	337.815	559.989	454.073	443.731
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)					
Altre passività a medio e lungo termine	2.474.417	1.436.843	1.037.574		2.474.417
Passività a medio lungo termine	3.372.221	1.774.658	1.597.563	454.073	2.918.148
Capitale investito	10.840.353	2.484.882	8.355.471	11.360.004	(519.651)
Patrimonio netto	(5.931.461)	(1.302.453)	(4.629.008)	(4.933.232)	(998.229)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(4.641.815)	(2.136.957)	(2.504.858)	(2.578.602)	(2.063.213)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(267.077)	954.528	687.451	(3.848.170)	3.581.093
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(10.840.353)	(2.484.882)	(8.355.471)	(11.360.004)	519.651

Dallo stato patrimoniale riclassificato, anche depurato dei valori derivanti da Cogito srl, emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine). A fronte di capitale immobilizzato e attività a breve termine pressoché invariate, si riscontra una riduzione delle passività a breve termine mentre quelle a lungo termine risultano aumentate per effetto degli acconti ricevuti dai committenti a fronte di lavori in corso di esecuzione, che solo per Expert System ammontano ad oltre 1 milione di euro.

A migliore descrizione della consistenza patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti. Anche nella seguente è stata inserita la colonna contenente gli indici calcolati con riferimento alla somma dei valori al 31/12/11 delle due società EXPERT SYSTEM SPA + COGITO srl, al fine di permettere il confronto con l'esercizio precedente. Il margine di struttura primario è negativo, ma il margine secondario presenta valori positivi: questo significa che l'impresa riesce a finanziare i propri investimenti facendo ricorso alle fonti consolidate e cioè il patrimonio netto più i debiti a lungo termine.

	Expert spa +	Expert spa +	Expert spa	Expert spa
--	--------------	--------------	------------	------------

	Cogito srl		Cogito srl	
	31/12/2012	31/12/11	31/12/2011	31/12/2010
Margine primario di struttura	(735.804)	(1.176.962)	(1.700.855)	971.808
Quoziente primario di struttura	0,89	0,83	0,74	1,28
Margine secondario di struttura	7.278.232	3.156.689	1.331.820	1.440.384
Quoziente secondario di struttura	2,09	1,45	1,20	1,41

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2012, era la seguente (in Euro):

	Expert + Cogito	Di cui Cogito srl	Di cui solo Expert spa	Expert spa	Expert spa
	31/12/2012	31/12/12	31/12/12	31/12/2011	Variazione
Depositi bancari	2.049.995	999.524	1.050.471	689.811	1.360.184
Denaro e altri valori in cassa	1.600	370	1.230	2.986	(1.386)
Azioni proprie					
Disponibilità liquide ed azioni proprie	2.051.595	999.894	1.051.701	692.797	1.358.798
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	13.734	5.334	8.400	8.400	5.334
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)					
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)					
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.042.635	15.008	2.027.627	3.701.965	(1.659.330)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	289.771		289.771	289.191	580
Anticipazioni per pagamenti esteri					
Quota a breve di finanziamenti		35.692	(35.692)	558.211	(558.211)
Debiti finanziari a breve termine	2.332.406	50.700	2.281.706	4.549.367	(2.216.961)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(267.077)	954.528	(1.221.605)	(3.848.170)	3.581.093
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)					
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)					
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	3.640.567	1.026.000	2.614.567		3.640.567
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	1.001.248		1.001.248	1.381.790	(380.542)
Anticipazioni per pagamenti esteri					
Quota a lungo di finanziamenti		1.110.957		1.196.812	(1.196.812)
Crediti finanziari					
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(4.641.815)	(2.136.957)	(2.504.858)	(2.578.602)	(2.063.213)
Posizione finanziaria netta	(4.908.892)	(1.182.429)	(3.726.463)	(6.426.772)	1.517.880

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.

