

EXPERT SYSTEM SPA

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

Bilancio intermedio al 30/06/2013

Stato patrimoniale attivo	30/06/2013	31/12/2012
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
(di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	16.514	11.239
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	1.015.304	1.050.361
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	30.481	35.954
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.055	2.313
5) Avviamento	30.100	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	309.334	
7) Altre	14.973	11.087
	1.418.761	1.110.954
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	412.630	418.174
2) Impianti e macchinario	6.905	8.403
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni	219.847	208.804
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	639.382	635.381
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	501.951	501.951
b) imprese collegate	3.500	3.500
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	9.138	9.138
	514.589	514.589
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		

- oltre 12 mesi		
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
		514.589
Totale immobilizzazioni		2.572.732
		2.260.924

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione		1.034.508
4) Prodotti finiti e merci		721.513
5) Acconti		
		<u>1.034.508</u>
		721.513

II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	6.017.244	5.487.533
- oltre 12 mesi		
	<u>6.017.244</u>	<u>5.487.533</u>
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	1.533.495	1.214.095
- oltre 12 mesi	853.355	839.395
	<u>2.386.850</u>	<u>2.053.490</u>
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	3.500	3.500
	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	46.525	511.720
- oltre 12 mesi	123.057	123.057
	<u>169.582</u>	<u>634.777</u>
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	320	592
- oltre 12 mesi	52.679	52.076
	<u>52.999</u>	<u>52.668</u>

		52.999	52.668
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	2.307.795		2.535.490
- oltre 12 mesi	4.364.418		3.412.388
		6.672.213	5.947.878
		15.302.388	14.179.846
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	13.734
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			
		13.734	13.734
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		1.258.333	2.049.995
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		1.754	1.600
		1.260.087	2.051.595
Totale attivo circolante		17.610.717	16.966.688
D) Ratei e risconti			
- disaggio su prestiti			
- vari	184.088		216.496
		184.088	216.496
Totale attivo		20.367.537	19.444.108
Stato patrimoniale passivo		30/06/2013	31/12/2012
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	3.592.196		3.075.585
Riserva avanzo di fusione	376.622		376.622
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2		
Altre...	141.000		141.000

		4.109.820	3.593.207
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>			
<i>IX. Utile d'esercizio</i>		340.764	696.611
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>		()	()
<i>Acconti su dividendi</i>		()	()
<i>Copertura parziale perdita d'esercizio</i>			
Totale patrimonio netto		6.092.227	5.931.461
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		3.454	1.734
2) Fondi per imposte, anche differite		1.842	
3) Altri		160.000	160.000
Totale fondi per rischi e oneri		165.296	161.734
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		893.101	897.804
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	2.507.427		2.042.635
- oltre 12 mesi	3.347.194		3.640.567
		5.854.621	5.683.202
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	383.551		289.771
- oltre 12 mesi	803.045		1.001.248
		1.186.596	1.291.019
6) Acconti			
- entro 12 mesi	263.279		263.279
- oltre 12 mesi	2.312.683		2.312.683
		2.575.962	2.575.962
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	1.593.503		1.542.932
- oltre 12 mesi			
		1.593.503	1.542.932

8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	425.195		262.292
- oltre 12 mesi			
		425.195	262.292
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	250.078		179.465
- oltre 12 mesi			
		250.078	179.465
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	1.086.144		706.985
- oltre 12 mesi	8.858		
		1.095.002	706.985
Totale debiti		12.980.957	12.241.857

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti			
- vari	235.956		211.252
		235.956	211.252

Totale passivo	20.367.537	19.444.108
-----------------------	-------------------	-------------------

Conti d'ordine**30/06/2013****31/12/2012****1) Rischi assunti dall'impresa**

Fideiussioni

a imprese controllate

a imprese collegate

a imprese controllanti

a imprese controllate da controllanti

ad altre imprese

3.587.067

3.587.067

3.357.354

3.357.354

Avalli

a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese	_____	_____
Altre garanzie personali		
a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese	_____	_____
Garanzie reali		
a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese	_____	_____
Altri rischi		
crediti ceduti pro solvendo		
altri	_____	_____
		3.587.067
		3.357.354
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	_____	_____
4) Altri conti d'ordine		
Totale conti d'ordine		3.587.067
		3.357.354

Conto economico	30/06/2013	31/12/2012
A) Valore della produzione		
1) <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	4.787.344	11.519.042
2) <i>Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti</i>		
3) <i>Variazioni dei lavori in corso su ordinazione</i>	312.995	(145.301)
4) <i>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>	559.369	318.034

5) <i>Altri ricavi e proventi:</i>		
- vari	18.751	74.409
- contributi in conto esercizio	1.001.152	2.777.301
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
		<u>1.019.903</u>
Totale valore della produzione		2.851.710
	6.679.611	14.543.485

B) Costi della produzione

6) <i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>		405.281	619.400
7) <i>Per servizi</i>		2.324.082	6.532.002
8) <i>Per godimento di beni di terzi</i>		268.546	516.461
9) <i>Per il personale</i>			
a) Salari e stipendi	1.825.754		2.919.311
b) Oneri sociali	509.938		839.856
c) Trattamento di fine rapporto	117.721		218.906
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi	799		10.074
		<u>2.454.212</u>	<u>3.988.147</u>
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	300.106		719.482
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	50.719		139.727
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	36.897		31.073
		<u>387.722</u>	<u>890.282</u>
11) <i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>			
12) <i>Accantonamento per rischi</i>			160.000
13) <i>Altri accantonamenti</i>			
14) <i>Oneri diversi di gestione</i>		20.456	72.225
Totale costi della produzione		5.860.299	12.778.517
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		819.312	1.764.968

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	162		
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate	11.412		25.182
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	15.687		29.024
		27.261	54.206
		27.261	54.206
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	188.163		351.323
		188.163	351.323
17-bis) Utili e Perdite su cambi		4.237	(939)
Totale proventi e oneri finanziari		(156.665)	(298.056)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni:

a) di partecipazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

19) Svalutazioni:

a) di partecipazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

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

E) Proventi e oneri straordinari

20) Proventi:

- plusvalenze da alienazioni

- varie

- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro

18.489

1

18.490

196.326

1

196.327

21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni

- imposte esercizi precedenti

- varie

- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro

2.575

2.575

512.856

512.856

Totale delle partite straordinarie	15.915	(316.529)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	678.562	1.148.254
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
a) Imposte correnti	336.287	504.311
b) Imposte differite	1.842	
c) Imposte anticipate	(331)	(52.668)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	<hr/>	<hr/>
	337.798	451.643
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	340.764	696.611

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 intermedio al 30/06/2013

Premessa

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile relativo al primo semestre 2013 pari a Euro 340.764.

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 2013 è stata effettuata la fusione inversa della controllante ES SRL in EXPERT SYSTEM SPA, atto del 24/05/2013, Notaio Manfredini di Modena, rep. 10112, racc. 7524. Con tale operazione si è completato il progetto di ristrutturazione del Gruppo, iniziato nel 2012 attraverso la fusione per incorporazione di Cogito Srl, società controllata al 100% e con trasferimento della sede sociale da Modena a Rovereto (TN).

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

La fusione inversa è avvenuta, per volontà unanime di tutti i soci, mediante redistribuzione diretta ai soci dell'incorporata ES SRL delle azioni della società incorporante EXPERT SYSTEM SPA, possedute da ES SRL., senza dar luogo ad alcun aumento di capitale sociale dell'incorporante EXPERT SYSTEM SPA, e senza alcun conguaglio in denaro. L'atto di fusione 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 2013, con retrodatazione degli effetti fiscali della fusione alla stessa data.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

In data 26 luglio 2013 con atto notaio Paola Casali repertorio 21.151 Raccolta 6.277, la società controllata Admantx S.p.a , ha posto in essere le seguenti operazioni sul capitale sociale:

- a) Abbattimento del capitale sociale per perdite da € 191.250 ad € 139.696;
- b) Delibera di aumento del capitale sociale per € 15.987,43 da liberarsi con sovrapprezzo di € 1.014.012,57 per un totale di € 1.030.000,00.

