



**BILANCIO DELL'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2016**

**T.P.S. S.P.A.
TECHNICAL PUBLICATIONS SERVICE S.P.A**

CORPORATE GOVERNANCE

Jan

In data 01 marzo 2017 , contestualmente alla trasformazione in società per azioni è stato nominato il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale che rimarranno in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2019. (fino a tale data è rimasto in carica l'amministratore unico Alessandro Rosso). La società di revisione rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2018.

Consiglio di Amministrazione:

Alessandro Rosso: Presidente del C.d.A. ed Amministratore Delegato

Massimiliano Anguillesi: Consigliere con deleghe

Giovanni Mandozzi: Consigliere

Raffaella Pallavicini: Consigliere Indipendente

Alessandro Scantamburlo: Consigliere

Collegio Sindacale:

Antonio Ferraioli : Presidente del Collegio Sindacale

Marco Curti: Sindaco effettivo

Luigi Gagliardi : Sindaco effettivo

Jacopo Casanova: Sindaco supplente

Alessandro Maruffi: Sindaco supplente

Società di revisione:

Audirevi S.r.l.



RELAZIONE SULLA GESTIONE



PREMESSA

Signori Azionisti,

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2016 della TPS S.p.A. che viene sottoposto alla Vostra approvazione rileva un utile di Euro migliaia 682, a fronte di un utile di Euro migliaia 325 nell'intero esercizio 2015, dopo aver calcolato imposte sul reddito dell'esercizio per Euro migliaia 296.

Il Margine Operativo Lordo dell'esercizio 2016 si attesta Euro migliaia 1.020, nettamente superiore rispetto al 2015 dove era pari a Euro migliaia 547.

Il netto miglioramento dei risultati economici è conseguenza della crescita del volume d'affari, ottenuta anche con l'ingresso di nuovi clienti, e delle riduzioni sui costi operativi conseguite con la gestione integrata delle risorse operative con quelle delle altre società del Gruppo TPS.

Grazie infatti a un modello di gestione trasversale delle risorse operative, suddivise in 3 Business Unit, si è potuto ottimizzare l'utilizzo delle stesse e, al contempo, consentire a TPS e alle altre società del Gruppo di beneficiare delle piattaforme informatiche utilizzate per l'erogazione dei servizi tecnici. In sintesi, la Società ha saputo guidare un percorso di riorganizzazione su tutto il Gruppo, ampliando il set di servizi offerti al mercato e accrescendo il livello professionale dei propri team di lavoro, mantenendo uno stretto controllo dei costi operativi e raggiungendo così gli evidenti miglioramenti che sono registrati a bilancio.

Il 2016 è stato un anno speciale per TPS, con la decisione di avviare il processo di quotazione della Società sul mercato AIM – Italia – Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana.

Si è trattato di un processo complesso e articolato che ha visto coinvolte molte delle risorse migliori della Società e che si è concluso, come meglio dettagliato nel seguito del documento, con la trasformazione in Società per Azioni di TPS e con l'ammissione alle quotazioni in data 28/03/2017.

Per meglio preparare questo traguardo, nel corso del 2016 TPS si è iscritta al programma ELITE di Borsa Italiana. Si tratta di un programma di formazione manageriale e di verifica delle modalità di controllo di gestione dedicato prevalentemente alle PMI. Anche in questo caso TPS ha saputo distinguersi, raggiungendo, dopo solo circa 8 mesi di attività, il prestigioso certificato rilasciato da Borsa Italiana (3 Novembre 2016) diventando così una delle circa 500 aziende Italiane che hanno conseguito questo risultato.

Nella nota integrativa saranno fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa sono stati redatti in unità di Euro, ove non diversamente indicato.

