

# 1 Relazione Annuale syskoplan AG

## 2 Relazione sulla Gestione di syskoplan AG per l'Esercizio 2010

### 1. Informativa sulle clausole di acquisizione

#### 1.1 Composizione del Capitale Sociale

Il capitale sociale di syskoplan AG è suddiviso in 4.745.669 azioni individuali al portatore, ciascuna con una quota nominale del capitale sociale pari ad euro 1,00. Ogni azione garantisce parità di diritti e un voto all'Assemblea Annuale degli Azionisti. Diritti e doveri sono determinati secondo le normative tedesche in materia di Diritto Commerciale, Stock Corporation Law (AktG).

#### 1.2 Restrizioni

Non esistono restrizioni per quanto riguarda il diritto di voto o il trasferimento di azioni, se non quelle correlate alle azioni proprie. Syskoplan AG non dispone di alcun diritto correlato al possesso di azioni proprie (§ 71b AktG).

#### 1.3 Diritti Speciali

Non sono stati emessi titoli con diritti speciali che garantiscano poteri di controllo di alcun genere.

#### 1.4 Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione a Emettere Titoli Azionari

All'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 20 Settembre 2000 è stato deliberato un aumento di capitale condizionale per un importo nominale di euro 300.000,00, mediante l'emissione di massimo 300.000,00 nuove azioni individuali al portatore per l'esercizio dei diritti di opzione nell'ambito di un piano di stock option. Un totale di 290.520 opzioni su azioni è stato emesso nell'ambito di applicazione

di questa autorizzazione. Un totale di 14.991 diritti di opzione è stato esercitato nel corso dell'esercizio 2010, con la conseguente emissione del relativo capitale condizionale di 14.991 nuove azioni al portatore individuali del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. 13.791 diritti di opzione sono scaduti nel 2010. Al 31 dicembre 2010 un totale di 23.481 diritti di opzione è rimasto esercitabile.

In occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 28 maggio 2010, l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione esistente ma non ancora esercitata per l'aumento di capitale (capitale approvato) è stata prorogata fino al 27 maggio 2015 e modificata come segue. Con l'approvazione del Consiglio di Sorveglianza, il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad aumentare il capitale sociale fino a 2.367.029,00 euro. Tale autorizzazione non è stata esercitata nel corso dell'esercizio 2010, il che significa che al 31 dicembre 2010 è rimasto un totale di EUR 2.367.029,00 di capitale approvato.

#### 1.5 Partecipazioni superiori al 10% dei diritti di voto

La società IT italiana Reply SpA, Torino, Italia, ha informato il Consiglio di Amministrazione della syskoplan AG in data 9 ottobre 2009, di aver superato la soglia del 75% dei diritti di voto in syskoplan AG in data 7 ottobre 2009. Al 7 Ottobre 2009, Reply S.p.A. deteneva, sia direttamente che indirettamente, il 76.09% di azioni in syskoplan, corrispondenti a 3.598.330 azioni. Aliko s.r.l., Torino, Italia, ha informato la società che i diritti di voto assegnati a Reply S.p.A. erano attribuibili a Aliko s.r.l. Il Presidente del Consiglio di Sorveglianza, dott. Mario Rizzante, ha inoltre informato la società che i diritti

di voto detenuti da Alike srl sono attribuibili a lui. Al 31 dicembre 2010, la quota di partecipazione di Reply SpA è pari al 79,53% dei diritti di voto, corrispondente ad un totale di 3.774.115 diritti di voto.

### *1.6 Controllo dei Diritti di Voto*

Non sono presenti controlli del diritto di voto per i dipendenti in possesso di parte del capitale sociale.

### *1.7 Nomina e Revoca del Consiglio di Amministrazione e Modifiche allo Statuto*

Il numero dei membri del consiglio d'amministrazione syskoplan AG è determinato dal Consiglio di Sorveglianza. Il Consiglio di Sorveglianza può designare un membro del Consiglio di Amministrazione quale Presidente. I membri del Consiglio di Amministrazione vengono nominati e dimessi in linea con quanto agli artt. 84 e 85 della legge tedesca sulle società, German Stock Corporation Law (AktG).

Qualsiasi modifica dello statuto deve essere approvata con delibera della Assemblea degli azionisti (§ 133 AktG). Le modifiche allo statuto sono deliberate con maggioranza semplice dei voti espressi e, qualora sia richiesta la maggioranza del capitale, con una maggioranza semplice del capitale rappresentato, fino a quando altre disposizioni di legge non richiedano una maggioranza più elevata. Il Consiglio di Sorveglianza ha la facoltà di apportare modifiche che interessano solo il testo (§ 179 AktG).

### *1.8 Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione al riacquisto di azioni*

L'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 28 maggio 2010 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione per l'acquisizione di azioni proprie fino al 10% del capitale sociale esistente a quella data pari a Euro 4.742.539,00 ai sensi dell'art. 71 comma 1 n° 8 della legge tedesca sulle società, German Stock Corporation Law (AktG). L'autorizzazione è valida fino al 27 novembre 2015. Insieme con le altre azioni proprie detenute dalla Società o imputabili alla società secondo gli artt. 71a e seguenti AktG, le azioni acquisite sulla base di tale autorizzazione non possono mai superare il 10% dell'attuale capitale sociale della società (§ 71 AktG). L'autorizzazione non può essere utilizzata dalla società a scopo di negoziazione di azioni proprie. Al 31 dicembre 2010 syskoplan AG possedeva 1,720 azioni proprie.

### *1.9 Accordi principali soggetti a condizioni*

syskoplan AG non ha accordi materiali che siano soggetti a un cambiamento di controllo a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

### *1.10 Domination Agreement*

In data 14 Aprile 2010, syskoplan AG e Reply S.p.A. hanno annunciato la conclusione del previsto accordo di controllo, che è stato approvato durante l'Assemblea degli azionisti in data 28 Maggio 2010. I soci di syskoplan AG, che non hanno accettato l'offerta di risarcimento in denaro, rimangono azionisti di minoranza e hanno diritto al pagamento di un importo ricorrente a titolo di risarcimento adeguato fisso. La compensazione ai sensi dell'art. 304 AktG è pari a 0,53 euro lordi per azione senza valore nomi-

nale, con detrazione di imposta sulle società a carico di syskoplan.

L'aliquota fiscale applicabile sul reddito delle società tedesche al momento della conclusione dell'accordo, inclusa la tassa di solidarietà, è pari al 15,825%. Attualmente questo equivale a una imposta sul reddito delle società deducibile di euro 0,08 derivante da utili cui sono applicate l'imposta sulle società tedesche e il contributo di solidarietà che è contenuto nel valore lordo.

Considerata l'attuale imposta sulle società tedesche pari al 15% e il contributo di solidarietà, il pagamento di compensazione totale attualmente ammonta a euro 0,45 per azione senza valore nominale per ogni anno finanziario completo.

### *1.11 Accordi di Compensazione*

Fatta eccezione per il risarcimento previsto dal contratto di controllo, syskoplan AG non ha stipulato alcun accordo con i membri del Consiglio di Amministrazione o con il personale in materia di risarcimento in caso di offerta pubblica di acquisto.

## **2. Azioni e Opzioni detenute dai membri del Consiglio**

A partire dalla fine del 2010, il Dott Jochen Meier possedeva una azione di syskoplan (anno precedente: 1 azione). Gli altri membri del Consiglio di Amministrazione non detenevano alcuna partecipazione di syskoplan. A partire dalla fine del 2010 essi inoltre non possedevano opzioni su azioni.

Al 31 dicembre 2010 il Presidente del Consiglio di Sorveglianza, dott. Mario Rizzante, possedeva 3.774.115 azioni di syskoplan, che erano indiretta-

mente attribuibili a lui ai sensi dell'art. 22 della legge tedesca sul commercio di valori mobiliari, German Securities Trading Law (WpHG), (anno precedente: 3.733,436 mila azioni). A partire dalla fine del 2010 il Dott Niels Eskelson possiede 500 azioni. Gli altri membri del Consiglio di Sorveglianza non detenevano alcuna partecipazione. Nessuna opzione è stata rilasciata ai membri del Consiglio di Sorveglianza.

## **3. Attività Svolta**

Una "passione per l'IT" - questo è ciò che ha guidato syskoplan per oltre 25 anni. syskoplan AG sviluppa soluzioni innovative basate su software aziendali standardizzati, che vengono specificamente adattati alle esigenze del cliente. syskoplan utilizza adattabili e agili piattaforme informatiche secondo il principio della "massima standardizzazione possibile e personalizzazione solo se necessario" e le estende con i componenti specifici per il cliente, al fine di realizzarle a supporto del processo richiesto dal cliente. Questo preserva gli investimenti e consente un rapido adattamento ai mutevoli processi aziendali.

I clienti della syskoplan AG sono grandi imprese, leader di settore, con particolare attenzione per le regioni di lingua tedesca. Per queste aziende, l'area IT rappresenta un importante fattore di successo per attuare le proprie strategie aziendali.

Soluzioni personalizzate permettono di distinguersi nel mercato e di creare un vantaggio competitivo a lungo termine. Allo stesso tempo, garantiscono rigorosi requisiti di prestazioni, flessibilità ed efficienza della loro infrastruttura IT.

Nell'anno fiscale 2010, i 205 dipendenti hanno generato un fatturato di 27,8 milioni di euro. sysko-

plan AG è stata fondata nel 1983 ed è quotata alla Borsa di Francoforte dal novembre 2000.

#### 4. Disposizioni di Corporate Governance (§ 289 a HGB)

Secondo l'art. 289a HGB - aggiornato dall'International Accounting Law Modernization Act (BilMoG) entrato in vigore il 29 maggio 2009 - i destinatari delle informazioni contabili devono essere informati in modo dettagliato sulla corporate governance e sulle pratiche di gestione aziendale mediante una relazione sulle attività di corporate governance. syskoplan AG si avvale della possibilità di pubblicare questa relazione via Internet. Gli interessati potranno visualizzare la relazione su [www.syskoplan.com](http://www.syskoplan.com), nella categoria Investors, corporate governance, Statements of corporate governance.

#### 5. Andamento Economico Generale e di Settore

Secondo l'Ufficio federale di statistica tedesco, il PIL adeguato ai prezzi nel 2010 è aumentato del 3,6% rispetto all'anno precedente. La crescita del PIL è stata particolarmente sentita nel primo semestre del 2010. Nella seconda metà dell'anno, l'attività economica globale è proseguita a un ritmo moderato.

- + Nel 2010, l'economia tedesca ha recuperato gran parte del terreno perso a causa della crisi rispetto al PIL.
- + Come espresso nella sua previsione annuale, il governo tedesco si aspetta un trend di ripresa

economica del paese che proseguirà e si diffonderà ad altri settori nel corso del prossimo anno.

- + I dati relativi all'occupazione media per il 2010 hanno raggiunto i livelli più alti dalla riunificazione.

Prendere questi indicatori economici in considerazione suggerisce che la ripresa economica globale continuerà in Germania. Tuttavia, i tassi di crescita probabilmente non saranno così forti come l'anno precedente.

La ripresa economica generale ha anche fornito al mercato IT un notevole slancio in tutti i suoi segmenti. I fornitori di servizi hanno beneficiato di un sollievo grazie ai "bottleneck" negli investimenti che sono sorti nel 2009 a causa di decisioni di acquisto ritardate su applicazioni software e servizi IT - portando ad un notevole aumento delle vendite nel 2010.

La domanda di servizi di consulenza è cresciuta come risultato dello sviluppo economico positivo già visto all'inizio del 2010. Le nuove condizioni di mercato hanno lasciato rapidamente il segno nel settore dei servizi di consulenza, dove la domanda non è direttamente legata alle decisioni di investimento, come ad esempio gli acquisti di applicazioni software.