	Expert + Cogito	Expert spa + Cogito srl	Expert spa	Expert spa
	31/12/2012	31/12/11	31/12/2011	31/12/2010
Liquidità primaria	2,18	1,23	1,06	1,02
Liquidità secondaria	2,32	1,31	1,17	1,12
Indebitamento	2,24	2,49	2,24	2,63
Tasso di copertura degli immobilizzi	2,06	1,45	1,20	1,39

Gli indici di liquidità, confrontati con gli stessi indici dell'anno precedente calcolati considerando i dati aggregati delle due società per il 2011 risultano entrambi aumentati. L'indice di liquidità primaria è pari a 2,18. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,31. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 2,24, leggermente inferiore rispetto al 2011, indica la tendenza della società allo squilibrio verso i mezzi di terzi.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 2,06, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. Valori del quoziente superiori a 1 stanno a significare una situazione ideale, evidenziando una solida struttura, con attività immobilizzate interamente finanziate con il Capitale di rischio. Il quoziente superiore ad 1 evidenzia anche la potenzialità dell'azienda di aumentare i propri investimenti durevoli, attraverso i capitali propri. L'indice segnala l'esistenza di un patrimonio che, oltre a coprire gli investimenti durevoli e strutturali, rimane disponibile per la copertura degli impieghi dell'attivo circolante e anche come garanzia per i creditori.

Informazioni attinenti all'ambiente e al 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.

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 società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Nel corso dell'esercizio la società si è servita della consulenza in outsourcing di uno studio specializzato per una migliore gestione dell'RSPP.

La società ha ottenuto in data 30/06/2008 la certificazione ISO 9001:2008 la cui revisione effettuata in data 27/06/2011 ha validità fino al 26/06/2014.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio	Di cui acquisizioni in Cogito srl
Attrezzature industriali e commerciali	106.519	
Altri beni	102.859	62.218

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

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:

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
ADMANTX SPA		539.956	80.097		84.752	77.870
ESCOGITO INC		1.359.029	71.996		975.007	
Totale		1.898.985	152.093		1.059.759	77.870

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato. In particolare i rapporti intercorsi con le parti correlate nel corso dell'esercizio 2012 possono così riassumersi:

crediti v/imprese controllate entro 12 mesi:

- crediti v/Admantx spa € 620.053
 - crediti v/Escogito Inc € 591.631
 - crediti intercompany € 2.411
- Totale entro 12 mesi € 1.214.095

crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi:

- crediti v/Escogito Inc € 839.395

Di seguito si forniscono informazioni sui contratti che la società ha posto in essere con la parte correlata Admantx S.p.A. sua controllata, esclusivamente per motivi di maggior trasparenza informativa, essendo i contratti di seguito elencati di importo non rilevante e conclusi a normali condizioni di mercato. rapporti di natura commerciale:

Locazione:

contratto locazione immobile Napoli euro € 10.166,40 (mensile euro € 847,20).

contratto locazione unità locale via Virgilio Modena: euro € 7.335,60 (mensile euro € 611,30)

Prestazioni di servizi:

Contratto prestazione di servizi:

Canone annuale attività di segreteria: euro € 1.200,00 (trimestrale euro € 400,00).

Canone assistenza contabilità e consulenza: Variabile a seconda delle ore effettuate (€ 60,00 all'ora)

Spese generali

Telefonia, servizi e materiale di pulizia, vigilanza, energia elettrica, cancelleria, manutenzione software gestionale al 8,30% delle spese della S.p.A.

Canone assistenza tecnica e manutenzione: euro € 30.000,00

Conti d'ordine

Relativamente alla garanzie prestate e ricevute si informa che sono state prestate garanzie reali per euro 434.000 relativamente al mutuo per l'acquisto dell'immobile di Napoli, garantito da ipoteca sull'immobile stesso.

Per quanto riguarda le fideiussioni prestate ad altri fideiussori, le co-fideiussioni e le lettere di patronage firmate dalla società merita rilevare che la riduzione è dovuta all'annullamento delle lettere di patronage emesse a favore della società poi incorporata Cogito Srl.

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Fidejussioni prestate	3.357.354	3.227.881	129.473
Altre garanzie reali prestate		1.668.070	(1.668.070)
Impegni assunti dall'impresa			
	3.357.354	4.895.951	(1.538.597)

Le fidejussioni sono formate da

Altre fidejussioni vs istituti di credito (Expert System spa)	euro 1.624.958
Fidejussioni affitto ufficio (Cogito Srl)	euro 8.184
Fidejussioni alla Provincia di Trento (Cogito srl)	<u>euro 1.724.212</u>
Totale al 31/12/12	euro 3.357.354

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

Nel corso del 2013 si è conclusa l'operazione di fusione inversa della società controllante ES srl nella società Expert System Spa, con atto del 24/05/2013.