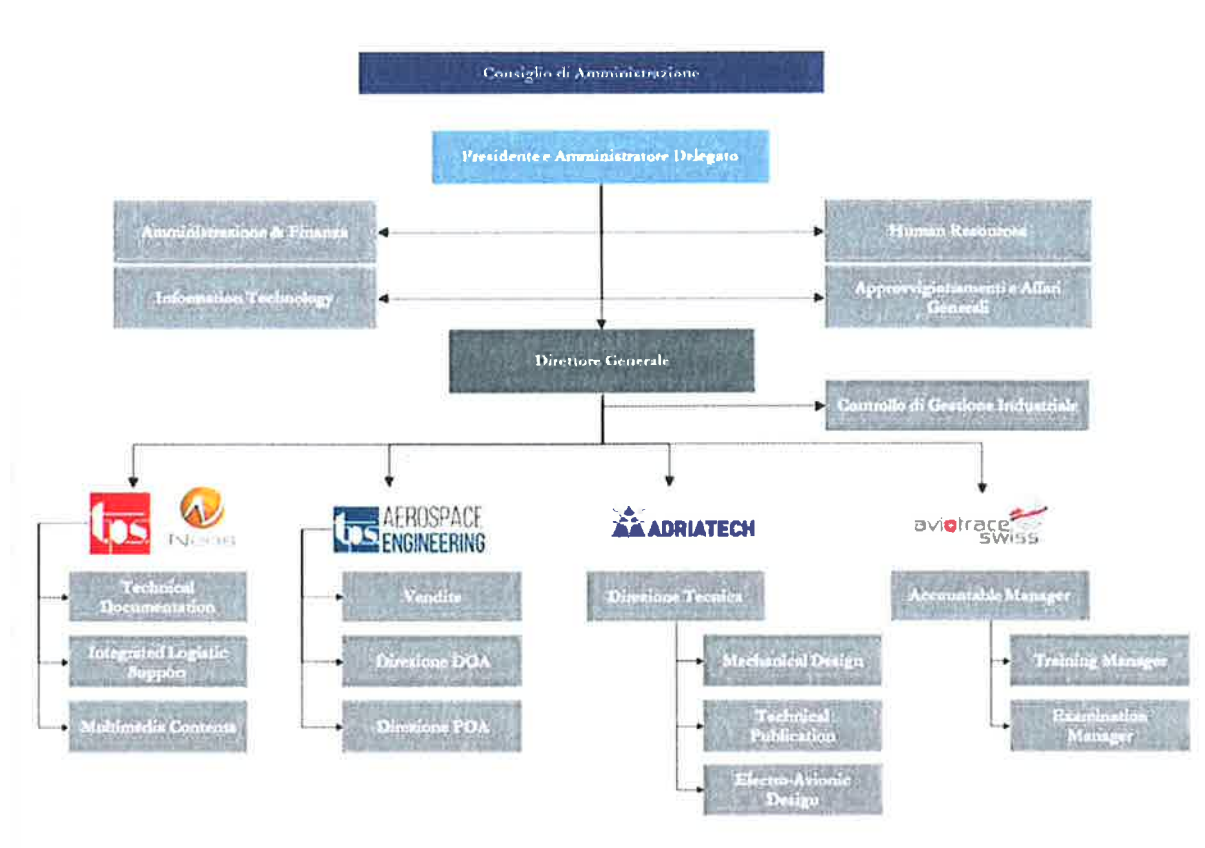
ATTIVITÀ SVOLTA

Nel corso dell'esercizio 2016 la TPS ha consolidato la propria organizzazione interna in 3 Strategic Business Unit, dedicate alle diverse fasi del processo di lavorazione. La prima SBU, *Technical Publications & Training*, rappresenta il core business storico e si riferisce a quelle attività svolte su velivoli in consegna o già in utilizzo, oltre che alle attività di training tecnico per il settore aeronautico. La seconda, *Engineering & Consulting*, si riferisce alle attività ingegneristiche su macchine in progettazione o in configurazione. La terza, *Certification, Design & Production Organization*, segue invece gli utilizzatori finali nella costruzione di parti e componenti necessari ai vari usi professionali del velivolo, in particolare in ambito aeromedicale.

Su quest'ultima Business Unit opera, in particolare, la controllata TPS Aerospace Engineering S.r.l. che ha ottenuto la certificazione EASA DOA e POA nella prima parte del 2016.

STRUTTURA DELLE FUNZIONI CENTRALI

Di seguito la rappresentazione dell'organizzazione del Gruppo TPS



DATI ECONOMICI PATRIMONIALI E FINANZIARI

SITUAZIONE ECONOMICA

Si fornisce di seguito un prospetto di Conto Economico riclassificato

| Euro migliaia | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Valore della produzione | 3.888 | 3.285 |
| Costi esterni per materiali e servizi | (1.792) | (1.871) |
| Valore aggiunto | 2.097 | 1.414 |
| Costo del personale | (1.069) | (845) |
| Altri proventi (oneri) operativi | (6) | (22) |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 1.021 | 547 |
| Ammortamenti | (20) | (8) |
| Risultato operativo | 1.002 | 539 |
| (oneri) / proventi finanziari | (23) | (37) |
| (oneri) / proventi straordinari | 36 | 14 |
| Risultato ante imposte | 1.015 | 516 |
| Imposte correnti e differite | (333) | (191) |
| Risultato netto | 682 | 325 |

I risultati economici dell'esercizio sono tutti positivi e in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente grazie, principalmente, alle citate azioni di riorganizzazione di TPS e del gruppo d'aziende controllate.