I fornitori di software leader di mercato hanno generato guadagni sostanziali nelle vendite per la fine dell'anno. SAP, Microsoft e Oracle hanno pubblicato cifre record nelle vendite di software nel quarto trimestre del 2010. Come parte di questo sviluppo, la domanda di servizi nel settore del sistema di in-

tegrazione è aumentata in particolare alla fine del secondo trimestre. Anche se il suo recupero è stato leggermente ritardato, gli sviluppi positivi osservati nei servizi di integrazione di sistema dovrebbe progredire.

I servizi gestiti hanno continuato a mostrare gli effetti della crisi nel corso dell'esercizio 2010. Il comparto è stato caratterizzato da una forte pressione sui prezzi e periodi contrattuali più brevi. Informazioni più dettagliate sullo sviluppo commerciale dei 3 segmenti del gruppo syskoplan possono essere rilevate dalla informativa di settore pubblicata in allegato.

Nel complesso lo stato d'animo prevalente nel settore IT è il migliore che si sia rilevato da anni. L'indi-

ce BITKOM dell'associazione di settore in ambito IT, è salito a 69 punti nel quarto trimestre del 2010 – il valore più alto realizzato dalla data di inserimento dell'indice stesso nel 2001. I produttori di software e fornitori di servizi IT in particolare sono alla ricerca di nuovi collaboratori. Questo evidenzia anche la mancanza di specialisti qualificati - un problema che una azienda del settore su due identifica come maggior ostacolo per l'ulteriore crescita.

Le stime attuali per il futuro sviluppo economico del settore si riflettono nel sondaggio globale annuale effettuato da Gartner Research su 4000 dirigenti IT. I risultati esatti della CIO Agenda 2011 sono riassunti nella seguente tabella:

Aspettative Aziendali	Priorità aziendali dei CIO			
	2011		2010	2014
<b>Classifica</b>				
Aumentare la crescita dell'impresa	1		-	1
Attrarre e mantenere nuovi clienti	2	↑	5	3
Ridurre i costi d'impresa	3	↓	2	6
La creazione di nuovi prodotti o servizi (innovazione)	4	↑	6	4
Migliorare i processi di business	5	↓	1	13
Implementazione e aggiornamento delle applicazioni aziendali	6		-	12
Migliorare l'infrastruttura tecnica	7		-	7
Migliorare l'efficienza aziendale	8		-	10
Migliorare la gestione delle attività	9		-	2
Migliorare la continuità aziendale, i rischi e la sicurezza	10		-	23
Espansione in nuovi mercati o aree geografiche	11	↑	13	5
Attrarre e mantenere nuovi dipendenti	12	↓	4	8
Introdurre e migliorare i canali commerciali	15	↔	15	9

Fonte: Reimagining IT: The 2011 CIO Agenda, Gartner Research, January 2011

L'anno 2010 è stato caratterizzato da cambiamenti e sviluppi economici, strategici e tecnologici. Le aziende stanno attualmente mostrando una notevole tendenza a espandere la propria attività, con aspetti quali la capacità innovativa, il vantaggio competitivo, e la crescita della clientela come priorità assoluta.

Una delle più grandi sfide per i reparti IT delle aziende sarà supportare la crescita degli ambiziosi obiettivi fissati grazie alla ripresa economica globale. Con l'aumento della crescita, temi come acquisire e fidelizzare nuovi clienti, riducendo i costi, l'innovazione e il miglioramento dei processi aziendali hanno riguadagnato i primi posti in agenda per i CIO.

L'importanza strategica dell'IT per raggiungere gli obiettivi aziendali continua ad aumentare. Tuttavia, questo non sempre porta ad un aumento del budget IT. Per questo motivo, l'interesse per temi come il cloud computing, le tecnologie più leggere, e la virtualizzazione è particolarmente elevato. Queste tecnologie agili dovrebbero aiutare i CIO a risparmiare sui costi e liberare le risorse aggiuntive, che a loro volta contribuiscono a soddisfare il crescente bisogno di innovazione e di soluzioni che supportano la crescita della società. Anche se molte aziende hanno i propri requisiti specifici per l'architettura, le prestazioni e la sicurezza di una infrastruttura cloud, i servizi cloud standardizzati (SaaS, PaaS, IaaS) hanno già stabilito un ruolo centrale all'interno del mercato. Si prevede pertanto che il cloud computing, in particolare, sperimenterà un boom di investimenti nei prossimi anni - stabilendo nuovi modelli di business e servizi lungo il cammino. Gli attuali cambiamenti economici, strategici e tecnologici in

atto richiedono agli operatori di mercato di avviare i preparativi in questa direzione immediatamente.

## 6. Gestione Aziendale

La società è gestita sulla base dei dati di vendita, del margine EBITDA (utile prima di interessi, imposte e ammortamenti, sulla base del fatturato) e del margine EBT. Per contro, le prestazioni delle singole unità aziendali sono giudicate utilizzando i dati di vendita (raggiungimento degli obiettivi di vendita) e il margine EBIT.

Per l'analisi di syskoplan AG, si precisa che la società detiene un pacchetto azionario nella rete tedesca, grazie al quale le Società del Gruppo trasferiscono fino al 6% delle proprie vendite a syskoplan AG. Le fluttuazioni nell'attività delle controllate innescano reazioni corrispondenti nell'utile di syskoplan AG's.

## 7. Andamento delle Vendite

Le vendite di syskoplan AG per l'esercizio 2010 sono aumentate da 25,5 a 27,8 milioni di Euro, con una crescita del 9%. Lo sviluppo positivo delle vendite e l'aumento degli utili per il 2010 sono risultati maggiori di quanto previsto l'anno scorso. Questi sviluppi sono dovuti principalmente ad una stabilizzazione della situazione economica nei mercati dove syskoplan AG è attiva. Inoltre i fornitori di servizi hanno beneficiato di un sollievo grazie ai "bottleneck" negli investimenti a partire dall'esercizio 2009.

Il risultato complessivo (ricavi di vendita e variazioni delle rimanenze) ha seguito questa tendenza ed è aumentato del 9% a 28,0 milioni di euro. La produttività delle vendite è cresciuta in modo chiaro nel corso dell'esercizio 2010. In syskoplan AG, le vendi-

te generate per dipendente FTE ammontano a 140 mila euro, rispetto ai 119 mila euro nell'anno precedente. Si tratta di un aumento del 18%.

## 8. Andamento del personale

Il numero dei dipendenti (compresi i membri del consiglio di amministrazione) in syskoplan AG al 31 dicembre 2010 è diminuito a 205 - in termini di organico effettivo. L'anno precedente erano impiegati 219 dipendenti. Convertito in equivalenti a tempo pieno (tra cui membri del consiglio di amministrazione), il numero dei dipendenti è diminuito del 7% da 214 a 198. Oltre alla normale fluttuazione questo sviluppo è dovuto alla ristrutturazione interna dovuta alla pianificazione strategica del 2012, così come lo spostamento dei lavoratori nella nuova syskoplan Switzerland GmbH.

## 9. Posizione Patrimoniale, Posizione Finanziaria, Posizione Reddittuale

### 9.1 Posizione Patrimoniale

Nel corso dell'esercizio 2010, il totale dello stato patrimoniale di syskoplan AG è salito del 7% a 44,9 milioni euro (anno precedente 42,0 milioni di euro). Le immobilizzazioni sono lievemente aumentate del 2% a partire da euro 17,4 a 17,6 milioni rispetto al precedente esercizio. Questo sviluppo è dovuto a diverse ragioni. Una riduzione degli effetti è derivata dalla riclassifica delle azioni in un fondo DWS - come valore patrimoniale per il pensionamento parziale - agli accantonamenti (euro 0,2 milioni), dalla riclassificazione di riassicurazioni - come la copertura riassicurativa degli obblighi pensionistici agli accantonamenti (0,9 milioni di euro) e dalla svalutazione integrale del valore della partecipazio-

ne a InterActiv sysko GmbH & Co. KG (euro 0,8 milioni). Le riduzioni sono state sovracompenstate dall'apprezzamento del valore della partecipazione di cm4 GmbH & Co. KG di 2,2 milioni di euro.

L'avviamento in bilancio al 31 dicembre 2010 è stato sottoposto ad impairment test annuale. Nel 2009 è stata eseguita presso Interactiv GmbH & Co. KG una ristrutturazione, che ha portato ad una significativa riduzione della forza lavoro, nonché dei costi del personale e costi di materiale. Tuttavia la ristrutturazione non ha generato i risultati attesi, per cui l'avviamento residuo di 0,8 milioni di euro doveva essere realizzato per intero.

Per cm4 GmbH & Co. KG l'impairment test ha portato ad un valore significativamente superiore. Per questo motivo, un apprezzamento di 2,2 milioni di euro sino al valore contabile originario è stato necessario.

I Crediti per finanziamenti verso Interactiv sysko GmbH & Co. KG per l'importo di euro 0,1 milioni di euro, nonché gli altri crediti verso Interactiv sysko GmbH & Co. KG e BDS GmbH per un importo di 0,1 milioni di euro sono stati svalutati completamente. Come l'anno precedente, le immobilizzazioni della syskoplan AG sono totalmente finanziate con capitale proprio.

L'Attivo circolante inclusi ratei e risconti è aumentato del 10% rispetto all'anno precedente fino a 27,1 milioni di euro e rappresenta il 60% (anno precedente: 59%) del patrimonio complessivo. I crediti verso clienti sono aumentati del 34% fino a 3,7 milioni di euro. Rispetto all'anno precedente, il tasso di rotazione dei crediti commerciali è sceso a 7,6; nel 2009, il valore era 9,3. I crediti verso imprese controllate sono aumentati da euro 1.5 a 9,6 milioni



di euro, grazie a un aumento dei crediti verso clienti e ai dividendi esigibili verso cm4 GmbH & Co. KG per l'esercizio 2009. Le disponibilità liquide di syskoplan AG sono salite a 11,2 milioni di euro da 10,6 milioni di euro del precedente esercizio. La quota di patrimonio netto (ante dividendi) nel totale attivo è salita al 78% nel 2010. In termini assoluti, è aumentato da euro 2,9 a 34,8 milioni entro la fine del 2010. Questo sviluppo è dovuto al miglioramento della situazione aziendale, tanto in syskoplan quanto nelle società controllate. Complessivamente questo ha portato ad un utile netto di euro 3,4.

Rispetto all'anno precedente, gli accantonamenti sono diminuiti - soprattutto a causa della riclassificazione delle attività del piano di copertura di riasicurazione - da 0,8 milioni di euro a 2,5 milioni di euro. Le passività sono diminuite da 6,3 milioni di euro del precedente esercizio a 6,2 milioni di euro nel corso dell'esercizio 2010.

### *9.2 Posizione Finanziaria*

Nel 2010, il flusso di cassa dalle attività operative è aumentato del 92% a 1,4 milioni di euro, essenzialmente per effetto dello sviluppo commerciale positivo di syskoplan AG. Il deflusso di fondi da attività di investimento è sceso nel 2010 a seguito di una minore concessione di finanziamenti a società controllate e di pagamenti inferiori per esposizioni creditizie da 1,1 milioni di euro a 0,3 milioni di euro. Il deflusso di fondi da attività di finanziamento è diminuito da 0,8 a 0,6 milioni di euro nel 2010. Questo miglioramento è derivato dalla riduzione dei dividendi di 0,8 milioni di euro. In totale, la liquidità è aumentata da 0,5 a 11,2 milioni di euro nello scorso esercizio, rimanendo costante al 25% delle attività totali.