La riduzione del capitale sociale non ha comportato sostanziali modifiche in termini di percentuale di partecipazione al capitale di Admantx S.p.A.

Gli aumenti di capitale sopra deliberati sono stati sottoscritti da Expert System S.p.A nel seguente modo:

- € 6.674,36 a titolo di capitale oltre ad € 423.325,64 a titolo di sovrapprezzo, per un totale di € 430.000,00 mediante rinuncia del finanziamento soci erogato alla controllata. Tale operazione comporterà l'incremento del costo della partecipazione in Admantx S.p.a e la contestuale riduzione della voce crediti per finanziamenti entro 12 mesi stanziati in bilancio.
- € 776,11 a titolo di capitale oltre ad € 49.223,89 a titolo di sovrapprezzo, per un totale di € 50.000,00 mediante versamento diretto avvenuto in data 29/7/2013 somma che andrà iscritta ad incremento del valore della partecipazione.
- € 2.328,27 a titolo di capitale oltre ad € 147.671,73 a titolo di sovrapprezzo, per un totale di € 150.000,00 mediante versamento diretto avvenuto in data 30/9/2013 somma che andrà iscritta ad incremento del valore della partecipazione.

Il totale degli investimenti finanziari a favore della partecipata è stato pari ad € 630.000 a seguito di tali apporti la società Expert System S.p.A. detiene 563.550 azioni di categoria A sulle totali 852.500 azioni Admantx S.p.A in circolazione. Tale numero di azioni comporta una partecipazione in Admantx S.p.A. pari al 66,10%.

Gli aumenti di capitale deliberati nella controllata Admantx S.p.A. sono stati offerti anche soggetti estranei alla compagine sociale, soggetti che hanno sottoscritto complessivamente capitale per € 1.552,16 oltre a sovrapprezzo per € 98.447,84 per un totale di € 100.000,00.

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'1/1/13, 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 30/06/2013 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 30/06/13 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 (31/12/12) dell'incorporante EXPERT SYSTEM SPA;
- b) Gli importi iscritti del precedente esercizio (31/12/12) dell'incorporata ES SRL;
- c) Gli importi iscritti al 28/05/13 dell'incorporata ES SRL, data di effetto giuridico della fusione.

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 250.034, ammortizzati con aliquota 20%.

Nelle immobilizzazioni in corso sono stati iscritti costi sostenuti per personale dipendente impiegato nell'attività di ricerca e sviluppo per complessivi euro 309.334, che non sono stati ammortizzati.

L'avviamento, acquisito in seguito alla fusione di Es srl è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al disavanzo di fusione generatosi dalla differenza tra il valore contabile della partecipazione annullata e la percentuale di patrimonio netto corrispondente e viene ammortizzato in un periodo di 5 esercizi.

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

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.

Qualora, risulti una perdita durevole di valore, le partecipazioni verranno corrispondentemente svalutate. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione verrà ripristinato in tutto o in parte il costo.

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 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
1.418.761	1.110.954	307.807

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

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

Descrizione costi	Valore 31/12/2012	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2013
Impianto e ampliamento	11.239	7.422		(2.147)	16.514
Ricerca, sviluppo e pubblicità	1.050.361	250.034		(285.091)	1.015.304
Diritti brevetti industriali	35.954		4.890	(583)	30.481
Concessioni, licenze, marchi	2.313		(1)	(259)	2.055
Avviamento		33.444		(3.344)	30.100
Immobilizzazioni in corso e acconti		309.334			309.334
Altre	11.087	12.567		(8.681)	14.973
Arrotondamento		1		(1)	0
	1.110.954	612.802	(4.889)	(300.106)	1.418.761

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

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

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

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2012	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 30/06/2013
Costituzione	11.239	7.422		2.147	16.514
	11.239	7.422		2.147	16.514

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.

L'incremento dei costi capitalizzati tra le spese di impianto e ampliamento si riferisce, come previsto dall' OIC 24, ai costi sostenuti per spese notarili e consulenze di professionisti inerenti all'operazione di fusione con ES SRL per euro 7.422.

Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità

Descrizione costi	Valore 31/12/2012	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2012
Costi di ricerca e sviluppo	1.050.361	250.034		(285.091)	1.015.304

L'incremento realizzato nel primo semestre 2013 di complessivi euro 250.034 è dato dalla capitalizzazione di costi relativi al personale dipendente impiegato in attività di ricerca e sviluppo di cui si fornisce di seguito il dettaglio in base al progetto di riferimento:

Athamor Totale	€ 2.191,22
COGITO Intelligence Web Server Ed. 2.0 Totale	€ 10.354,13
Cogito SEE Listening Platform Totale	€ 17.810,27
PJ_ES_Portal Totale	€ 13.821,72
SEE Portal - Sviluppi 2012 Totale	€ 65.273,56
Tecnologia - GSL Cluster 2 Totale	€ 9.385,24
Tecnologia di base - COGITO Totale	€ 10.854,77
Tecnologia Expert System - Sviluppo Totale	€ 26.780,13
Tecnologia interna - Cogito Intelligence Totale	€ 50.441,88
Tecnologia interna - ESSEX Totale	€ 43.121,46
Totale progetti R&D Capitalizzati	€ 250.034,38

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.

Immobilizzazioni in corso

Descrizione costi	Valore 31/12/2012	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2012
-------------------	-------------------	----------------------	----------------------	------------------------	-------------------

Immobilizzazioni in corso e acconti	309.334	309.334
-------------------------------------	---------	---------

L'incremento realizzato nel primo semestre 2013 di complessivi euro 309.334 è dato dalla capitalizzazione di costi relativi al personale dipendente impiegato in attività di ricerca e sviluppo, relativi a progetti non ancora ultimati al 30/06/13 di cui si fornisce di seguito il dettaglio in base al progetto di riferimento:

Dicet	€	38.359,98
Portdial	€	17.915,22
Eurosentiment	€	27.761,40
Sintesys	€	101.730,79
EU-VRI	€	3.132,16
DEEP RELATIONS	€	85.611,39
PUBLICAMENTE	€	15.556,86
S-GROUPER	€	19.266,43
Totale progetti conto Immobilizzazioni in corso	€	309.334,23

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
639.382	635.381	4.001

Terreni e fabbricati

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

Descrizione	Importo	
Costo storico	456.980	
Ammortamenti esercizi precedenti	(38.806)	
Saldo al 31/12/2012	418.174	di cui terreni 87.400
Ammortamenti dell'esercizio	(5.544)	
Saldo al 30/06/2013	412.630	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, dal costo storico è stata scorporata 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.