A dimostrazione di quanto sopra espresso si noti la crescita del Valore Aggiunto (passato dal 43% del Valore della Produzione del 2015 al 54% del 2016), che dimostra un minor ricorso a prestazioni esterne a fronte di una sostanziale invarianza percentuale del costo del personale (cresciuto in termini assoluti per far fronte ai nuovi lavori acquisiti).

In termini di redditività operativa, l'incidenza percentuale sul valore della produzione risulta quindi in aumento rispetto ai valori del 2015, sia a livello di Margine Operativo Lordo che di risultato operativo.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Si riporta di seguito il prospetto riclassificato dello Stato Patrimoniale, con evidenza della PFN.

| Stato patrimoniale riclassificato/Euro | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 92 | 3 |
| Immobilizzazioni materiali | 9 | 13 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 452 | 227 |
| Totale Immobilizzazioni | 552 | 242 |
| Rimanenze di magazzino | - | - |
| Crediti commerciali | 1.817 | 1.778 |
| Debiti commerciali | (533) | (466) |
| Capitale Circolante | 1.284 | 1.311 |
| Altre attività | 451 | 421 |
| Altre passività | (564) | (428) |
| Altre Attività e Passività | (113) | (7) |
| Fondi per rischi ed oneri | | |
| Fondo TFR | (219) | (185) |
| Totale Fondi | (219) | (185) |
| Capitale Investito Netto (C.I.N.) | 1.504 | 1.361 |
| Patrimonio Netto | 686 | 362 |
| Risultato di periodo | 682 | 325 |
| Totale Capitale Proprio | 1.369 | 686 |
| Indebitamento finanziario netto (PFN) | 136 | 675 |
| A copertura del C.I.N. | 1.504 | 1.361 |

Rispetto ai dati di chiusura del precedente esercizio, si registrano:

- L'Incremento delle immobilizzazioni finanziarie dovuto all'aumento di capitale di Euro migliaia 200 a favore della controllata Adriatech S.r.l., realizzato nel mese di gennaio 2016, e all'aumento della partecipazione in Neos S.r.l. per effetto del pagamento del previsto valore di Earn-Out sul prezzo di acquisto per Euro migliaia 25.
- L'incremento delle immobilizzazioni immateriali dovuto ai costi sostenuti per la quotazione nel mercato AIM e il relativo aumento di Capitale Sociale effettuato ad inizio 2017.
- La sostanziale stabilità del Capitale Circolante, nonostante la crescita del volume d'affari.
- L'incremento del capitale proprio a seguito del positivo risultato economico dell'esercizio 2016
- La riduzione dell'indebitamento finanziario netto, ottenuto per effetto della positiva generazione di cassa operativa e dalla conseguente diminuzione dell'utilizzo delle linee bancarie di anticipo fatture clienti.

I dati sopra esposti portano al miglioramento nell'esercizio di tutti gli indici economici e patrimoniali:

| Indicatori economici /patrimoniali | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| ROI | 67% | 40% |
| ROE | 50% | 47% |
| ROS | 26% | 16% |

Di seguito si riporta il dettaglio della PFN.

| PFN (Valori in '000 Euro) | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Debiti vs Istituti di credito | (580) | (828) |
| Disponibilità liquida | 249 | 101 |
| Debito per acquisto quote Neos srl | (37) | (73) |
| Crediti finanziari verso controllata | 231 | 126 |
| Totale | (136) | (675) |

SOCIETA' DEL GRUPPO E RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

SOCIETÀ CONTROLLATE E PARTECIPATE

Neos S.r.l.

TPS detiene il 51% del capitale sociale di Neos S.r.l.

Neos S.r.l. a sua volta detiene il 70.4% del capitale sociale di Aviotrace Swiss SA

TPS Aerospace Engineering S.r.l.

TPS detiene il 70% del capitale sociale di TPS Aerospace Engineering S.r.l.

Adriatech S.r.l.

TPS detiene il 100% del capitale sociale di Adriatech S.r.l.

RAPPORTI CON PARTI CONTROLLATE E CORRELATE

I rapporti intercorsi tra TPS e Neos hanno riguardato operazioni di natura commerciale, transazioni effettuate a normali condizioni di mercato.

I rapporti nei confronti della TPS Aerospace Engineering, società costituita a luglio 2015, sono relativi a finanziamenti infruttiferi dalla controllata per far fronte alle necessità finanziarie della nuova società.

I rapporti con la controllata Adriatech hanno riguardato nel 2016 operazioni di natura commerciale. I rapporti con la collegata Aviotrace Swiss sono relativi principalmente al contratto di coordinamento delle attività commerciali, operations e di supporto nel coordinamento finanziario e di controllo di gestione interno.