### *9.3 Posizione Reddittuale*

Nel 2010, il reddito operativo (utile prima delle imposte, interessi attivi e proventi su partecipazioni) ammonta a 2,5 milioni di euro - 2,2 milioni di euro nell'esercizio precedente. Il Reddito Operativo è migliorato grazie alla ridotta svalutazione dei finanziamenti verso società controllate per un importo di 1,0 milione di euro, nonché per la riduzione dei canoni di locazione. Oltre a questo, l'utile operativo è aumentato di 2,2 milioni di euro derivanti dalla rivalutazione del valore contabile di cm4 GmbH & Co. KG pubblicato tra gli altri proventi. Inoltre, il miglioramento è dovuto all'aumento del reddito operativo lordo da 2,3 a 28,0 milioni di euro, accompagnato dalla crescita nella vendita del servizio di 1,2 milioni di euro. Va inoltre considerato che qui syskoplan AG agisce da Holding offrendo servizi alle aziende facenti parte del proprio network. Queste sono remunerate in base alle vendite, l'aumento di vendite in tutte le società del Gruppo porta così ad una crescita delle commissioni di gestione pagate a syskoplan AG.

In termini di costo totale, il costo dei materiali è aumentato di 1,2 milioni di euro a causa dell'utilizzo di dipendenti di società controllate per la realizzazione di progetti personali della compagnia,. A causa della forza lavoro ridotta, i costi del personale sono diminuiti da 0,6 milioni di euro a 16,6 milioni di euro. Gli oneri diversi di gestione sono saliti a 10,5 milioni di euro da 10,2 milioni di euro nel 2009.

Il margine EBITDA (utile prima di interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti; sulla base di ricavi di vendita) è aumentato da - 3,6% a 9,9%.

Il risultato finanziario di syskoplan AG, nel 2010 è sceso di 1,0 milione di euro a 2,1 milioni di euro. Questo è principalmente attribuibile ai redditi da partecipazioni. I proventi operativi da partecipazioni, vale a dire il reddito derivante da accordi trasferimento di profitti e partecipazioni al netto delle spese derivanti dalla cessione delle perdite, è diminuito da 3,8 milioni di euro a 2,8 milioni di euro.

Con 4,6 milioni di euro, l'utile ante imposte è stato di 3,7 milioni di euro superiore rispetto allo scorso anno. L'utile netto d'esercizio di syskoplan AG ammonta a 3,4 milioni di euro, mentre nel 2009 è stato conseguito un utile netto di 0,2 milioni di euro.

## 10. Relazione su Opportunità e Rischi

### 10.1 *Sistema di Gestione dei Rischi e Contabilità – correlati al Sistema di Controllo Interno*

Un sistema di gestione del rischio sistematico in syskoplan aiuta il gruppo a identificare e minimizzare i rischi nonché allo stesso tempo a riconoscere le opportunità. Le unità operative e le divisioni centrali di syskoplan AG e delle sue controllate sono parti integranti di questo sistema. Come parte della strategia aziendale, la politica di rischio è orientata costantemente e sistematicamente ad aumentare il valore della società. Agisce per salvaguardare la sopravvivenza della società in un'ottica di continuità di impresa. In tal modo, si proteggono anche il nome del gruppo e la sua reputazione così come il suo marchio "syskoplan".

L'analisi dei rischi e delle opportunità ad essi connessi sono sempre un prerequisito per una strategia di rischio sistematico. Nelle competenze generali

del Gruppo, si prendono e accettano rischi che siano ragionevoli, chiaramente definibili e controllabili, purché si preveda un corrispondente aumento del valore d'impresa. Il rischio totale complessivo non può superare la capacità esistente di copertura del rischio complessivo stesso.

Nell'esercizio delle sue responsabilità generali, il Consiglio di Amministrazione della syskoplan AG ha istituito un quadro efficace per la gestione dei rischi mediante l'emissione di linee guida applicabili in tutto il Gruppo. La responsabilità per la diagnosi precoce, la comunicazione e la gestione dei rischi con le aziende partner è attribuibile tanto ai capi delle unità operative quanto ai responsabili di reparto della società capogruppo. In particolare, la holding ha il compito di valutare i problemi trasversali e di divisione e i possibili effetti cumulativi derivanti da rischi diversi. Annualmente viene effettuato un inventario dei rischi ai quali il Gruppo intero è esposto. Durante tutto l'anno, il Gruppo syskoplan monitora i propri obiettivi aziendali e rischi utilizzando i sistemi di controllo, le procedure e gli standard di reporting che ha implementato.

Parte dei sistemi di controllo implementati è il sistema di revisione interna per la contabilità. Il suo scopo è quello di mappare tutte le transazioni commerciali sia nel bilancio consolidato che nei bilanci individuali. Le verifiche e i controlli previsti in tutto il Gruppo in tutti i segmenti di processo vengono regolarmente esaminati per verificare l'efficacia e per realizzare ulteriori sviluppi.

Questi controlli comprendono verifiche automatiche all'interno del sistema SAP, nonché verifiche manuali dei processi aziendali svolti dai dipendenti. Questo include le riunioni di revisione mensile, alle

quali la pipeline di vendita per la prenotazione "altri clienti" è valutata su base continuativa. Inoltre sono incluse le revisioni periodiche di progetti complessi e di progetti sottoposti a particolari rischi. L'oggetto di queste revisioni comprende inoltre le rispettive condizioni di progetto, un confronto delle ore lavorate con quelle preventivate, e la valutazione dei lavori in corso. Le relazioni mensili e trimestrali, nonché il bilancio annuale sono inoltre soggetti a revisioni dettagliate.

L'uniformità dei metodi contabili e di valutazione è garantita attraverso il sistema contabile centrale per tutte le società del Gruppo di syskoplan AG. La correttezza del bilancio annuale del Gruppo è assicurata durante la preparazione dal rigoroso rispetto del principio di doppio controllo.

Gli incontri periodici forniscono report sullo stato e sui cambiamenti dei rischi maggiori. Gli strumenti di gestione del rischio sono aggiornati continuamente e costituiscono parte integrante dell'attività operativa.

Il sistema di gestione del rischio del Gruppo syskoplan rileva e analizza i principali rischi di syskoplan AG nelle singole unità del network su base decentrata, a intervalli regolari. I rischi sono classificati per probabilità di accadimento ed entità del danno. In aggiunta, le misure di gestione del rischio già attuate vengono riviste periodicamente e le misure ancora da attuare vengono definite e segnalate. Al fine di consentire al Gruppo syskoplan di reagire il più presto possibile a sviluppi negativi, si osservano gli indicatori di preallarme per le rispettive categorie di rischio per quanto possibile.

I rischi lordi sono identificati senza prendere in considerazione le misure di gestione del rischio intro-

dotte. I rischi netti sono identificati includendo nella valutazione anche gli effetti di adeguamento o le misure per lo spostamento del rischio. Inoltre, una procedura speciale per la valutazione del rischio da relazioni con i clienti è stata istituita allo scopo di identificare i rischi nel rapporto commerciale con i vari clienti nella fase iniziale. Viene utilizzata in particolare nel caso di progetti a prezzo fisso da 100 mila euro o di importo superiore.

### *10.2 Presentazione della posizione di rischio*

La recente indagine della situazione di rischio effettuata a novembre 2010 ha rivelato diversi rischi attualmente essenziali per syskoplan AG. I rischi riguardano:

- + la concentrazione su alcuni clienti o settori
- + il comportamento di partner e concorrenti
- + l'ulteriore sviluppo del modello di business per quanto riguarda i software "as a service"
- + la forza nelle vendite
- + la fluttuazione dei dipendenti (la perdita di collaboratori esperti)
- + acquisire nuovi collaboratori qualificati e
- + assicurare competenze specialistiche all'interno della società.

Tutti questi sono rischi tipici a cui un fornitore IT è esposto. Ogni dirigente all'interno delle singole business unit e nei dipartimenti centrali della capogruppo riceve un catalogo personalizzato di rischi

rilevanti per la propria area di responsabilità - questi rischi vengono valutati su base individuale. I risultati sono valutati centralmente e raccolti in un'analisi del rischio per l'intero Gruppo. L'analisi più recente, a partire dalla seconda metà del 2010, ha classificato tutti i rischi attuali che vanno da "trascurabile" a "estremo" (su una scala da trascurabile - minore - maggiore - estremo). Questo corrispondeva strettamente con la ripresa economica generale, in particolare nella seconda metà del 2010.

Avere dipendenti qualificati e impegnati così come ottenere e mantenere nuovi collaboratori altamente qualificati sono i fattori di successo fondamentali per l'ulteriore sviluppo della società. Gli emergenti cambiamenti demografici sottolineano l'importanza di acquisire dipendenti di talento per poter conseguire una crescita aziendale. Syskoplan continua a ad essere considerato come datore di lavoro interessante, al fine di costruire e rafforzare la propria posizione sul mercato per i dipendenti. Mira inoltre a mantenere il suo personale a lungo termine. Le attività di sviluppo del personale della società comprendono sistemi di incentivazione attrattivi, l'identificazione precoce e il sostegno di candidati con potenziale, e creazione di buone prospettive di carriera.

Non vi sono procedimenti giudiziari pendenti o noti che potrebbero inficiare sostanzialmente la posizione finanziaria di syskoplan AG. Di conseguenza, syskoplan AG non prevede che i suoi sviluppi aziendali soffrano eventuali battute d'arresto importanti in questo senso.

Se la situazione economica generale sarà influenzata negativamente nel 2011 a causa di nuovi problemi economici derivanti dalla crisi del debito dei

paesi della zona euro che lottano finanziariamente, o da disordini in varie nazioni arabe, si avrà un effetto a cascata sul settore dei servizi IT.

syskoplan AG assume questi rischi in considerazione del funzionamento di un sistema di distribuzione del personale orientata alla domanda.

Con le sue attività operative, syskoplan AG è esposta ai rischi tipici dell'attività aziendale. In particolare, questi includono il calo della domanda e le fluttuazioni nelle tariffe orarie per i servizi di consulenza. Tali rischi sono controbilanciati dall'adozione di misure nel settore delle vendite e della gestione della capacità, incluso l'utilizzo di personale non dipendente. I progetti sono monitorati da vicino in modo da neutralizzare potenziali sforamenti di bilancio sui progetti a prezzo fisso. I responsabili delle unità operative controllano costantemente gli sviluppi tecnologici e lo sviluppo dei processi aziendali nei diversi settori in cui il Gruppo syskoplan è presente, supportati dai dipartimenti centrali della holding, che lavorano con diverse società di ricerche di mercato.

Nel complesso, l'inventario dei rischi ha evidenziato che - alla luce della capacità di copertura dei rischi e delle misure adottate per la gestione del rischio - alla data di chiusura del bilancio del 31 dicembre 2010 non esistono rischi che rappresentino una minaccia per la sopravvivenza del Gruppo syskoplan. Questa affermazione è valida anche tenuto conto di possibili effetti di accumulo del rischio di impresa.

### *10.3 Relazione sui rischi associati agli strumenti finanziari*

Nel campo della pianificazione finanziaria, i consueti metodi di pianificazione e controllo sono utilizzati per garantire liquidità in ogni momento. syskoplan AG esegue transazioni per i propri investimenti in denaro con varie banche, tutte facenti parte di un fondo di assicurazione dei depositi. Poiché alcune delle disponibilità liquide sono investite su base a tasso variabile, esiste il rischio di variazione dei tassi di interesse. I rischi di cambio hanno un ruolo minore per il Gruppo syskoplan. In casi particolari, gli incassi attesi da clienti in valuta estera sono coperti attraverso la conclusione di operazioni di cambio a termine. Per quanto concerne i debitori, gli sviluppi nel portafoglio dei crediti vengono costantemente monitorati. I Rischi di insolvenza sono adeguatamente coperti dalle rettifiche di valore esistenti. All'interno dei crediti, vi è una concentrazione dei rischi per quanto concerne un certo numero di grandi clienti e industrie. La portata di affari con i i principali clienti e industrie specifiche è monitorato in modo continuativo. Tuttavia, data l'elevata rapidità di pagamento e le attuali posizioni creditizie di questi grandi clienti, il Gruppo syskoplan non prevede alcun rischio.