Impianti e macchinario

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

Descrizione	Importo
Costo storico	187.551
Ammortamenti esercizi precedenti	(179.148)
Saldo al 31/12/2012	8.403
Ammortamenti dell'esercizio	(1.498)
Saldo al 30/06/2013	6.905

Attrezzature industriali e commerciali

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

Descrizione	Importo
Costo storico	422
Ammortamenti esercizi precedenti	(422)
Saldo al 31/12/2012	0
Acquisizione dell'esercizio	1.136
Ammortamenti dell'esercizio	(1.136)
Saldo al 30/06/2013	0

Altri beni

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

Descrizione	Importo
Costo storico	1.067.206
Ammortamenti esercizi precedenti	(858.402)
Saldo al 31/12/2012	208.804
Acquisizione dell'esercizio	18.226
Ammortamenti dell'esercizio	(7.183)
Saldo al 30/06/2013	219.847

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
514.589	514.589	

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2012	Incremento	Decremento	30/06/2013
Imprese controllate	501.951			501.951
Imprese collegate	3.500			3.500
Altre imprese	9.138			9.138
	514.589			514.589

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

La voce "partecipazioni in altre imprese" è formato dalle seguenti partecipazioni:

- partecipazione in Okkam Srl euro 1.000
- Conai per euro 5, ICT Sud euro 132
- Semantic Valley euro 1.500
- Confidimpresa euro 5.000
- Distretto tecnologico trentino euro 1.000
- altre euro 506

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 Expert System USA Inc. (ex Escogito Inc.), mentre per quanto riguarda la società collegata Semantycs 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
EXPERT SYSTEM USA INC	Delaware (USA)	0,76	340.368,74	1.670.640,65	151.678	100%	0,71

Relativamente alla partecipazione in Admantx spa si segnala che il valore della stessa è passato dall'85% in bilancio al 31/12/2011 al 67% al 31/12/2012 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 14/12/2012 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 al 30/06/2013 è iscritta in bilancio per euro 501.950, valore inferiore alla corrispondente quota di patrimonio netto di competenza di Expert System spa che ammonta ad euro 594.138 con riferimento al bilancio Admantx Spa al 31/12/12.

Per maggior completezza di informativa, evidenziamo che, a seguito degli aumenti di capitale deliberati in data 26/07/2013, indicati nella presenta nota integrativa nella parte "fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio", il patrimonio netto della società Admantx S.p.A. alla data del 30/09/2013 ammonta ad € 1.169.696.

La partecipazione in Admantx S.p.a alla data del 30/09/2013, a seguito degli aumenti di capitale sottoscritti da Expert System Spa, dovrà essere iscritta per € 1.131.950, valore superiore alla frazione del patrimonio netto di competenza pari ad € 773.169. Gli aumenti di capitale sono stati effettuati in attuazione del piano di lungo periodo della società e vanno confermare il valore della partecipata iscritto a Bilancio.

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	

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	

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

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
1.034.508	721.513	312.995

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

II. Crediti

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
15.302.388	14.179.846	1.122.542

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	6.017.244			6.017.244
Verso imprese controllate	1.533.495	853.355		2.386.850
Verso imprese collegate		3.500		3.500
Per crediti tributari	46.525	123.057		169.582
Per imposte anticipate	320	52.679		52.999
Verso altri	2.307.795	4.364.418		6.672.213
	9.905.379	5.397.009		15.302.388

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

• crediti v/Admantx spa	€	549.338
• crediti v/Expert System USA Inc	€	984.157
Totale entro 12 mesi	€	1.533.495

crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi:

• crediti v/Admantx spa	€	90.000
• crediti v/Expert System USA Inc	€	763.355
Totale oltre 12 mesi	€	853.355

In seguito all'operazione di aumento del capitale della controllata Admantx Spa, deliberato con atto del 26/07/13, alla data del 30/09/13 la voce crediti v/Admantx spa entro 12 mesi risulta ridotto e pari ad euro 90.000.

I crediti v/imprese 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

Crediti d'imposta per R&D art. 1 DI 70/2011	€	46.222
---	---	--------

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	€	99.946
Totale oltre 12 mesi	€	123.057

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

crediti diversi	€	28.363
crediti v/personale	€	22.800
crediti v/Okkam	€	17.871
anticipi a fornitori	€	58.945
depositi cauzionali	€	34.586
crediti per contributi su progetti di ricerca	€	6.509.648
totale crediti v/altri	€	6.672.213

La voce rilevante compresa tra i CREDITI V/ALTRI e rappresentata dai crediti per contributi di ricerca per un totale di euro 6.509.648 è così ripartiti tra entro e oltre 12 mesi

ENTRO 12 MESI:

SPANCIP	€ 88.298,00
TELIAR	€ 357.630,00
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	€ 54.390,02
Progetto Ti Sento	337.539
TOTALE	€ 2.197.688,04

OLTRE 12 MESI

OMERO	€ 39.983,75
EUROPHOTO	€ 71.416,00
Progetto SINTESYS	€ 916.124,24
Progetto PORTDIAL	€ 159.401,23
Progetto Eurosentiment	€ 141.405,52
Progetto SOSEM	€ 600.000,00
Progetto DICET	€ 134.046,49
DEEP RELATIONS	€ 1.028.524,32
Pubblicamente	€ 67.508,41
s-grouper	€ 59.177,47
Contributi maturati progetto DEEP RELATION	€ 927.837,12
Contributi maturati progetto Pubblicamente	€ 128.217,87
Contributi maturati progetto S-Grouper	€ 38.317,31
TOTALE	€ 4.311.959,73

Le imposte anticipate per Euro 52.998,75 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 seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2012	277.863	277.863	277.863
Utilizzo nell'esercizio	(39)	(39)	(39)
Accantonamento esercizio	36.897	36.897	36.897
Saldo al 30/06/2013	314.799	314.799	314.799

La ripartizione dei crediti al 30/06/13 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.) al lordo del fondo svalutazione crediti.

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia	5.968.321	639.338	3.500		6.672.213	13.283.372
Cee	134.930					134.930
Extra cee	228.792	1.747.512				1.976.304
f.do svl. crediti	(314.799)					(314.799)
Totale	6.017.244	2.386.850	3.500		6.672.213	15.079.807

III. Attività finanziarie

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
13.734	13.734	

Descrizione	31/12/2012	Incrementi	Decrementi	30/06/2013
Altre partecipazioni	13.734			13.734
	13.734			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 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
1.260.087	2.051.595	(791.508)

Descrizione	30/06/2013	31/12/2012
Depositi bancari e postali	1.258.333	2.049.995
Denaro e altri valori in cassa	1.754	1.600
	1.260.087	2.051.595

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

D) Ratei e risconti

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
184.088	216.496	(32.408)

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 30/06/2013, 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
Spese internet	25.537	
Assicurazioni	1.005	
Abbonamento a riviste	92	
Libri riviste e abbonamenti	72	
Materiali di consumo	29	
Visite mediche	61	
Servizi commerciali	686	
Licenze Software	46.323	
Spese noleggio server		
Spese telefoniche	1.339	
Rimborsi spese vari	1.195	
Manutenzioni software	1.484	
Manutenzione fabbricati	16	
Affitti passivi	7.384	
Carburanti	251	
Commissioni per fidejussioni	73.338	50.071

Consulenze tecniche Italia	4.033	
Consulenze tecniche su commesse	7.342	
Noleggio automezzi	4.060	
Noleggio automezzi in fringe benefit	3.788	
Spese e commissioni bancarie	69	
Spese servizi noleggio automezzi	2.570	
Spese servizi noleggio automezzi in fringe benefit	3.287	
Consulenze amministrative	126	
	184.087	50.071

Passività

A) Patrimonio netto

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

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
6.092.227	5.931.461	160.766

Descrizione	31/12/2012	Incrementi	Decrementi	30/06/2013
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	3.075.585	516.611		3.592.196
Riserva avanzo di fusione	376.622			376.622
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		2		2
Varie altre riserve	141.000			141.000
Utile (perdita) dell'esercizio	696.611	340.764	(696.611)	340.764
	5.931.461	857.377	(696.611)	6.092.227

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 per riga
All'inizio 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								
- attribuzione dividendi							(75.000)	(75.000)
- altre destinazioni				506.289				506.289
Riserva da arrotondamenti euro						(4)		(4)
Risultato dell'esercizio precedente								
Alla chiusura dell'esercizio precedente	144.000	1.468.843	28.800	3.075.585	376.622	141.000	696.611	5.931.461
Destinazione del risultato dell'esercizio								
- attribuzione dividendi							(180.000)	(180.000)
- altre destinazioni				516.611				516.611
Riserva da arrotondamenti euro						2		2
Risultato dell'esercizio corrente								
Alla chiusura dell'esercizio corrente	144.000	1.468.843	28.800	3.592.196	376.622	141.002	340.764	6.092.227

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	B			
Altre riserve	4.109.820	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 1,23.