La nuova operazione di fusione per incorporazione è effettuata la fine di semplificare la struttura operativa del "Gruppo Expert System" oltre che per la sua riorganizzazione amministrativa, tecnica e operativa.

La fusione risponde ad esigenze di razionale allocazione delle risorse amministrative e di rendere funzionale la struttura organizzativa attraverso l'ottimizzazione e la semplificazione dell'assetto societario. Questa operazione di fusione completa il progetto di ristrutturazione del Gruppo iniziato nel 2012 attraverso la fusione per incorporazione di Cogito Srl, società controllata al 100%, con trasferimento della sede sociale da Modena a Rovereto (TN).

La società ha inoltre sottoscritto impegni a medio lungo termine (3-5 anni) per 500 mila euro nei confronti di istituti di credito continuando così il miglioramento del bilanciamento tra impegni a breve e medio-lungo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2013 è prevista una sempre maggiore attenzione ai mercati esteri ed ad un consolidamento sul mercato italiano cercando di operare in settori e su soggetti che siamo meno colpiti dalla crisi economica che non accenna ad attenuarsi nel nostro paese. Per quanto riguarda il supporto al progetto di ulteriore espansione internazionale si potrà eventualmente fare ricorso a strumenti di finanza straordinaria e una attività di valutazione delle possibili opzioni è già in corso.

Destinazione del risultato d'esercizio

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

Risultato d'esercizio al 31/12/2012	Euro	696.611
a riserva straordinaria	Euro	516.611
a dividendo	Euro	180.000

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

Presidente del Consiglio di amministrazione
Marco Varone



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione della
Expert System S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio della Expert System S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Expert System S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, la revisione contabile ex art. 2409-bis del codice civile è stata svolta da altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, 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 relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 25 maggio 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio di esercizio della Expert System S.p.A. al 31 dicembre 2012 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.

Bologna, 7 febbraio 2014

BDO S.p.A.



Luigi Riccetti
(Socio)

EXPERT SYSTEM S.p.A.

Rovereto (Trento), via Fortunato Zeni 8

Capitale Sociale euro 143.999,96 i.v.

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

Iscritta nel REA di Trento al n. 212386

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2012

Agli azionisti della Expert System S.p.A.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, 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 2012 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 Nazionali 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 2012, 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;
- con atto di fusione n.9521/7065 del Notaio Manfredini, è stata eseguita la delibera straordinaria dei soci del 8 ottobre 2012, che prevedeva la fusione per incorporazione della controllata COGITO srl, con sede in Rovereto (TN) in via Fortunato Zeni n.8; l'ultima delle iscrizioni dell'atto presso il Registro delle Imprese è avvenuta il 31 dicembre 2012; gli effetti contabili e fiscali hanno efficacia dal 1 gennaio 2012 pertanto, il bilancio al 31 dicembre 2012, include anche i risultati economici dell'incorporata;
- sempre a seguito della succitata fusione, la società ha trasferito la sede legale in Rovereto (TN) in via Fortunato Zeni n.8.

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 611.479;
- 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 4 giugno 2013 con un giudizio senza rilievi, riteniamo, per quanto di specifica competenza, che il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, così come redatto dagli amministratori, possa essere suscettibile della Vostra approvazione.

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

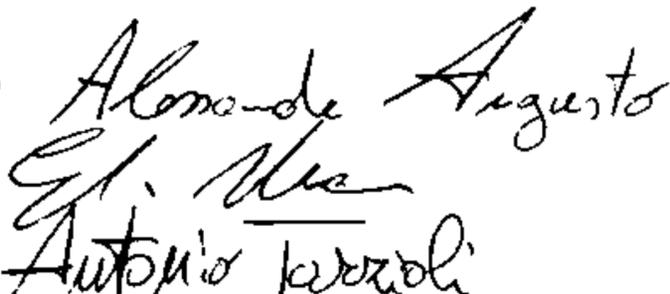
Milano, 4 giugno 2013

I SINDACI

Alessandro Augusto

Andrea Cuoghi

Antonio Tazzioli



The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is 'Alessandro Augusto', the second is 'Andrea Cuoghi', and the third is 'Antonio Tazzioli'. The signatures are written in a cursive style and are positioned to the right of the printed names.