Particolare attenzione continua ad essere posta al il monitoraggio dei rischi derivanti dalle variazioni di valore dell'avviamento. Questo è particolarmente necessario in quanto la strategia dichiarata del Gruppo syskoplan è quella di diversificare il proprio portafoglio di attività con l'acquisto di altre società esterne. Tale strategia viene attuata con il rischio che le prestazioni aziendali potrebbero non corrispondere alle aspettative iniziali. Questo rischio

viene affrontato nell'ambito del controllo di progetto e delle riunioni di revisione mensili. Inoltre, le valutazioni aziendali interne sono condotte annualmente per i principali investimenti in partecipazioni. Se necessario, vengono consultati esperti esterni. I rischi legati alla performance di Interactiv sysko GmbH & Co. KG, i cui risultati hanno finora deluso le aspettative, sono state compensate con la svalutazione integrale del valore della partecipazione. Come per tutte le altre unità di business in fase di avviamento, syskoplan AG presuppone che le partecipazioni si svilupperanno come previsto.

Esiste in generale un rischio che gli obblighi di compensazione possano diventare dovuti nel caso di soci a responsabilità limitata in società controllate in uscita dal Gruppo, portando così a una riduzione della liquidità per il Gruppo syskoplan. A causa dei requisiti delle norme IFRS per misurare gli obblighi di tornaconto al fair value, ne consegue il rischio di una variazione di valore che è al di là del controllo della società.

Il persistere del Gruppo syskoplan in regime di continuità non viene compromesso da qualsiasi elemento relativo a sostanze o liquidità. Questa valutazione è supportata dall'analisi degli andamenti commerciali e di liquidità qui presentati. La liquidità del portafoglio esistente e la base di capitale proprio sono fondamenta più che sufficienti per la realizzazione dei nostri obiettivi strategici.

Non sussistono rischi identificabili che costituiscano una minaccia per la sopravvivenza del gruppo.

## **11. Opportunità e Prospettive**

Con il record di crescita economica del 3,6% nel 2010, la Germania è stata in grado di risalire dalla

recessione più profonda che aveva vissuto dopo la seconda guerra mondiale. La spinta economica è proseguita anche negli inizi del nuovo anno. L'attuale esercizio 2011 vedrà un cambiamento in una marcia leggermente più rilassata, se non altro perché molti dei programmi che sono stati attuati per respingere la crisi sono ora in scadenza. La maggior parte degli istituti di ricerca e degli economisti stanno quindi prevedendo tassi di crescita compresi tra il 2% e il 2,5% per l'anno finanziario 2011.

Per il settore IT, il 2010 è stato un anno di transizione finanziaria, strategica e tecnologica. L'attenzione posta nel continuare a migliorare i processi aziendali e l'ammortamento a breve termine degli investimenti ha rafforzato il settore IT. In questa nuova situazione economica, il ruolo dell'IT si concentrerà ora sulla qualità di un motore strategico a sostegno degli obiettivi di crescita delle aziende.

I dipartimenti IT aziendali dovranno quindi spostare la loro attenzione alle aree di acquisizione di nuovi clienti, alla capacità innovativa, e a migliorare il proprio vantaggio competitivo. L'utilizzo di tecnologie agili come la virtualizzazione o il cloud computing avrà un ruolo chiave in questi obiettivi.

syskoplan si aspetta che la forte domanda di servizi informatici derivanti da ritardi negli investimenti IT si normalizzi nel 2011. Sulla base di questa premessa e il presupposto che l'economia non subirà impatti negativi dalla crisi del debito nei paesi della zona euro finanziariamente instabili, syskoplan sta prevedendo un aumento delle cifre medie di vendita per l'anno. Prevediamo inoltre un margine EBITDA leggermente migliorato rispetto al 2010. Il risultato di questi sviluppi previsionali produrrebbe un

ulteriore aumento degli utili sia assoluti che relativi al lordo delle imposte.

Per il 2012, syskoplan prevede che il mercato IT rimanga su una rotta analoga al 2011 in materia di tassi di crescita. syskoplan anticipa che la propria attività si svilupperà in linea con i tassi di crescita del mercato. L'utile ante imposte dovrebbero inoltre continuare a crescere ulteriormente.

La diversificazione del portafoglio di business del Gruppo syskoplan sarà inoltre ampliata attraverso ulteriori acquisizioni e/o la fondazione di start-up. Qui, l'obiettivo primario rimarrà il mantenimento dei punti di forza di syskoplan di redditività e di liquidità.

syskoplan fornisce ai propri clienti soluzioni affidabili e innovative nel settore IT. In aggiunta alla sua precedente concentrazione sui servizi IT per la gestione aziendale efficiente e la massima qualità nei progetti dei clienti, ulteriori priorità devono essere fissate in materia di innovazione e offerta di soluzioni agili (ad esempio nei settori del "software come servizio" e cloud computing). Per fare questo, syskoplan promuoverà ulteriormente l'integrazione nel network del gruppo Reply.

syskoplan si è lasciata la crisi con successo alle spalle ed è convinta di aver posto le basi per un futuro di successo con il rimodellamento dell'orientamento commerciale, la sua struttura del portafoglio, il miglioramento del mix di risorse e la cooperazione intensificata con Reply.

## 12. Relazione sulle Remunerazioni

In conformità con la Legge di Adeguatezza dei Compensi del Consiglio di Amministrazione, Act on the

Appropriateness of Executive Board Compensation (VorstAG), entrata in vigore il 5 agosto 2009, il Consiglio di Sorveglianza è responsabile per la conclusione dei contratti con i membri del Consiglio di Amministrazione e quindi per l'impostazione della loro remunerazione. La remunerazione del Consiglio di Sorveglianza riferisce allo Statuto e viene decisa dall'Assemblea Annuale degli Azionisti.

### *12.1 Remunerazione del Consiglio di Amministrazione*

Il Compenso del Consiglio di Amministrazione riferisce alle responsabilità e al rendimento dello stesso. Si compone di tre elementi:

- + Una retribuzione fissa,
- + un bonus variabile e
- + un pacchetto pensionistico.

Oltre al diritto alla pensione e a una copertura assicurativa per gli infortuni, i membri del Consiglio di Amministrazione ricevono benefits, quali l'uso dell'auto aziendale.

### *Sistema di Remunerazione come da Esercizio 2010*

Nel corso dell'esercizio 2009, i contratti del Consiglio di Amministrazione del dott. Daniele Angelucci (fino al 31 agosto 2012) e del Dott Jochen Meier (fino al 31 dicembre 2014) sono stati prorogati e quello del signor Josef Mago è stato sottoscritto (fino al 31 dicembre 2012).

Si fa riferimento al fatto che il signor Mago ha impiegato l'85% del suo tempo di lavoro nel suo ruolo di presidente di syskoplan AG. Gli stipendi qui menzionati si riferiscono all'85% del suo orario di lavoro. Ha dedicato l'altro 15% del suo orario di lavoro ad altre attività come dirigente esecutivo del Gruppo Reply, principale azionista di syskoplan AG. Le disposizioni di cui all'art. 88 AktG sono rispettate. Il rigoroso rispetto delle norme su possibili conflitti di interesse nel codice di procedura per il Consiglio di Amministrazione è monitorato pertanto dal Consiglio di Sorveglianza. Gli altri membri del Consiglio di Amministrazione hanno dedicato il 100% del proprio orario di lavoro al Gruppo syskoplan.

Il signor Angelucci ha lasciato il Consiglio di Amministrazione della syskoplan AG in data 31 dicembre 2010. La Dott.ssa Flavia Rebuffat è stata nominata quale suo successore, con effetto dal 1° gennaio 2011.

Il pacchetto retributivo del Consiglio d'Amministrazione descritto in seguito costituisce la base di questi contratti.

#### + Retribuzione fissa

L'importo fisso è la base di retribuzione non connessa con le prestazioni. È pagato mensilmente come stipendio su base proporzionale. Ammonta ad un importo forfettario di euro 350.000 l'anno per tutti i membri del Consiglio di Amministrazione.

#### + Bonus basati sul rendimento a breve termine

La remunerazione variabile, per un importo massimo di 150.000 euro all'anno per dott. Angelucci e il Dott Meier e 200.000 euro l'anno per il si-

gnor Mago come Presidente (100.000 euro nel 2010), viene pagata come Premio annuale.

Nel corso dell'esercizio 2010 l'importo della remunerazione basata sulle prestazioni a breve era legata al soddisfacimento di cinque obiettivi specifici concordati con il Consiglio di Sorveglianza.

A partire dall'esercizio 2011, l'importo della retribuzione variabile dipenderà dal margine EBT raggiunto, cioè il rapporto tra utile ante imposte - inclusi i bonus del Consiglio d'Amministrazione da pagare - e le vendite del Gruppo syskoplan nel rispettivo esercizio finanziario. Se questa cifra è del 10% o inferiore per un esercizio finanziario, il bonus è pari a zero. Se si raggiunge una cifra oltre il 13%, il pagamento del bonus è limitato agli importi massimi di cui sopra. I margini EBT entro l'intervallo di cui sopra ha portato al pagamento proporzionale del bonus massimo dipendente dalle prestazioni.

#### + Remunerazioni dipendenti dalle Prestazioni con Stimoli a lungo termine

Con i nuovi requisiti stabiliti per la determinazione dei compensi Consiglio di Amministrazione l'obiettivo è di allineare la remunerazione del Consiglio di Amministrazione con una gestione aziendale sostenibile in una prospettiva a lungo termine.

Un corrispondente adeguamento dei contratti ai sensi delle disposizioni di legge è stato concordato con i membri del Consiglio di Amministrazione, in modo che la componente retribuzione con incentivi a lungo termine venga pagata da Reply SpA, principale azionista di syskoplan AG. L'importo di tale retribuzione dipende da ricavi e

margine EBT che vengono raggiunti da Reply in Germania a fine esercizio 2012.

#### + Pacchetto Benefits

Oltre all'assicurazione contro gli infortuni, i membri del del Consiglio d'Amministrazione ricevono anche benefits, come l'uso di un'auto aziendale. In quanto componente retributiva queste prestazioni accessorie sono soggette a tassazione a carico del rispettivo membro del Consiglio di Amministrazione. In linea di principio, tutti i membri del Consiglio di Amministrazione hanno ugualmente diritto a questi benefits. Il loro importo varia in base alla situazione personale.

Inoltre, la società assicura i membri del del Consiglio d'Amministrazione contro cause civili e penali nell'ambito dello svolgimento dei propri mandati (fino ad un importo massimo di 10 milioni di euro) e sostiene i costi di difesa legale associati a tali pretese, nonché eventuali imposte attribuibili all'assunzione di questi costi. Le assicurazioni D & O di tutti i membri del Consiglio di Amministrazione contengono una franchigia del 10% per ogni tipologia di danno, minimo 1,5 volte il compenso annuo fisso.

#### *Remunerazioni nell'esercizio 2010*

Per l'esercizio 2010, la retribuzione dei membri del del Consiglio d'Amministrazione ammontava a 1,27 milioni di euro rispetto a 1,64 milioni di euro del precedente esercizio.

Ai fini della valutazione, si deve rilevare che il signor Mago è entrato in syskoplan AG in qualità di membro del Consiglio di Amministrazione il 1° ottobre 2009 e il dottor Manfred Wassel ha lasciato il Con-



siglio d'Amministrazione in data 31 dicembre 2009. Gli importi attribuibili ai singoli membri del Consi-

glio di Amministrazione sono elencati nella seguente tabella.