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 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
165.296	161.734	3.562

Descrizione	31/12/2012	Incrementi	Decrementi	30/06/2013
Per trattamento di quiescenza	1.734	1.720		3.454
Per imposte, anche differite		1.842		1.842
Altri	160.000			160.000
	161.734	3.562		165.296

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio. L'incremento del trattamento di quiescenza si riferisce all'accantonamento dell'indennità suppletiva di clientela maturata nel 2013. La voce "Altri fondi", al 30/06/2013, 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.) effettuata al 31/12/12.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
893.101	897.804	(4.703)

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2012	Incrementi	Decrementi	30/06/2013
TFR, movimenti del periodo	897.804	117.721	122.424	893.101

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30/06/2013 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

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

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
12.980.957	12.241.857	739.100

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	2.507.427	3.347.194		5.854.621
Debiti verso altri finanziatori	383.551	803.045		1.186.596
Acconti	263.279	2.312.683		2.575.962
Debiti verso fornitori	1.593.503			1.593.503
Debiti tributari	425.195			425.195
Debiti verso istituti di previdenza	250.078			250.078
Altri debiti	1.086.144	8.858		1.095.002
	6.509.177	6.471.780		12.980.957

I debiti più rilevanti al 30/06/2013 risultano così costituiti:

Il saldo del debito verso banche al 30/06/2013, pari a Euro 5.854.621, 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	€	18.723
Per anticipi su crediti	€	968.603
Altri debiti verso banche entro 12 mesi	€	20.040
TOTALE	€	1.007.366

Mutui passivi entro 12 mesi

Mutuo banca popolare di Milano	€	167.114
Mutuo banca CARIGE	€	32.776
Mutuo banca CARIGE	€	80.000
Mutuo Unicredit	€	60.989
Mutuo Unicredit Mediocredito	€	181.620
Mutuo Unicredit Cogito	€	115.485

Mutuo BPER	€	131.510
Mutuo BPER	€	202.484
Mutuo BPER	€	60.718
Mutuo CREDEM	€	131.353
Mutuo CREDEM	€	100.000
Mutuo CARISBO	€	200.000
Mutuo Cassa Rurale Rovereto	€	36.012
TOTALE Mutui passivi entro 12 mesi	€	1.500.061
Totale debiti v/banche entro 12 MESI	€	2.507.427

OLTRE 12 MESI

Mutuo banca popolare di Milano	€	158.859
Mutuo banca CARIGE	€	147.911
Mutuo banca CARIGE	€	280.000
Mutuo Unicredit	€	78.190
Mutuo Unicredit Mediocredito	€	592.538
Mutuo Unicredit Cogito	€	884.515
Mutuo BPER	€	66.661
Mutuo BPER	€	159.084
Mutuo BPER	€	439.282
Mutuo CREDEM	€	184.128
Mutuo CARISBO	€	200.000
Mutuo Cassa Rurale Rovereto	€	92.872
TOTALE Mutui passivi entro 12 mesi	€	3.284.040

OLTRE 5 ANNI

Mutuo banca CARIGE	€	63.154
Totale debiti v/banche oltre 12 mesi	€	3.347.194

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	105.196	428.627		533.823
Altri finanziamenti	278.355	374.418		652.772
	383.551	803.045		1.186.596

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti da committenti relativi a lavori in corso di esecuzione. L'incremento rispetto al valore al 31/12/12 è formato da anticipi ricevuti nel corso del primo semestre 2013. 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 SYNTHESYS		590.936	590.936
Anticipo progetto PORTDIAL		231.742	231.742
Anticipo progetto EU/VR1	10.125		10.125
Anticipo progetto EUROSENTIMENT		306.316	306.316
Anticipo progetto TISENTO	253.154		253.154
Anticipo progetto DEEP RELATIONS		1.136.341	1.136.341
Anticipo progetto DEEP RELATIONS		47.348	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, essendo le passività per

imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRES pari a Euro 25.110 al netto delle ritenute d'acconto subite pari a Euro 5.326, e del credito per Ires per 178.739. Inoltre, sono iscritti debiti per imposta IRAP pari a Euro 133.347, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per Euro 2.339.

Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti tributari".

La ripartizione dei Debiti al 30/06/13 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	1.593.503				1.095.002	2.688.505
Totale	1.593.503				1.095.002	2.688.505

E) Ratei e risconti

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
235.956	211.252	24.704

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 30/06/2013, 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
Ricavi corporate	24.452
Ricavi per personalizzazioni	1.512
Ricavi per canoni di manutenzione	160.730
Prestazione di servizi	13.863
Ricavi corporate	28.919
Commissioni per fideiussioni	1.745
Spese condominiali	4.735
	235.956

Conti d'ordine

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

Descrizione	30/06/2013	31/12/2012	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	3.587.067	3.357.354	229.713
	3.587.067	3.357.354	229.713

Le fideiussioni sono formate da
 Altre fideiussioni vs istituti di credito
 Fideiussioni affitto ufficio
 Fideiussioni alla Provincia di Trento
 Totale al 31/12/12

euro 1.854.671
 euro 8.184
euro 1.724.212
 euro 3.587.067

Si riporta di seguito il dettaglio delle fideiussioni per istituto di credito:

GARANZIE FIDEIUSSORIE PRESTATE PER CONTO DI EXPERT SYSTEM SPA				
Istituto garante	Beneficiario	importo	data di emissione	data scadenza
UNICREDIT	cliente P. A.	€ 11.819,53	16/05/2008	a svincolo del benef.
CARIGE	cliente P. A.	€ 45.400,00	23/11/2004	a svincolo del benef.
CARIGE	cliente P. A.	€ 51.990,00	20/12/2005	a svincolo del benef.
CARIGE	cliente P. A.	€ 6.662,00	02/11/2006	a svincolo del benef.
CARIGE	cliente P. A.	€ 16.645,83	14/12/2007	a svincolo del benef.
CARIGE	cliente P. A.	€ 41.216,67	14/12/2007	a svincolo del benef.
BPER	cliente P. A.	€ 3.750,00	08/08/2012	30/09/2013
BPER	P. A. progetto di ricerca MIUR	€ 692.248,00	26/01/2012	25/07/2016
BPER	cliente P. A.	€ 6.000,00	04/07/2012	01/06/2015
BPER	cliente P. A.	€ 40.304,00	21/12/2011	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 43.513,00	21/12/2009	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 40.739,50	26/03/2009	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 49.675,00	11/09/2008	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 12.470,90	15/04/2008	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 2.640,00	10/08/2004	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 1.100,00	04/11/2003	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 6.500,00	21/08/2002	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 12.300,00	30/06/2009	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 4.220,00	20/06/2008	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 2.800,00	17/06/2008	15/02/2014
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 20.000,00	05/12/2007	a svincolo del benef.
BPER (EX CRV)	cliente P. A.	€ 4.900,00	28/09/2007	a svincolo del benef.
BANCO POPOLARE (EX BSGSP)	cliente P. A.	€ 101.780,64	18/12/2009	18/12/2013
MPS	cliente P. A.	€ 122.093,83	06/06/2012	a svincolo del benef.
MILANO ASSICURAZIONE	cliente P. A.	€ 69.948,00	03/03/2010	a svincolo del benef.
LIGURIA ASSICURAZIONE	cliente P. A.	€ 18.917,31	20/12/2010	a svincolo del benef.
LIGURIA ASSICURAZIONE	cliente P. A.	€ 55.683,02	22/12/2010	a svincolo del benef.
ELBA ASSICURAZIONI SPA	cliente P. A.	€ 2.992,00	31/12/2012	31/12/2013
ELBA ASSICURAZIONI SPA	cliente P. A.	€ 41.305,00	23/10/2012	23/10/2013

ELBA ASSICURAZIONI SPA	cliente P. A.	€ 9.639,00	10/12/2012	10/12/2013
ELBA ASSICURAZIONI SPA	cliente P. A.	€ 82.700,00	30/11/2011	30/11/2014
ELBA ASSICURAZIONI SPA	cliente P. A.	€ 5.700,00	27/02/2013	27/02/2014
CREDEM	cliente P. A.	€ 11.700,00	13/02/2013	13/02/2016
BPER	cliente P. A.	€ 6.900,00	22/03/2013	22/03/2016
ELBA ASSICURAZIONI SPA	cliente P. A.	€ 198.300,00	21/06/2013	31/03/2017
COFACE (AON)	cliente P. A.	€ 10.117,45	05/07/2013	31/12/2015
Totale vs istituti di credito		€ 1.854.670,68		
CASSA RURALE DI ROVERETO	credito di firma - affitto ufficio	€ 8.184,00	23/02/2007	a svincolo del benef.
Totale affitto ufficio		€ 8.184,00		
UNICREDIT	P. A. progetto di ricerca PAT	€ 303.785,24	11/05/2011	a svincolo del benef.
UNICREDIT	P. A. progetto di ricerca PAT	€ 1.420.426,80	11/07/2011	a svincolo del benef.
Totale provincia di Trento		€ 1.724.212,04		

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 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
	6.679.611	14.543.485	(7.863.874)
Descrizione	30/06/2013	31/12/2012	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	4.787.344	11.519.042	(6.731.698)
Variazioni lavori in corso su ordinazione	312.995	(145.301)	458.296
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	559.369	318.034	241.335
Altri ricavi e proventi	1.019.903	2.851.710	(1.831.807)
	6.679.611	14.543.485	(7.863.874)

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 1.001.152, che si riferiscono ai seguenti progetti:

REGIONE ER – incentivi assunzione	€	4.293
REGIONE ER – incentivi assunzione	€	7.407
REGIONE ER – incentivi assunzione	€	2.532
REGIONE ER – incentivi assunzione	€	4.368
CONTRIBUTO CCIAA MO bando eurofidi	€	5.388
REGIONE VENETO – contributo disabili	€	10.673
SYNTESYS	€	225.131
PORTDIAL	€	88.429
EUROSENTIMENT	€	107.906
DICET	€	119.142

EU-VRI	€	15.034
DEEP RELATIONS	€	284.163
PUBLICAMENTE	€	67.508
S-GROUPER	€	59.178
totale contributi su progetti di ricerca	€	1.001.152

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	€	3.907.786
Ricavi CEE	€	24.400
Ricavi EXTRACEE	€	855.158

B) Costi della produzione

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
5.860.299	12.778.517	(6.918.218)

Descrizione	30/06/2013	31/12/2012	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	405.281	619.400	(214.119)
Servizi	2.324.082	6.532.002	(4.207.920)
Godimento di beni di terzi	268.546	516.461	(247.915)
Salari e stipendi	1.825.754	2.919.311	(1.093.557)
Oneri sociali	509.938	839.856	(329.918)
Trattamento di fine rapporto	117.721	218.906	(101.185)
Altri costi del personale	799	10.074	(9.275)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	300.106	719.482	(419.376)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	50.719	139.727	(89.008)
Svalutazioni crediti attivo circolante	36.897	31.073	5.824
Accantonamento per rischi		160.000	(160.000)
Oneri diversi di gestione	20.456	72.225	(51.769)
	5.860.299	12.778.517	(6.918.218)

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 36.897 a copertura dei i crediti di dubbia esigibilità.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
(156.665)	(298.056)	141.391

Descrizione	30/06/2013	31/12/2012	Variazioni
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	162		162
Proventi diversi dai precedenti	27.099	54.206	(27.107)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(188.163)	(351.323)	163.160
Utili (perdite) su cambi	4.237	(939)	5.176
	(156.665)	(298.056)	141.391

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				9.484	9.484
Interessi su crediti commerciali		11.412			11.412
Altri proventi				6.365	6.365
		11.412		15.849	27.261

Interessi e altri oneri finanziari

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

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari				351	351
Interessi medio credito				116.722	116.722
Sconti o oneri finanziari				32.690	32.690
Interessi su finanziamenti				22.759	22.759
Altri oneri su operazioni finanziarie				15.641	15.641
				188.163	188.163

Utile e perdite su cambi

Dell'ammontare complessivo degli utili netti risultanti del conto economico la componente valutativa non realizzata corrisponde ad euro 6.699, mentre le perdite su cambi non realizzate sono pari ad euro 227.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
	(2.129)	2.129

Svalutazioni

Descrizione	30/06/2013	31/12/2012	Variazioni
Di partecipazioni		2.129	(2.129)
		2.129	(2.129)

E) Proventi e oneri straordinari

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

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
	15.915	(316.529)	332.444

Descrizione	30/06/2013	Anno precedente	31/12/2012
Varie	18.490	Varie	196.327
Totale proventi	18.490	Totale proventi	196.327
Varie	(2.575)	Varie	(512.856)
Totale oneri	(2.575)	Totale oneri	(512.856)
	15.915		(316.529)

Trattasi di sopravvenienze attive derivanti da sistemazioni contabili, nel 2012 invece l'ammontare più significativo è stato dato dalla rinuncia di un credito d'imposta per aree svantaggiate ex. Articolo 1, commi 271/279 della legge 27/12/2006 n. 296 (Visco Sud).

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
	337.798	451.643	(113.845)

Imposte	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
Imposte correnti:	336.287	504.311	(168.024)
IRES	209.175	276.346	(67.171)
IRAP	127.112	227.965	(100.853)
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	1.511	(52.668)	54.179
IRES	1.511	(46.351)	47.862
IRAP		(6.317)	6.317
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
	337.798	451.643	(113.845)

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	678.562	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	186.605
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:	(6.699)	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:	1.948	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	127.869	
	(8.890)	
	792.790	0
Agevolazione ACE	(32.154)	
Imponibile fiscale	760.636	
IRES	209.175	

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	3.310.421	
	3.310.421	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	129.106
Costi non rilevanti ai fini Irap:	870.335	
Imponibile Irap	4.180.756	
Deduzioni Irap	1.099.999	
Imponibile Irap	3.080.757	127.112

La base imponibile Irap è soggetta ad aliquote diverse in quanto l'attività viene svolta in più regioni.

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

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno 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 anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Imposte anticipate	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale		Totale imposte anticipate
		ires	irap	
Indennità suppletiva di clientela	1.720	473	67	
perdite su cambi non realizzato	228	63		
Effetto reversal				
1/ perizia rivalutazione		(203)		
Perdite su cambi n/realizzati		(69)		
Totale	1.948	264	67	331

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte per l'importo di Euro 1.842.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee.

Imposte differite	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale		Totale imposte anticipate
		ires	irap	
Utili su cambi non realizzati	6.699	1.842		
Totale	6.699	1.842		1.842

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 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 373.106 ricavi da vendite ad EXPERT SYSTEM USA INC

Tra i proventi finanziari voce C) 16) d)

Euro 11.412 interessi attivi da controllata EXPERT SYSTEM USA 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.

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 per il primo semestre 2013: Euro 2.400

Altre informazioni

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

Qualifica	Compenso
Amministratori	351.658

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:

- a) gli importi risultanti dal bilancio del precedente esercizio dell'incorporante Expert System Spa (al 31/12/12);
- b) gli importi iscritti nel bilancio dell'incorporata ES Srl al 31/12/12;
- c) gli importi dell'incorporata ES Srl al 30/06/13.