### Remunerazioni del Consiglio di Amministrazione 2010

In migliaia di Euro, No. di opzioni	Importo Fisso	Bonus	Benefits	Totale	Opzioni
Josef Mago	350	40	14	404	0
Dott. Daniele Angelucci	350	60	12	422	0
Dott. Jochen Meier	350	60	35	445	0
<b>Totale</b>	<b>1.050</b>	<b>160</b>	<b>60</b>	<b>1.270</b>	<b>0</b>

A scopo di confronto, i dati relativi all'esercizio 2009 sono stati i seguenti:

In migliaia di Euro, No. di opzioni	Importo Fisso	Bonus	Benefits	Totale	Opzioni
Dott. Manfred Wassel	542	37	17	596	0
Dott. Daniele Angelucci	372	27	9	408	0
Josef Mago	88	0	2	90	0
Dott. Jochen Meier	479	33	32	544	0
<b>Totale</b>	<b>1.481</b>	<b>97</b>	<b>60</b>	<b>1,638</b>	<b>0</b>

Le pensioni sono pagate agli ex membri del Consiglio di Amministrazione che hanno raggiunto il limite di pensione obbligatoria. Il Dott. Meier ha diritto alla pensione non forfettizzabile da adottare ogni tre anni. Per i signori dott. Angelucci e Mago non esiste un diritto alla pensione.

La metà della variazione proporzionale della retribuzione fissa del rispettivo membro del Consiglio d'Amministrazione nei sottostanti 3 anni è in scala per il cambiamento. Per i diritti pensionistici regolari la regolazione deve essere effettuata almeno in conformità con il tasso degli aumenti di prezzo.

Se l'aumento dei salari netti dei lavoratori impiegati in syskoplan è, tuttavia, al di sotto del tasso degli aumenti di prezzo nello stesso periodo di tempo, è anche possibile attuare un adeguamento appropriato inferiore. Sotto il piano dei benefici di reversibilità, una vedova riceve il 60% dell'importo della pensione.

Per questi futuri diritti pensionistici l'azienda riconosce ratei pensionistici sulla base degli standard IFRS. Gli accantonamenti dei ratei pensionistici per i membri del Consiglio di Amministrazione attivi nel corso dell'anno in esame sono elencati nella seguente tabella. Questi comprendono i cosiddetti costi per servizi e costi per interessi.

## Diritti di Pensione del Consiglio di Amministrazione 2010

In migliaia di Euro	Diritto Pensionistico P.A. (Diritto annuale all'inizio della pensione)	Diritti pensionistici maturati al 31/12	Aggiunta alle norme pensionistiche (IFRS)
Josef Mago	0	0	0
Dott. Daniele Angelucci	0	0	0
Dott. Jochen Meier	50	36	39
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>36</b>	<b>39</b>

A scopo di confronto, i dati relativi all'esercizio 2009 sono stati i seguenti:

In migliaia di Euro	Diritto Pensionistico P.A. (Diritto annuale all'inizio della pensione)	Diritti pensionistici maturati al 31/12	Aggiunta alle norme pensionistiche (IFRS)
Dott. Manfred Wassel	72	64	79
Dott. Daniele Angelucci	0	0	0
Josef Mago	0	0	0
Dott. Jochen Meier	50	35	33
<b>Totale</b>	<b>122</b>	<b>99</b>	<b>112</b>

Nessun prestito o anticipo è stato concesso ai membri del consiglio di amministrazione per l'anno in esame. Le ultime stock option assegnate al Dott. Wassel e Dott. Meier con il programma di stock option predisposto da AG syskoplan sono scadute nel mese di aprile 2010. Al 31 dicembre 2010 nessun membro del Consiglio di Amministrazione possedeva stock option.

### *12.2 Retribuzione del Consiglio di Sorveglianza*

In linea con l'art. 9 dello statuto, oltre al rimborso delle spese sostenute in relazione alla partecipazione alle riunioni del Consiglio di Sorveglianza, i membri del Consiglio di Sorveglianza ricevono una retribuzione fissa di 10.000 euro per un intero esercizio. Il Presidente del Consiglio di sorveglianza rice-

ve il doppio di questo importo e il suo vice riceve una volta e mezzo di detto importo.

Inoltre, la società assicura i componenti dell'organo di controllo contro cause civili e penali in relazione all'esecuzione delle loro funzioni di membri del consiglio (fino a un massimo di 10 milioni di euro) e si assume la responsabilità per le spese di difesa legale in relazione a qualsiasi rivendicazione e per eventuali imposte da pagare su tali costi. I componenti dell'organo di controllo non ricevono opzioni sulle azioni nell'ambito del piano di opzioni esistenti.

Nessun prestito o anticipo è stato concesso ai membri del Consiglio di Sorveglianza per l'anno in esame.

In migliaia di Euro	2010	2009
Dott. Mario Rizzante, Chairman	20	20
Dott. Niels Eskelson, Deputy Chairman	15	15
Dott. Stefan Duhnkrack	10	10
Dott. Riccardo Lodigiani	10	10
Dott. Markus Miele	10	10
Dott. Tatiana Rizzante	10	10
<b>Totale</b>	<b>75</b>	<b>75</b>

### 13. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Nessun evento di rilievo è avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio.

### 14. Rapporto di Dipendenza

syskoplan AG ha stipulato un contratto di controllo con il principale azionista. Per questo motivo il Comitato esecutivo della syskoplan AG non è stato obbligato - come nel 2009 - a produrre una relazione per divulgare i rapporti con le società collegate ai sensi dell'art. 312 della legge tedesca sulle società, German Stock Corporation Law (AktG).

Gütersloh, Febbraio 25, 2010

syskoplan AG

Il Consiglio di Amministrazione

### **3 Bilancio di syskoplan AG**

Conto economico per il periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2010

<b>Dati in Migliaia di Euro</b>	<b>2010</b>	<b>Anno Precedente</b>
1. Ricavi	27.812	25.511
2. Variazioni sui lavori in corso	184	234
<b>Reddito operativo lordo</b>	<b>27.996</b>	<b>25.745</b>
3. Altri proventi di gestione di cui 120 proventi da conversione di valute (anno precedente 14)	4.681	2.318
<b>Reddito Lordo</b>	<b>32.677</b>	<b>28.063</b>
4. Costi del materiale		
Costo delle prestazioni acquistate presso terzi	2.881	1.670
5. Costi del Personale		
a) Salari e stipendi	14.167	14.791
b) Oneri sociali e dei costi di accantonamenti per pensioni e previdenza sociale di cui 131 per la pensione (anno precedente 72)	2.404	2.363
	<b>16.571</b>	<b>17.154</b>
6. Ammortamenti		
a) per immobilizzazioni immateriali e per immobili, impianti e attrezzature	255	252
b) per immobilizzazioni materiali per quanto eccede la normale quota di ammortamento in una società per azioni	0	1.065
7. Altri oneri di gestione di cui 55 oneri da conversione di valute (anno precedente 12)	10.473	10.163
	<b>30.180</b>	<b>30.304</b>
<b>Margine Operativo</b>	<b>2.497</b>	<b>- 2.241</b>
8. Proventi derivanti da accordi di trasferimento utili	3.074	2.148
9. Proventi da partecipazioni di cui 233 da imprese controllate (anno precedente 2.133)	223	2.133
10. Perdita da accordi di trasferimento utili	508	480
11. Proventi da attività finanziarie	1	1
12. Altri interessi e profitti analoghi di cui 159 da imprese controllate (anno precedente 124)	254	280
13. Ammortamenti su immobilizzazioni finanziarie	893	875
14. Interessi passivi e simili di cui 43 sconti (anno precedente 0)	62	96
<b>15. Utile della gestione ordinaria</b>	<b>4.586</b>	<b>870</b>
16. Oneri straordinari di cui 36 da appl. art. 66 + 67 sec. 1-5 EGHGB (anno precedente 0)	36	0
17. Imposte sul reddito di cui 240 per imposte differite (anno precedente 0)	1.113	633
<b>18. Utile Netto</b>	<b>3.437</b>	<b>237</b>
19. Incasso Utili portati a nuovo		
a) da riserva per azioni proprie	0	0
b) da altri utili non distribuiti	0	508
20. Assegnazione Utili portati a nuovo		
a) a riserva per azioni proprie	0	5
b) a altri utili non distribuiti	0	0
<b>21. Profitti non assegnati</b>	<b>3.437</b>	<b>740</b>



## Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2010

Dati in Migliaia di Euro			
Attivo		12/31/2010	Anno Precedente
<b>A. Immobilizzazioni</b>			
I. Immobilizzazioni immateriali			
Software		32	65
II. Immobilizzazioni materiali			
Altri impianti, mobili e attrezzature per ufficio		429	465
III. Immobilizzazioni finanziarie			
1. Partecipazioni in società collegate	17.147		15.717
2. Titoli iscritti come attività non correnti	0		240
3. Altri impieghi	30		12
4. Copertura riassicurativa per polizze vita	0		872
		<b>17.177</b>	<b>16.841</b>
		<b>17.638</b>	<b>17.371</b>
<b>B. Attivo Corrente</b>			
I. Rimanenze			
1. Lavori in corso	1.227		1.043
2. Acconti versati per imprese controllate	56		45
		<b>1.283</b>	<b>1.088</b>
II. Crediti verso clienti ed altre attività			
1. Crediti commerciali	3.654		2.732
2. Crediti verso imprese controllate	9.648		8.152
4. Altre attività	1.221		1.790
		<b>14.523</b>	<b>12.674</b>
III. Titoli			
Azioni proprie		0	8
IV. Liquidità in Cassa e Banca		11.155	10.648
		<b>26.962</b>	<b>24.418</b>
C. Ratei e Risconti		172	199
D. Imposte anticipate		62	0
E. Variazione Attività da distribuzione fondi		22	0
		<b>44.856</b>	<b>41.987</b>

Passivo		12/31/2010	Anno Precedente
<b>A. Capitale Netto</b>			
I. Capitale Sottoscritto			
1. Capitale Sociale	4.746		4.731
(Riserve di Capitale 23, anno precedente 52)			
2. Azioni Proprie	-2		0
		<b>4.744</b>	<b>4.731</b>
II. Riserve di Capitale			
1. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	21.451		21.339
2. Altre riserve di capitale	329		329
		<b>21.780</b>	<b>21.668</b>
III. Riserve aggiuntive			
1. Riserve per azioni proprie	2		8
2. Altri utili non distribuiti	4.811		4.753
		<b>4.813</b>	<b>4.761</b>
IV. Profitti non assegnati		3.437	740
		<b>34.774</b>	<b>31.899</b>
<b>B. Accantonamenti</b>			
1. Fondo pensioni	381		1.142
2. Fondo imposte	115		322
3. Altri accantonamenti	1.981		1.843
		<b>2.477</b>	<b>3.307</b>
<b>C. Passività</b>			
1. Acconti ricevuti su ordini	2.788		1.572
2. Debiti verso fornitori	379		304
3. Debiti verso imprese controllate	1.388		1.083
4. Altri debiti	1.643		3.348
(di cui 924 da imposte, l'anno precedente 785)		<b>6.198</b>	<b>6.307</b>
D. Ratei e Risconti		1.161	474
E. Passività per imposte differite		246	0
		<b>44.856</b>	<b>41.987</b>