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

	ES SRL (abbreviato)		EXPERT SYSTEM SPA
	28/05/2013	31/12/2012	31/12/2012
STATO PATRIMONIALE ATTIVO			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
<i>II) (di cui già richiamati)</i>			
B) Immobilizzazioni			
I) Immobilizzazioni immateriali	17.170	17.170	7.920.624,28
(Ammortamenti)	(17.170)	(17.170)	(6.809.669,95)
(Svalutazioni)			
	0	0	1.110.954,33
II) Immobilizzazioni materiali	2.634	206.118	1.712.157,54
(Ammortamenti)	(2.634)	(117.399)	1.076.777,32
(Svalutazioni)			
	0	88.719	635.380
III) Immobilizzazioni finanziarie	122.819	357.603	514.588,62
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		446.322	2.260.924
C) Attivo circolante	28/05/13	31/12/12	
I) Rimanenze			
3) Lavori in corso su ordinazione			721.513
II) Crediti	5.426	10.569	14.179.846
Entro 12 mesi			
Oltre 12 mesi			
1) Verso clienti		10.569	5.487.533
1) Esigibili entro 12 mesi		10.569	5.487.533
2) Esigibili oltre 12 mesi			
2) Verso imprese controllate			2.053.490
1) Esigibili entro 12 mesi			1.214.095
2) Esigibili oltre 12 mesi			839.395
3) Verso imprese collegate			3.500
1) Esigibili oltre 12 mesi			3.500
4) Verso controllanti			
4 bis) Per crediti tributari			634.777
1) Esigibili entro 12 mesi	11.241		511.720
2) Esigibili oltre 12 mesi			123.057
4 ter) Per imposte anticipate			52.668
5) Verso altri			5.947.878

1) Esigibili entro 12 mesi			2.535.490
2) Esigibili oltre 12 mesi			3.412.388
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			13.734
IV) Disponibilità liquide	4.867	3.003	2.051.595
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE			16.966.688
D) Ratei e risconti		1.528	216.496
TOTALE ATTIVO	138.927	461.422	19.444.108
	Es srl (abbreviato)		EXPERT SYSTEM SPA
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	28/05/13	31/12/12	31/12/2012
A) Patrimonio netto			
I) Capitale	10.791	10.920	144.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni			1.468.843
IV) Riserva legale	18.482	18.482	28.800
VII) Altre riserve	60.102	365.197	3.593.207
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	(5.244)	18.279	696.611
TOTALE PATRIMONIO NETTO	84.131	412.878	5.931.461
B) Fondi per rischi e oneri	39		161.734
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			897.804
D) Debiti			
III) Debiti verso soci per finanziamenti			
IV) Debiti verso banche			5.683.202
1) Entro 12 mesi			2.042.635
2) Oltre 12 mesi			3.640.567
V) Debiti verso altri finanziatori			1.291.019
1) Entro 12 mesi			289.771
2) Oltre 12 mesi			1.001.248
VI) Acconti			2.575.962
1) Entro 12 mesi			263.279
2) Oltre 12 mesi			2.312.683
VII) Debiti verso fornitori	16.801	13.000	1.542.932
1) Entro 12 mesi	16.801	13.000	1.542.932
IX) Debiti verso imprese controllate			
1) Entro 12 mesi			
2) Oltre 12 mesi			
XI) Debiti verso controllanti			
1) Entro 12 mesi			
XII) Debiti tributari	2.827	415	262.292
1) Entro 12 mesi	2.827	415	262.292
XIII) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			179.465
1) Entro 12 mesi			179.465
XIV) Altri debiti	35.128	35.129	706.985

1) Entro 12 mesi	33.028	33.028	706.985
2) Oltre 12 mesi	2.100	2.100	
TOTALE DEBITI	54.756	48.544	12.241.857
E) Ratei e risconti			211.252
TOTALE PASSIVO	138.926	461.422	19.444.108
Conti d'ordine			
1) Rischi assunti dall'impresa			3.357.354
	Es srl (abbreviato)		
CONTO ECONOMICO	28/05/2013	31/12/12	Expert System spa 31/12/12
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni			11.519.042
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			(145.301)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			318.034
5) Altri ricavi e proventi			2.851.710
a) Vari		8.507	74.409
b) Contributi in conto esercizio			2.777.301
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		8.507	14.543.485
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci			619.400
7) Per servizi	5.163	31.368	6.532.002
8) Per godimento di beni di terzi			516.461
9) Per il personale			3.988.147
a) Salari e stipendi			2.919.311
b) Oneri sociali			839.856
c) Trattamento di fine rapporto			218.906
e) Altri costi			10.074
			2.211.204
10) Ammortamenti e svalutazioni		4.897	890.282
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali			719.482
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		4.884	139.727
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		13	31.073
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	67	2.187	72.225
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	5.230	38.452	12.778.517
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(5.230)	(29.945)	1.764.968

	Es srl (abbreviato)		EXPERT SYSTEM SPA
	28/05/13	31/12/12	31/12/12
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni		46.338	
a) Da imprese controllate		46.336	
b) Da imprese collegate			
c) Altri			
16) Altri proventi finanziari			54.206
d) Proventi diversi dai precedenti			
1) Da imprese controllate			25.182
2) Da imprese collegate			
3) Da controllanti			
4) Altri		2	29.024
17) Interessi e altri oneri finanziari		394	
a) Da imprese controllate			351.323
b) Da imprese collegate			
c) Da controllanti			
d) Altri	(14)		351.323
17 bis) Utili e perdite su cambi			(939)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(14)	45.944	(298.056)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			2.129
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi			
1) Plusvalenze da alienazioni			
2) Varie		2.283	196.327
21) Oneri		3	
3) Varie			512.856
TOTALE PARTITE STRAORDIANRIE		2.280	(316.529)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(5.244)	18.279	1.148.254
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			451.643
a) Imposte correnti			504.311
b) Imposte anticipate			(52.668)
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	(5.244)	18.279	696.611

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 intermedio al 30/06/2013

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 30/06/2013 riporta un risultato positivo pari a Euro 340.764.

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 interessanti sia diretti sia attraverso la controllata Expert System USA Inc. 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
EXPERT SYSTEM USA Inc	100%	Si	Attività in ambito Information technology su software semantico

Le variazioni nella struttura del Gruppo intervenute nel corso del primo semestre 2013 sono state le seguenti: nel primo semestre 2013 si è conclusa l'operazione di fusione inversa della società controllante ES srl nella società Expert System Spa, con atto del 28/05/2013.

La nuova operazione di fusione per incorporazione è stata effettuata la fine di semplificare la struttura

operativa del “Gruppo Expert System” oltre che per la sua riorganizzazione amministrativa, tecnica e operativa, andando a completare 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).

Andamento della gestione

Andamento economico generale

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 manifesta una parziale contrazione nei ricavi per il 2013, tale temporaneo rallentamento è stato determinato da molteplici cause: nel 2012, innanzitutto, il valore della produzione ha registrato un picco dovuto alla fatturazione di attività non caratteristiche, quali rivendita di consulenze, contributi speciali per attività di Ricerca e Sviluppo e concessioni d'uso di un brevetto. Questa contrazione, d'altra parte, non rappresenta una perdita di competitività: si evince infatti un incremento degli ordini non evasi che si trasformeranno in ricavi tra il 2013 e 2014.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la 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.

I dati al 30/06 sono **riferiti solamente al 1 semestre 2013**: nelle tabelle vengono confrontati con i dati al 31/12/12 (dati Expert System spa + Cogito Srl) relativi all'intero esercizio 2012, e i dati al 31/12/11 della sola Expert System spa, sempre relativi all'intero esercizio 2011.