## Prospetto dei Movimenti delle immobilizzazioni 2010

Dati in Migliaia di Euro	Costi di Acquisizione o Produzione			
	01/01/2010	Incrementi	Alienazioni	12/31/2010
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>				
Software	920	1	0	921
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>				
Altri impianti, mobili e attrezzature per ufficio	1.963	187	114	2.036
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>				
1. Partecipazioni in società collegate	18.793	124	0	18.917
2. Titoli iscritti come attività non correnti	240	0	240	0
3. Altri impieghi	12	30	12	30
4. Copertura riassicurativa per polizze vita	872	0	872	0
	<b>19.917</b>	<b>154</b>	<b>1.124</b>	<b>18.947</b>
	<b>22.800</b>	<b>342</b>	<b>1.238</b>	<b>21.904</b>

Dati in Migliaia di Euro	Rettifiche di valore cumulative				
	01/01/2010	Svalutazione per l'esercizio in corso	Rivalutazione per l'esercizio in corso	Alienazioni	12/31/2010
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>					
Software	855	34	0	0	889
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>					
Altri impianti, mobili e attrezzature per ufficio	1.498	221	0	112	1.607
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>					
1. Partecipazioni in società collegate	3.076	893	2.200	0	1.769
2. Titoli iscritti come attività non correnti	0	0	0	0	0
3. Altri impieghi	0	0	0	0	0
4. Copertura riassicurativa per polizze vita	0	0	0	0	0
	<b>3.076</b>	<b>893</b>	<b>2.200</b>	<b>0</b>	<b>1.769</b>
	<b>5.429</b>	<b>1.148</b>	<b>2.200</b>	<b>112</b>	<b>4.265</b>

Dati in Migliaia di Euro	Valori a Bilancio	
	12/31/2010	Anno Precedente
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>		
Software	32	65
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>		
Altri impianti, mobili e attrezzature per ufficio	429	465
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1. Partecipazioni in società collegate	17.148	15.717
2. Titoli iscritti come attività non correnti	0	240
3. Altri impieghi	30	12
4. Copertura riassicurativa per polizze vita	0	872
	<b>17.178</b>	<b>16.841</b>
	<b>17.639</b>	<b>17.371</b>

## 4 Nota Integrativa al Bilancio 2010 di syskoplan AG

### I. Note generali al bilancio annuale

Il bilancio annuale di syskoplan AG è stato elaborato sulla base dei principi contabili previsti dal codice commerciale tedesco, German Commercial Code, tenendo conto della Legge di Modernizzazione della contabilità tedesca, German Accounting Law Modernization Law ("BilMoG"). In aggiunta a queste norme, sono state rispettate le disposizioni previste dalla Legge tedesca sulle Società, German Companies Law (Aktiengesetz).

In base a quanto previsto dalla sezione 267 comma 3 frase 2 del codice commerciale tedesco, German Commercial Code (HGB), l'azienda segue le norme previste per una grande società a responsabilità limitata.

### II. Dichiarazioni sui Metodi Contabili e di Valutazione

Il rendiconto annuale è stato fondamentalmente redatto secondo gli stessi metodi contabili e di valutazione utilizzati nel precedente esercizio. La prima applicazione del "BilMoG", tuttavia, ha comportato alcune deviazioni. In linea con il punto 67, paragrafo 8, frase 2 della legge introduttiva al codice commerciale, Introductory Law to the Commercial Code (EGHGB), i dati del precedente esercizio non sono stati adeguati.

Le immobilizzazioni immateriali dei cespiti sono iscritte al costo di acquisto al netto degli importi costanti di ammortamento (in base a un periodo presunto di impiego di tre anni).

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto al netto degli importi costanti di ammortamento (sulla base di un periodo presunto di utilizzo tra tre e dieci anni). I beni strumentali di modesto valore sono riassunti in un articolo composto soggetto al metodo di ammortamento a quote costanti in un periodo di utilizzo di cinque anni.

Le partecipazioni in imprese collegate, titoli non correnti e altri finanziamenti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato. In caso di prezzi di acquisto correlati alle prestazioni, i costi di acquisizione sono valutati al valore previsto per il pagamento in contanti del prezzo di acquisto. Le svalutazioni straordinarie sul valore più basso sono realizzate laddove tale valore risulti permanentemente inferiore rispetto all'ammontare dei costi. Le rivalutazioni sono effettuate se i motivi della svalutazione straordinaria negli anni precedenti hanno cessato di esistere.

Le richieste per la copertura di riassicurazione delle polizze di assicurazione sulla vita per prestazioni pensionistiche rappresentano una attività del piano oggetto di compensazione in quanto vengono utilizzate esclusivamente per l'adempimento di obblighi previdenziali e sono protetti nei confronti degli altri creditori. In conformità con le disposizioni di legge modificate ("BilMoG"; Sezione 246 comma 2 frase 2 del codice commerciale tedesco, German Commercial Code), sono stati, con il relativo fair value (euro 924.000), compensati con l'importo di liquidazione corrispondente (euro 1.305 mila).

Le sopravvenienze passive sono riportate come prestazioni pensionistiche. Di conseguenza, le spese per un importo di euro 85.000 sono state compensate con altri redditi per un importo di euro 36.000 e segnalati come spese per interessi.

I fondi DWS impegnati per garantire ai dipendenti le richieste di pensionamento parziale rappresentano inoltre un'attività del piano oggetto di compensazione perché sono utilizzati esclusivamente per l'adempimento di obblighi per il pensionamento parziale e sono protetti nei confronti degli altri creditori. Tali elementi, inoltre, sono stati compensati con l'importo di liquidazione corrispondente sulla base del loro fair value. In linea con le disposizioni di legge modificate, le sopravvenienze attive (22 migliaia di euro) sono registrate come "eccedenza del piano gestionale" rispetto alle passività pensionistiche (art. 246 comma 2 del codice commerciale tedesco, German Commercial Code).

I lavori in corso sono iscritti al costo di produzione. A parte tutte le altre spese individuali che devono essere capitalizzate, tali costi di produzione comprendono le spese generali in forma di sovrapprezzo adeguato sui singoli costi.

I crediti verso clienti sono valutati al loro valore nominale. Con riferimento ai crediti il cui beneficio è dubbio, sono state effettuate indennità di valutazione. Il valore predefinito generale e il rischio di credito sono sufficientemente presi in considerazione per mezzo di una disposizione generale di svalutazione dei crediti per un importo di 1,5% dei crediti netti, senza tenere conto del tasso di valutazione.

I crediti nei confronti di società collegate sono sempre riportati al loro valore nominale. Per i crediti il cui beneficio è dubbio, sono state effettuate indennità di valutazione.

Tutte le altre voci dell'attivo sono valutate al loro valore nominale.

Il calcolo delle prestazioni pensionistiche (importo di liquidazione) è stato fatto secondo il metodo dell'unità di credito proiettata in linea con le disposizioni di legge modificate ("BilMoG"; Sezione 252 comma 2 del codice commerciale tedesco, German Commercial Code) mediante un tasso di interesse attuariale fino alla loro scadenza residua secondo le pubblicazioni presentate dalla Banca federale Tedesca. In connessione con la prima applicazione del "BilMoG", al 01 gennaio 2010, il tasso di interesse tecnico ammontava al 5,25%, mentre, al 31 dicembre 2010, era pari al 5,15%. Inoltre, gli andamenti di stipendi e pensioni con 1,5% o 2,0%, rispettivamente, così come la tabella di mortalità RT 2005 del Dott. Klaus Heubeck sono stati presi come base per determinare l'importo di liquidazione definitivo. Sfruttando il diritto elettorale, secondo il punto 67, paragrafo 1, comma 1 della legge introduttiva al codice commerciale, Introductory Law to the Commercial Code (EGHGB), l'importo di assegnazione risultante dalla Legge di Modernizzazione della contabilità tedesca, German Accounting Law Modernization Law, per effetto della variazione della contabilizzazione delle riserve secondo gli articoli 249 comma 1 frase 1, 253 comma 1, frase 2, comma 2, del codice commerciale tedesco, German Commercial Code, è stato considerato nel corso dell'esercizio 2010 dall'1 gennaio 2010 e di conseguenza iscritto come "oneri straordinari". La differenza d'importo non presa in considerazione come spesa nel corso dell'esercizio 2010, come consentito, ammonta a euro 445.000.

In base alla propria anzianità di servizio in azienda, i dipendenti di syskoplan AG, ricevono annualmente un premio correlato. La passività totale in questo senso è stata determinata secondo i principi matematici

adottando un tasso di interesse del 5,25% (al 1 gennaio 2010) e del 5,15% (al 31 dicembre 2010) come base. Il tasso di interesse dello scorso anno è stato del 5,50%.

Gli altri fondi sono costituiti adottando tutte le passività incerte per l'esercizio finanziario scaduto e note al momento della redazione del bilancio in considerazione. Tali accantonamenti sono stati effettuati in vista di una crescita delle spese in relazione ad una stima del volume d'affari ragionevole e prudentiale. Gli accantonamenti con durata residua di oltre un anno sono stati attualizzati.

Le passività sono iscritte al loro valore di estinzione.

Al fine di determinare le imposte differite derivanti da differenze temporanee o quasi-temporanee tra i valori riportati in base al diritto commerciale per le voci dell'attivo, i debiti e i ratei e i risconti e le loro valutazioni fiscali o dalle perdite fiscali pregresse, gli importi risultanti da oneri fiscali o da rilievi fiscali sono valutati con le aliquote fiscali relative all'azienda, al momento della riduzione delle differenze senza doverli scontare. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite vengono compensate separatamente dal tipo di tassazione.

I crediti e i debiti in valuta estera, rispettivamente con durata residua di un anno, sono valutati al tasso di cambio medio per operazioni di cambio spot o a termine.

### III. Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Lo sviluppo delle **attività** è descritto in Appendice alle Note.

**Crediti e Altre attività** includono finanziamento verso società collegate per un importo di 1.366 migliaia di euro (anno precedente: EUR 1.490 mila), altri crediti verso società collegate per un importo di 147 migliaia euro (anno precedente: 114 migliaia di euro), nonché altre attività di 82 migliaia di euro (anno precedente: EUR 93.000) con una scadenza residua di oltre un anno.

**I crediti verso imprese collegate** per un importo di 9.648 migliaia di euro (anno precedente: EUR 8,152 mila) riguardano crediti commerciali per un importo pari 1.399 migliaia di euro (anno precedente: EUR 147 migliaia di euro) e altri crediti per un importo di 8.249 migliaia di euro (precedente anno: euro 8.005 migliaia di euro). Gli altri crediti verso società collegate includono finanziamenti per 1.760 migliaia di euro (anno precedente: EUR 1.490 migliaia). I crediti rimanenti sono principalmente relativi a accordi esistenti di cessione degli utili o partecipazioni per l'anno 2010.

**Attività per imposte anticipate** (sulle attività produttive) sono iscritte al valore di 62 migliaia di euro. L'aliquota d'imposta adottata come base ammonta al 14,0%. Le imposte differite attive (sulle attività produttive) risultano da differenze tra valutazioni del diritto commerciale e del diritto tributario quando si segnalano oneri pensionistici (98.000 euro), fondi annuali (98 migliaia di euro), accantonamenti per il pensionamento parziale (euro 140 mila) e accantonamenti per pericolo di perdite (euro 108 mila) per un totale di euro 444 mila. A questo proposito, sono state prese in considerazione le differenze temporanee con le entità del gruppo.

Il **capitale sociale** di syskoplan AG al 31 dicembre 2010 ammonta a euro 4.745.669 (anno precedente: EUR 4.730.678) e si compone di 4.745.669 (anno precedente: 4.730.678) azioni al portatore senza valore nominale, con una quota figurativa del capitale sociale di 1 euro ciascuna.

Secondo la Sezione 21 del Securities Trading Act (WpHG), la ricevuta dei seguenti avvisi sarebbe stata pubblicata:

Il 23 gennaio del 2006, Reply SpA, Torino, Italia, ci ha informato di aver superato le soglie del 5, 10, 25 e 50% dei diritti di voto in syskoplan AG.