I dati di Expert System spa al 30/06/13 comprendono anche i valori di Es Srl per effetto della fusione per incorporazione della controllata perfezionatasi con atto del 28/05/13, ma non si è ritenuto opportuno dettagliare i dati separatamente in quanto i dati di ES sono del tutto irrilevanti al fine dell'analisi.

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

	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2011
valore della produzione	6.679.611	14.543.485	10.379.890
margine operativo lordo	1.151.386	2.549.768	2.126.733
Risultato prima delle imposte	678.562	1.148.254	1.145.234

Come si evince dai dati sopra esposti il valore della produzione, considerando che la frazione d'esercizio oggetto dell'analisi è pari alla metà del periodo d'imposta, è sostanzialmente in linea rispetto all'anno precedente se si considerano gli elementi straordinari relativi prima indicati. Il MOL nonostante i costi del lavoro risultino proporzionalmente maggiori, 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 funzionali a future 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):

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Ricavi netti	4.787.344	11.519.042	(6.731.698)
Contributi in c/esercizio	1.001.152	2.777.301	(1.776.149)
Costi esterni	(2.182.898)	(7.758.428)	(5.575.530)
Valore Aggiunto	3.605.598	6.537.915	(2.932.217)
Costo del lavoro	2.454.212	3.988.147	(1.533.935)
Margine Operativo Lordo	1.151.386	2.549.768	1.398.382
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	350.825	859.209	(508.384)
Risultato Operativo	800.561	1.690.559	889.998
Proventi diversi	18.751	74.409	(55.658)
Proventi e oneri finanziari	(156.665)	(298.056)	141.391
Risultato Ordinario	662.647	1.466.912	(804.265)
Componenti straordinarie nette	15.915	(318.658)	334.573
Risultato prima delle imposte	678.562	1.148.254	(469.692)
Imposte sul reddito	337.798	451.643	(113.845)
Risultato netto	340.764	696.611	(355.847)

Per leggere la tabella occorre considerare che i valori indicati al 30/06/13 sono riferiti solo al 1 semestre dell'esercizio. Ragionando su base annua si riscontra un andamento in linea con i risultati dell'anno 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.

	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2011
ROE netto	0,06	0,13	0,13
ROE lordo	0,12	0,22	0,26
ROI	0,04	0,09	0,09
ROS	0,17	0,15	0,14

Gli indici di redditività, in proporzione alla frazione di esercizio presa in considerazione, sono in linea con quelli calcolati al 31/12/12.

Come già riportato la previsione del valore della produzione di fine 2013 si attesterà sui valori del 2012 al netto delle attività straordinarie che hanno caratterizzato la struttura dei ricavi dell'esercizio precedente.

Principali dati patrimoniali

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

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	1.418.761	1.110.954	307.807
Immobilizzazioni materiali nette	639.382	635.381	4.001
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	5.911.598	4.945.005	966.593
Capitale immobilizzato (A)	7.969.741	6.691.340	1.278.401
Rimanenze di magazzino	1.034.508	721.513	312.995
Crediti verso Clienti	6.017.244	5.487.533	529.711
Altri crediti	3.888.135	4.261.897	(373.762)
Ratei e risconti attivi	184.088	216.496	(32.408)
Attività d'esercizio a breve termine (B)	11.123.975	10.687.439	436.536
Debiti verso fornitori	1.593.503	1.542.932	50.571
Acconti	263.279	263.279	
Debiti tributari e previdenziali	675.273	441.757	233.516
Altri debiti	1.086.144	706.985	379.159
Ratei e risconti passivi	235.956	211.252	24.704

Passività d'esercizio a breve termine (C)	3.854.155	3.166.205	687.950
Capitale d'esercizio netto (B-C)	7.269.820	7.521.234	(251.414)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	893.101	897.804	(4.703)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	2.486.837	2.474.417	12.420
Passività a medio lungo termine (D)	3.379.938	3.372.221	7.717
Capitale investito(A+B)-(C+D)	11.859.623	10.840.353	1.019.270
Patrimonio netto	(6.092.227)	(5.931.461)	(160.766)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(4.150.239)	(4.641.815)	491.576
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.617.157)	(267.077)	(1.350.080)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(11.859.623)	(10.840.353)	(1.019.270)

Dall'analisi dello stato patrimoniale riclassificato emerge un aumento delle passività di esercizio a breve termine che passano da 3.166.205 al 31/12/12 ad euro 3.854.155 al 30/06/13. Tale incremento pari ad euro 687.950 non è stato compensato da corrispondente incremento delle attività d'esercizio a breve termine, ma da un incremento dell'attivo immobilizzato per effetto della capitalizzazione di spese per ricerca e sviluppo. La tabella sopra riportata evidenzia le fonti di finanziamento del capitale investito.

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.

Margine di struttura e correlato indice di auto copertura del capitale fisso:

questi due indicatori esprimono come l'impresa riesce a finanziare le immobilizzazioni.

Il Margine di struttura primario e il suo relativo quoziente, che mettono in correlazione il valore del patrimonio netto con il capitale immobilizzato (come quantificato nella tabella soprastante), ci danno informazioni circa la capacità dell'impresa di finanziare tutte le immobilizzazioni con capitale acquisito internamente.

Margine di struttura primario: patrimonio netto – capitale immobilizzato

$(6.092.227 - 7.969.741) = - 1.877.514$

Quoziente di struttura primario:

$6.092.227/7.969.741 = 0,76$

Il risultato negativo del margine di struttura primario con il correlato indice inferiore all'unità, indica che l'impresa soddisfa gli impegni finanziari di lungo periodo facendo ricorso a mezzi di terzi, ed in particolare nel nostro caso l'impresa ricorre a mezzi di terzi in misura pari al 24%.

Il margine di struttura secondario e il suo correlato quoziente prendono a riferimento invece anche le passività a medio lungo termine, mostrando nel caso di Expert System Spa, 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.

Margine di struttura secondario:

$(PN + posizione finanziaria netta a lungo termine + passività a M/L termine) - CAPITALE IMMOBILIZZATO$

<i>posizione finanziaria netta a lungo termine</i>	
D 4) OLTRE 12 MESI	€ 3.347.194
D 5) OLTRE 12 MESI	€ 803.045
TOTALE	€ 4.150.239

<i>PASSIVITA' a lungo termine</i>	
B FONDI RISCHI	€ 165.296

C TFR	€ 893.101
D 6) OLTRE 12 MESI	€ 2.312.683
D 14) OLTRE 12 MESI	€ 8.858
TOTALE	€ 3.379.938

$(6.092.227 + 4.150.239 + 3.379.938) - 7.969.741 = 5.652.663$

Quoziente di struttura secondario

(PN + posizione finanziaria netta a lungo termine + passività a M/L termine) / capitale immobilizzato
 $(6.092.227 + 4.150.239 + 3.379.938) / 7.969.741 = 1,71$

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante i sopra descritti 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.