Iceberg SA, Luxembourg, Lussemburgo, ci ha comunicato in data 23 gennaio 2006, di aver superato le soglie del 5, 10, 25 e 50% dei diritti di voto in syskoplan AG in quanto i diritti di voto detenuti da Reply SpA erano ad essa attribuiti.

Alika Srl, Torino, Italia, ci ha comunicato in data 23 gennaio 2006, di aver superato le soglie 5, 10, 25 e 50% dei diritti di voto in syskoplan AG in quanto i diritti di voto detenuti da Iceberg SA erano ad essa attribuiti.

Sempre in data 23 gennaio 2006, il signor dott. Mario Rizzante, Torino, Italia, ci ha informato di aver superato le soglie del 5, 10, 25 e 50% dei diritti di voto in syskoplan AG in quanto i diritti di voto detenuti da Alika srl erano a lui attribuiti.

Inoltre, Reply SpA, Torino, Italia, ci ha comunicato in data 9 ottobre 2009, di aver superato la soglia del 75% dei diritti di voto in syskoplan AG.

Alika Srl, Torino, Italia, ci ha comunicato in data 9 ottobre 2009, di aver superato la soglia del 75% dei diritti di voto in syskoplan AG in quanto i diritti di voto detenuti da Reply SpA erano ad essa attribuiti.

Sempre in data 9 ottobre 2009, il signor dott. Mario Rizzante, Torino, Italia, ci ha informato di aver superato la soglia del 75% dei diritti di voto in syskoplan AG in quanto i diritti di voto detenuti da Alika srl e Reply S.p.A. a lui erano attribuiti.

Dott Manfred Wassel e Dott Jochen Meier ci hanno informato, nel gennaio del 2006, di essere scesi sotto la soglia del 5% dei diritti di voto, in data 19 gennaio 2006 e di essere interessati a rimanere nella Società con rispettivamente due o un diritto di voto soltanto.

Il 3 agosto 2010 syskoplan AG ci ha comunicato che il contratto di controllo stipulato in data 25 giugno 2010 in base alla sezione 291, paragrafo 1 della legge sulle società tedesca (AktG) tra Reply SpA in qualità di società controllante e syskoplan come società controllata (di seguito denominato anche "domination agreement") è divenuto efficace al momento della sua iscrizione nel registro di commercio del tribunale di prima istanza di Gütersloh il 02 agosto 2010. L'assemblea generale degli azionisti di syskoplan aveva dato la sua approvazione al contratto controllo in data 28 maggio 2010.

In data 20 settembre 2000 l'assemblea generale degli azionisti ha approvato una risoluzione per un potenziale aumento di capitale fino a un importo nominale di euro 300.000 mediante emissione di massime 300.000 nuove azioni al portatore senza indicazione del valore nominale per il rimborso dei diritti di opzione, nel quadro di un piano di stock option. Nel corso dell'esercizio 2010, 14.991 nuove azioni al portatore senza

indicazione del valore nominale per un valore nozionale di 1,00 euro ciascuna sono state emesse dal detto capitale condizionale attraverso 14.991 diritti di opzione esercitabili. 13.791 diritti di opzione sono decaduti nel 2010. Il numero di diritti di sottoscrizione emessi ma non ancora esercitati al 31 dicembre 2010 ammonta a 23.481. Ogni sottoscrizione conferisce il diritto di acquisire una azione al portatore senza valore nominale. Così, il capitale condizionale al 31 dicembre 2010 ammonta a 23.481 euro (anno precedente: EUR 52.263).

Durante l'assemblea generale degli azionisti del 28 maggio 2010, il Consiglio di Amministrazione è stato delegato ad aumentare il capitale sociale fino a un massimo di euro 2.367.029,00 (capitale autorizzato) al 27 maggio 2015, con il consenso del Consiglio di Sorveglianza. Al 31 dicembre 2010, il capitale sociale ammonta ancora a euro 2.367.029,00.

Al 1 gennaio 2010, la Società era in possesso di più di 1.000 azioni proprie, che sono state vendute in data 20 aprile 2010 ad un prezzo di euro 8.883,80 (8,8838 ciascuna). In base alla sezione 71 l n. 2 della legge sulle società tedesca (AktG), il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'acquisto di azioni proprie al fine di rivenderle ai dipendenti.

Il 09 dicembre 2010 syskoplan AG ha acquistato 7.000 unità a un costo di acquisizione di euro 9,348 per azione. Da questo portafoglio azionario, 5.280 unità sono state vendute ai dipendenti al prezzo di euro 5,973 per azione; 1.720 unità sono state registrate come azioni proprie nel bilancio annuale e detratte dal capitale sottoscritto al loro valore nominale.

I proventi dalla vendita delle azioni ammontavano a euro 40 mila. La quota delle azioni proprie acquistate nel capitale sociale (4.745,669 mila azioni) ammontava allo 0,15% e la quota di azioni proprie venduta allo 0,11% e la quota di azioni proprie della Società in portafoglio da iscrivere a bilancio allo 0,04%.

Nel corso dell'esercizio 2010, un importo pari a 93 mila euro, come risultante dall'emissione di azioni di capitale contingente come eccedenza sopra al valore nominale, è stato assegnato alla riserva di capitale. Dalla vendita di azioni proprie, un importo di 19 migliaia di euro è stato assegnato alla riserva di capitale. Per un importo di 475 migliaia di euro, la riserva di capitale rappresenta la riserva statutaria, come indicato nella sezione 150 II della legge sulle società tedesca (AktG) al 10% del capitale sociale.

In data 28 maggio 2010, l'assemblea degli azionisti ha deliberato la distribuzione di un dividendo di euro 0,15 per azione al portatore senza valore nominale (per un totale di euro 711.400) agli azionisti su un utile di bilancio di 740 migliaia euro e di stanziare un importo di euro 28.600 ad altre riserve in eccedenza. Grazie all'acquisizione di azioni proprie, la riserva di utili è stata ridotta di 65 mila euro. Grazie alla vendita di azioni proprie, le riserve in eccesso sono aumentate di 40 mila euro. Inoltre, la riserva eccedente è stata aumentata da imposte differite iscritte direttamente a patrimonio netto per un importo di euro 56.000.

1.357 migliaia di euro (anno precedente: euro 1.119 migliaia di euro) degli altri accantonamenti sono stati assegnati a costi del personale comprensivi dei relativi oneri accessori.

Tutte le passività per un importo complessivo di euro 6.199 migliaia di euro (anno precedente: 6.307 mila euro) hanno una durata massima di un anno. Non esistono Debiti garantiti da diritti di pegno o di diritti simili.

I Debiti verso società collegate sono costituiti da debiti commerciali per un importo di 328 migliaia di euro (anno precedente: euro 165.000) e altre passività per un importo di 1.060 migliaia di euro (anno precedente: euro 917.000).

In relazione alla passività per imposte differite (imposta sulle società) per un importo di euro 245 mila, è stato preso come base un tax rate del 15,825%. Le passività per imposte differite di Euro 315 mila (imposta sulle società) sono dovute alle differenze tra le valutazioni del diritto commerciale e le valutazioni del diritto tributario e alle conseguenze derivanti per quanto riguarda le società controllate mantenute come partnership per un importo di 1.995 migliaia euro, che è dovuto principalmente allo storno della svalutazione nella partecipazione in cm4 GmbH & Co. KG (euro 2.200 migliaia).

Questi effetti sono stati compensati con i crediti per imposte anticipate (vedi altre passività differite e imposte sul commercio) di 70 migliaia di euro.

#### IV. Informazioni sul Conto Economico

In Germania sono stati raggiunti 24.952 mila euro di fatturato e nei paesi stranieri 2.860 migliaia di euro. Inoltre, i dati di vendita sono assegnati ai rispettivi settori di attività come segue:

	Migliaia di euro
System integration	23.726
Servizi Gestiti	2.153
Altro	1.933

Gli **altri proventi di gestione** includono proventi derivanti dalla dissoluzione di accantonamenti per un importo di 27 migliaia di euro (relativi ad altri periodi), così come rivalutazioni dell'apporto in cm4 GmbH & Co. KG per un importo di 2.200 migliaia euro. Come per l'anno precedente, gli oneri diversi di gestione non comprendono le spese relative ad altri periodi.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie** riguardano ammortamenti straordinari rispetto alla partecipazione in Interactiv sysko GmbH & Co. KG.

Gli **oneri straordinari** sostenuti per la prima applicazione della sezione 66 e della sezione 67, paragrafo 1 e 5, della legge introduttiva al codice commerciale (EGHGB) (accantonamenti transitori relativi alla BilMoG) ammontano a 36 migliaia di euro.

Le **imposte sui redditi e sugli utili** per un importo di 1.113 migliaia di euro includono proventi relativi ad altri periodi di 28 migliaia euro. Le imposte sui redditi e sui profitti ammontano a 900 migliaia di euro sono attribuiti unicamente al risultato delle attività ordinarie. Inoltre, le voci relative alle imposte da reddito e



profitto includono le spese di imposte anticipate per 240 migliaia di euro (imposta sulle società 228 migliaia di euro e sulle attività produttive 12 migliaia di euro).

## V. Altre Note

### *Personale*

Nel 2010, il personale dipendente medio è stato di 202 persone, esclusi i membri del Consiglio di Amministrazione, allocate come segue:

	<b>Numero</b>
System integration	154
Servizi Gestiti	17
Altro / amministrazione	31

### *Altre Passività Finanziarie*

Le seguenti passività finanziarie risultano da diversi contratti di leasing (in particolare sui veicoli a motore):

<b>Scadenze</b>	<b>Migliaia di euro</b>
Entro un anno	1.729
Da 2 a 5 anni	1.607

Non esistono altri debiti finanziari verso società collegate.

### *Sopravvenienze passive*

Sono state allocate garanzie per un importo di 24 migliaia di euro per i reclami dei clienti per difetti e 120 mila CHF a garanzia sul valore aggiunto in Svizzera. Non sono evidenziati a bilancio rischi da riscossione delle garanzie.

syskoplan AG ha emesso lettere di patronage a favore di imprese collegate per mezzo delle quali la Società si impegna a mettere a disposizione su prima richiesta i mezzi finanziari per l'adempimento dei loro obblighi fino ad un importo massimo totale di 1.500 migliaia di euro.

Tali obblighi sono, in termini di tempo, limitati fino al 13 maggio 2011. Fino ad oggi, nessuna richiesta è stata fatta valere nei confronti di syskoplan AG. La Società procede sul presupposto che nessun reclamo sarà esercitato entro il periodo di tempo limitato.

### *Derivati finanziari*

Nel corso dell'anno, esistevano rapporti di cambio a termine che sono serviti a garantire la ricezione di pagamenti in valuta estera. Alla data di redazione del bilancio, tutti i rapporti di cambio a termine avevano già cessato di esistere.

### *Operazioni Fuori bilancio*

Non esistono altre transazioni commerciali fuori bilancio aventi una significativa influenza sulla struttura, sulla situazione finanziaria e sul reddito di syskoplan AG.