	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2011
Margine primario di struttura	(1.877.514)	(759.879)	(1.700.855)
Quoziente primario di struttura	0,76	0,89	0,74
Margine secondario di struttura	5.652.663	7.254.157	1.331.820
Quoziente secondario di struttura	1,71	2,08	1,20

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2013, era la seguente (in Euro):

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Depositi bancari	1.258.333	2.049.995	(791.662)
Denaro e altri valori in cassa	1.754	1.600	154
Disponibilità liquide ed azioni proprie	1.260.087	2.051.595	(791.508)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	13.734	13.734	
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.007.367	2.042.635	(1.035.268)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	383.551	289.771	93.780
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	1.500.060		1.500.060
Debiti finanziari a breve termine	2.890.978	2.332.406	558.572
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.617.157)	(267.077)	(1.350.080)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)		3.640.567	(3.640.567)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	803.045	1.001.248	(198.203)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	3.347.194		3.347.194
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(4.150.239)	(4.641.815)	491.576
Posizione finanziaria netta	(5.767.396)	(4.908.892)	(858.504)

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.
Per rendere più agevole la lettura si dettaglia la composizione degli indici:

LIQUIDITA' IMMEDIATE:

cassa e banche c/c attivi :

C) IV € 1.260.087

LIQUIDITA' DIFFERITE:

Crediti e attività finanziarie

C) I. 1) crediti	€ 6.017.244
C) II 2) entro 12 mesi	€ 1.533.495
C) II 4bis) entro 12 mesi	€ 46.525
C) II 4 ter) entro 12 mesi	€ 320
C II 5) entro 12 mesi	€ 2.307.795
C III	€ 13.734
D	€ 184.088
TOTALE LIQUIDITA' DIFFERITE	€ 10.103.201

PASSIVITA' CORRENTI:

D 4) ENTRO 12 MESI	€ 2.507.427
D 5) ENTRO 12 MESI	€ 383.551
D 6) ENTRO 12 MESI	€ 263.279
D 7) ENTRO 12 MESI	€ 1.593.503
D 12) ENTRO 12 MESI	€ 425.195
D 13) ENTRO 12 MESI	€ 250.078
D 14) ENTRO 12 MESI	€ 1.086.144
E	€ 235.956
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	€ 6.745.133

Si riportano di seguito le formule

Liquidità primaria:

$(Li+Ld)/Pc$

$(1.260.087+ 10.103.201)/6.745.133 = 1,68$

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,68 il che evidenzia una situazione di ottimo equilibrio tra le attività correnti e le passività correnti

Liquidità secondaria

$AC (compreso magazzino)/PC$

$(1.260.087+ 10.103.201+ 1.034.508)/6.745.133 = 1,84$

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,84.. anche in questo caso per effetto dei lavori in corso riguardanti l'attività tipica dell'azienda l'indice presenta un valore soddisfacente

Indice di indebitamento

Mezzi di terzi/capitale netto

Mezzi di terzi: = 13.874.058

Capitale netto = € 6.092.227

Indice di indebitamento : $13.874.058/6.092.227= 2,28$

In questo caso l'indice conferma quanto già previsto dal piano triennale d'investimento e di espansione dell'azienda, che prevede il ricorso all'indebitamento per soddisfare il costi relativi alla penetrazione dei nuovi mercati internazionali.

Tasso di copertura immobilizzi
 (KN+P m/l)/attivo immobilizzato
 Capitale Netto = Kn = € 6.092.227
 P m/l = € 3.379.928
 Posizione finanziaria netta a m/l termine = 4.150.239
 attivo immobilizzato = € 7.969.741
 $(6.092.227 + 3.379.928 + 4.150.239) / 7.969.741 = 1,70$

	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Liquidità primaria	1,68	2,19	1,06
Liquidità secondaria	1,84	2,32	1,17
Indebitamento	2,28	2,22	2,24
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,70	2,06	1,20

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,70, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. Rispetto all'anno precedente siamo in presenza di una situazione meno liquida per effetto dell'attuazione della prima fase del piano di sviluppo della società.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

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

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile. Nel corso dell'esercizio la nostra società ha effettuato significativi investimenti in sicurezza del personale: in particolare in ottemperanza del decreto legislativo 81/08 è stato formato tutto il personale dipendente in materia di sicurezza dei lavoratori e dei preposti, sono inoltre stati effettuati corsi di aggiornamento per gli addetti al primo soccorso e per gli addetti alla squadra antincendio.

Ambiente

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

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:

<u>Immobilizzazioni</u>	<u>Acquisizioni dell'esercizio</u>
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	36.494
Altri beni	18.226

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

Attività di ricerca e sviluppo

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

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

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

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

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 EXPERT SYSTEM USA INC		539.956	72.595			
		774.767	972.745		384.517	
Totale		1.314.723	1.045.340		384.517	

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 del primo semestre 2013 possono così riassumersi:

crediti v/imprese controllate entro 12 mesi:

- crediti v/Admantx Spa € 549.338
- crediti v/Expert System Spa Inc € 984.157
- Totale entro 12 mesi € 1.533.495

crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi:

- crediti v/Admantx spa € 90.000
- crediti v/Expert System Spa Inc € 763.355
- Totale entro 12 mesi € 853.355

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

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.

Descrizione	30/06/2013	31/12/2012	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	3.587.067	3.357.354	229.713
	3.587.067	3.357.354	229.713

Le fidejussioni sono formate da

Altre fidejussioni vs istituti di credito euro 1.854.671

Fidejussioni affitto ufficio euro 8.184

Fidejussioni alla Provincia di Trento euro 1.724.212

Totale al 31/12/12 euro 3.587.067

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

In data 26 luglio 2013 con atto notaio Paola Casali repertorio 21.151 Raccolta 6.277, la società controllata Admantx S.p.a, ha posto in essere le seguenti operazioni sul capitale sociale:

- Abbattimento del capitale sociale per perdite da € 191.250 ad € 139.696
- Delibera di aumento del capitale sociale per € 15.987,43 da liberarsi con sovrapprezzo di € 1.014.012,57 per un totale di € 1.030.000,00.

La riduzione del capitale sociale ed il successivo aumento non hanno comportato modifiche significative in termini di percentuale di partecipazione al capitale di Admantx S.p.A.

Gli aumenti di capitale sopra deliberati sono stati sottoscritti da Expert System S.p.A nel seguente modo:

- € 6.674,36 a titolo di capitale oltre ad € 423.325,64 a titolo di sovrapprezzo, per un totale di € 430.000,00 mediante rinuncia del finanziamento soci erogato alla controllata. Tale operazione comporterà l'incremento del costo della partecipazione in Admantx S.p.a e la contestuale riduzione della voce crediti per finanziamenti entro 12 mesi stanziati in bilancio.
- € 776,11 a titolo di capitale oltre ad € 49.223,89 a titolo di sovrapprezzo, per un totale di € 50.000,00 mediante versamento diretto avvenuto in data 29/7/2013 somma che andrà iscritta ad incremento del valore della partecipazione.
- € 2.328,27 a titolo di capitale oltre ad € 147.671,73 a titolo di sovrapprezzo, per un totale di € 150.000,00 mediante versamento diretto avvenuto in data 30/9/2013 somma che andrà iscritta ad incremento del valore della partecipazione.

Il totale degli investimenti finanziari a favore della partecipata è stato pari ad € 630.000 a seguito di tali apporti la società Expert System S.p.A. detiene 563.550 azioni di categoria A sulle totali 852.500 azioni Admantx in circolazione. Tale numero di azioni comporta una partecipazione in Admantx S.p.A. pari al 66,10%.

Gli aumenti di capitale deliberati nella controllata Admantx S.p.a. sono stati offerti anche soggetti estranei alla compagine sociale, soggetti che hanno sottoscritto complessivamente capitale per € 1.552,16 oltre a sovrapprezzo per € 98.447,84 per un totale di € 100.000,00.

L'aumento di capitale è stato effettuato in attuazione del piano di lungo periodo della società e va a confermare il valore della partecipata iscritto a Bilancio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda il secondo semestre 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.

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 SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA
DEL BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2013**

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

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio intermedio della Expert System S.p.A. al 30 giugno 2013. La responsabilità della redazione del bilancio intermedio in conformità al principio contabile OIC 30, compete agli Amministratori della Expert System S.p.A.. È nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata previsti dall'International Standard on Review Engagements 2410 - "*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. L'estensione di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sul bilancio intermedio.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla nostra relazione di revisione emessa in data odierna.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Expert System S.p.A. al 30 giugno 2013 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Bologna, 7 febbraio 2014

BDO S.p.A.



Luigi Riccetti
(Socio)