### *Limitazioni sulla distribuzione degli utili*

Secondo la Sezione 268 comma 8 del codice commerciale tedesco, una restrizione alla distribuzione degli utili risulta dalle capitalizzazioni, come segue:

<b>Dalle Capitalizzazioni</b>	<b>Migliaia di euro</b>
Attività immateriali originali	0
Imposte differite	0
Dalle Attività al fair value	0,7

### *Membri del Consiglio di Amministrazione*

Nel 2010, le seguenti persone erano membri del consiglio di amministrazione della Società:

- + Josef Mago (dal 1 Ottobre 2009, presidente fino al 1 Gennaio 2010), Sviluppo aziendale, Mercato dei Capitali, M & A e HR per i Partner
- + Dott. Daniele Angelucci (fino al 31 Dicembre), Finanza, Partecipazioni, Governance, Conformità e Enti
- + Dott. Jochen Meier Operations, Distribuzione e Personale, dal 1 gennaio 2011 Finanza e Personale
- + Dott. Flavia Rebuffat (dal 1 Gennaio 2011), Operations

Nel corso dell'esercizio 2010, i membri del consiglio di amministrazione hanno ricoperto inoltre le seguenti altre cariche :

- + Dott. Jochen Meier Consiglio di sorveglianza is4 GmbH & Co. KG, Minden (Presidente)

- + Dott. Daniele Angelucci Nessun ulteriore mandato.
- + Josef Mago Nessun ulteriore mandato.

### *Membri del Consiglio di Sorveglianza*

Nell'esercizio in revisione, le seguenti persone erano membri del Consiglio di Sorveglianza di syskoplan AG:

- + Dott. Mario Rizzante Presidente di Reply S.p.A., Turin, Italy, Presidente del Consiglio
- + Dott. Niels Eskelson Consulente aziendale, Paderborn, Vice-Presidente del Consiglio
- + Dott. Stefan Duhnkrack Partner di Heuking Kühn Lüer Wojtek, Hamburg
- + Dott. Riccardo Lodigiani Senior Partner di Reply S.p.A., Turin, Italy
- + Dott. Markus Miele Socio amministratore di Miele & Cie. KG, Gütersloh
- + Dott. Tatiana Rizzante Senior Partner di Reply S.p.A., Turin, Italy.

### *Mandati dei Membri del Consiglio di Sorveglianza*

Nell'esercizio in revisione, i membri del Consiglio di Sorveglianza hanno svolto i seguenti mandati nel Consiglio di Sorveglianza e negli organi di supervisione nazionali ed esteri comparabili:

- + Dott. Mario Rizzante Nessun ulteriore mandato.
- + Dott. Niels Eskelson Nessun ulteriore mandato.
- + Dott. Stefan Duhnkrack NetBid Industrie-Auktionen AG, Hamburg, Membro del Consiglio di Sorveglianza
- + Dott. Riccardo Lodigiani Nessun ulteriore mandato.
- + Dott. Markus Miele ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf, Membro del Consiglio di Sorveglianza SURTECO SE, Buttenwiesen-Pfaffenhofen, Membro del Consiglio di Sorveglianza
- + Dott. Tatiana Rizzante Nessun ulteriore mandato.

### *Remunerazioni di Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza*

La retribuzione dei manager che ricoprono posizioni chiave nel gruppo syskoplan soggetti a segnalazione ai sensi della sezione 285, comma 1 n. 9 bis del codice commerciale tedesco comprende i compensi per il consiglio di amministrazione attivo e il Consiglio di Sorveglianza.

Nel corso dell'esercizio 2010, i compensi per i membri del consiglio sono stati i seguenti:

<b>Dati in Migliaia di euro</b>	<b>12/31/2010</b>	<b>12/31/2009</b>
Retribuzioni regolari	1.270	1.637
Pagamenti dopo la cessazione del rapporto di lavoro	17	42
Retribuzioni basate su azioni	0	0

I pagamenti successivi alla cessazione del rapporto di lavoro sono rilevati come costi per servizi derivanti dagli accantonamenti pensionistici per i membri attivi del consiglio di amministrazione.

Al 31 dicembre 2010, non sono stati erogati finanziamenti per i membri del consiglio.

I membri del Consiglio di Sorveglianza hanno ricevuto i seguenti compensi:

<b>Dati in Migliaia di euro</b>	<b>12/31/2010</b>	<b>12/31/2009</b>
Retribuzioni regolari	75	75
Componenti delle Retribuzioni a lungo termine	0	0

Al 31 dicembre 2010 non sono stati concessi finanziamenti o anticipi ai membri del Consiglio di Sorveglianza.

Per quanto riguarda l'individualizzazione e altri dettagli circa le retribuzioni dei dirigenti (informazioni in base alla sezione 285, comma 1 n. 9a frasi da 5 a 9 del codice commerciale tedesco) si fa riferimento alle elaborazioni effettuate nella relazione sulla gestione della società.

### *Fondi per il trattamento di quiescenza e diritti acquisiti di ex membri del Consiglio di Amministrazione*

Al 31 dicembre 2010 gli accantonamenti pensionistici per gli ex membri del consiglio di amministrazione ammontano a 1.114 migliaia di euro. Oltre a questo, al 31 dicembre 2010 non è stato creato un importo di 290 migliaia di euro risultante dalle modifiche dovute alla BilMoG.

### *Dichiarazione di Conformità*

Nel dicembre 2010, il consiglio di amministrazione e il Consiglio di Sorveglianza hanno rilasciato la dichiarazione di conformità secondo la sezione 161 del Companies Act tedesca (AktG) del "Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex" nella sua versione del 18 giugno 2009 e l'hanno resa sempre disponibile agli azionisti sul sito internet della Società.

### *Partecipazioni azionarie*

Alla data di redazione del bilancio, syskoplan AG deteneva direttamente o indirettamente azioni nelle seguenti società:

	<b>Azioni in %</b>	<b>Valuta</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>Utile netto dell'esercizio</b>
syskotoool GmbH, Gütersloh	100	Migliaia di euro	289	89
cm4 GmbH & Co. KG, Gütersloh**	100	Migliaia di euro	494	-37
cm4 Verwaltungs-GmbH, Gütersloh	100	Migliaia di euro	42	3
is4 GmbH & Co. KG, Minden**	51	Migliaia di euro	3.741	475
is4 Verwaltungs-GmbH, Minden	51	Migliaia di euro	67	0
macroInnovation GmbH, Munich*	100	Migliaia di euro	1.969	1.639***
macroSolution GmbH, Munich	100	Migliaia di euro	293	110
DOCS.ON GmbH, Stuttgart	25	Migliaia di euro	29***	4***
InteractiV sysko GmbH & Co. KG, Munich**	100	Migliaia di euro	-901	-107
InteractiV Verwaltungs-GmbH, Munich	100	Migliaia di euro	17	-1

discovery sysko GmbH, Munich*	100	Migliaia di euro	-473	-504***
cluster sysko GmbH, Gütersloh*	100	Migliaia di euro	21	-4***
Xuccess Consulting GmbH, Munich*	100	Migliaia di euro	1.535	1.435***
bds sysko GmbH, Munich	100	Migliaia di euro	-367	-18
syskoplan Schweiz GmbH, Küssnacht CH	100	Migliaia di euro	-20	-34

\* Partecipazioni Indirette

\*\* Prima della cessione degli utili / assunzione delle perdite

\*\*\* Valore al 2009. Il 14 novembre 2009, l'assemblea degli azionisti ha deliberato la liquidazione al 31 dicembre 2009. Nel 2010, la Società ha continuato a essere gestita in liquidazione.

### *Considerazioni sul bilancio Consolidato*

In qualità di società quotata in borsa secondo la Sezione 315a del German Commercial Code, la società è obbligata a redigere il bilancio consolidato in linea con i principi contabili internazionalmente riconosciuti. Il bilancio consolidato è depositato presso la "Electronic Official Gazette" ed è permanentemente accessibile nel registro elettronico della compagnia (numero di registro HRB3943, (register number HRB 3943, inserito nel registro del commercio del tribunale di prima istanza di Gütersloh).

syskoplan AG, da parte sua, è ancora inclusa nel bilancio consolidato del socio di maggioranza di Reply SpA, Torino, Italia. Il bilancio consolidato di Reply S.p.A. è pubblicato e depositato presso il Registro delle Imprese di Torino al numero 97579210010, Partita 08013390011.

Il bilancio consolidato per la principale cerchia di società è redatto da Alike Srl, Torino, Italia.

Il bilancio consolidato di Alike s.r.l. è depositato presso il Registro delle Imprese di Torino al numero 07011510018.

### *Onorari dei Revisori dei Conti (Sezione 285 No. 17 del German Commercial Code (HGB))*

La Società si avvale della facilitazione in termini di sezione 285 n. 17 ultima parte della frase. Di conseguenza, le tariffe applicate dalla società di revisione per l'esercizio finanziario non sono indicate perché vengono prese in considerazione le dichiarazioni rese nel bilancio consolidato di syskoplan AG.

Gütersloh, February 25, 2011

syskoplan AG  
Consiglio di Amministrazione

## 5 Relazione della Società di Revisione

Abbiamo emesso il seguente parere sul bilancio e sulla relazione di gestione:

“Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, insieme con il sistema di contabilità, e la relazione di gestione di syskoplan AG, Gütersloh, per l'anno fiscale dal 1 ° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010. La manutenzione dei libri e dei registri contabili e la preparazione del bilancio annuale e della relazione di gestione, in conformità con il diritto commerciale tedesco, e le disposizioni integrative dell'atto costitutivo e dello statuto sono di competenza della direzione della Società. La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul bilancio di esercizio, unitamente al sistema di contabilità, e la relazione sulla gestione si basa sulla nostra revisione contabile.

Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio d'esercizio secondo Sez. 317 HGB [“Handelsgesetzbuch”: German Commercial Code] e la Germania generalmente accetta gli standard per la revisione contabile di bilancio promulgati dall'Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germania] (IDW).

Tali principi richiedono che venga pianificata ed effettuata la revisione contabile in maniera tale che inesattezze che incidano concretamente sulla presentazione del patrimonio netto, sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi del bilancio annuale in conformità con i principi tedeschi di un'adeguata contabilità e nella Relazione degli Amministratori vengano rilevati con ragionevole certezza. La conoscenza delle attività aziendali e dell'ambiente economico e giuridico della Società e le aspettative in merito a possibili inesattezze sono prese in considerazione nella determinazione delle procedure di revisione. L'efficacia della contabilità legata sistema di controllo interno e le prove a sostegno delle informazioni nei libri e nei registri contabili, il bilancio annuale e la relazione di gestione vengono esaminati in primo luogo a titolo di test nel quadro della revisione contabile. Il procedimento di revisione comprende la valutazione dei principi contabili utilizzati e delle stime significative effettuate dalla direzione, nonché la valutazione della presentazione complessiva dei rendiconti finanziari annuali e della relazione di gestione. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per il nostro giudizio.

La nostra verifica non ha riscontrato alcuna irregolarità.

A nostro giudizio, sulla base dei risultati della nostra revisione il bilancio annuale è conforme ai requisiti di legge e alle disposizioni complementari dell'atto costitutivo e dello statuto e fornisce un rappresentazione veritiera e corretta del patrimonio netto, della posizione finanziaria e dei risultati economici della società in conformità con i principi tedeschi di un'adeguata contabilità. La relazione sulla gestione è coerente con il bilancio annuale e nel suo complesso fornisce una visione adeguata della posizione della Società e presenta adeguatamente le opportunità e i rischi degli sviluppi futuri.”

Dortmund, 25 Febbraio 2011



Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Broschk	Sultana
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]	[German Public Auditor]

## **6 Dichiarazione ai sensi dell'art. 264 Sezione 2 Frase 3 e art. 289 Sezione 1 Frase 5 del codice commerciale tedesco, German Commercial Code (HGB)**

Confermiamo che - per quanto di nostra conoscenza - il bilancio rappresenta un quadro preciso di patrimonio della società, situazione finanziaria e redditività in linea con i principi applicabili del reporting finanziario. Inoltre, si conferma che la relazione di gestione presenta con precisione l'andamento degli affari - compreso il risultato d'esercizio - e la situazione della società, e che descrive le opportunità materiali e i rischi risultanti dal probabile sviluppo della società.

Gütersloh, 25 Febbraio 2011

syskoplan AG

Il Consiglio di Amministrazione