Di seguito viene riportata la tabella con il dettaglio dei crediti e debiti con le parti controllate e collegate presenti al 31/12/2016:

| Valori in Euro | Saldo al 31/12/2016 |
|---|---------------------|
| Crediti verso Adriatech srl | 4.562 |
| Crediti verso Neos srl | 65.048 |
| Crediti verso Tps Aerospace Engineering srl | 249.009 |
| Crediti verso Aviotrace | 103.362 |
| Debiti verso Neos srl | (10.422) |
| Debiti verso Adriatech srl | (136.936) |
| Debiti verso Aviotrace | (564) |
| Debiti verso TPS Aerospace Engineering srl | (30.744) |

Si segnalano, inoltre, i rapporti con alcuni soggetti che vengono considerati Parti Correlate per la loro riconducibilità indiretta ai Soci di TPS S.p.A.

Si tratta in particolare della Società Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. e TPM Engineering S.r.l. con le quali TPS S.p.A. ha rapporti commerciali a normali condizioni di mercato e regolamentati da specifici contratti di fornitura e di somministrazione di servizi.

Si allega, di seguito, la tabella dei rapporti commerciali intercorsi tra TPS S.p.A. e le società sopra menzionate nel periodo in esame:

| Valori in Euro | Consuntivo al 31/12/2016 |
|--------------------------------|--------------------------|
| Ricavi vso Satiz TPM | 496.099 |
| Ricavi vso TPM Engineering srl | 16.224 |
| Costi da Satiz TPM | (597.045) |
| Crediti verso SATIZ TPM | 163.890 |
| Crediti verso TPM Engineering | 19.793 |
| Debiti verso SATIZ TPM | (321.195) |

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel mese di febbraio 2017 TPS S.r.l. ha rilevato un ulteriore 43% delle quote di partecipazione in NEOS S.r.l., passando così dal 51% al 94% nella percentuale di controllo.

Contemporaneamente la controllata NEOS S.r.l. ha aumentato la propria percentuale di controllo in Aviotrace Swiss SA, portandola dal 70,4% al 90,2%.

Queste operazioni sono state realizzate all'interno della strategia di riduzione delle partecipazioni minoritarie e in previsione della successiva quotazione della società sul mercato AIM di Borsa Italiana.

In data 1° marzo 2017 l'Assemblea dei Soci di TPS S.r.l. ha deciso la trasformazione in Società per Azioni, con un contestuale aumento del Capitale Sociale, portato a Euro migliaia 500 e con l'emissione di n.ro 5.000.000 di azioni ordinarie.

In data 24 marzo 2017, a seguito della finalizzazione del processo di quotazione, la TPS S.p.A. ha emesso 898.500 nuove azioni e 5.898.500 azioni warrant da assegnare gratuitamente agli azionisti pre-quotazione nonché a tutti i sottoscrittori delle nuove azioni in virtù dell'aumento di cui sopra, nel rapporto di 1 warrant per ogni azione detenuta e con diritto all'assegnazione di una relativa azione di compendio ogni 10 warrant portati in sottoscrizione.

In data 28 marzo 2017 TPS S.p.A. è stata ammessa al mercato AIM di Borsa Italiana con un prezzo per azione di Euro 3,20.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel 2016 TPS S.r.l ha investito in attività di Ricerca e Sviluppo complessivamente Euro 152 migliaia, destinando quindi il 3,9 % del proprio volume d'affari a investimenti che serviranno al miglioramento qualitativo nell'erogazione di alcuni dei servizi tecnici che la Società offre al mercato, oltre che su sistemi per il controllo industriale del Gruppo. Su questi sviluppi informatici, direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa, TPS possiede la titolarità dei diritti, avendo depositato gli stessi in SIAE, al Registro Pubblico Speciale per i Programmi per Elaboratore.

Per effetto di quanto sopra, successivamente al deposito del presente bilancio di esercizio, TPS richiederà al Registro Imprese la qualifica di PMI Innovativa.

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società ha svolto nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica e ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che si ritengono particolarmente innovativi:

Progetto 1:

Realizzazione e sviluppo portale DMRL (Data Module Requirement List), per dotare TPS di un sistema informatico innovativo capace di facilitare l'attività di redazione tecnica all'interno del CSDB, (Common Source DataBase) e di consuntivazione delle attività svolte.

Progetto 2:

Realizzazione e sviluppo del portale web denominato "People" per il Controllo di Gestione Industriale del Gruppo TPS, fruibile dalla intranet aziendale e direttamente connesso con il sistema di contabilità SAP. Il programma informatico, che è ospitato su un server interno, è stato registrato presso l'apposito registro SIAE.

RISCHI

RISCHI OPERATIVI

TPS S.p.A. è impegnata ad assicurare che i rischi operativi, di prodotto, nonché le perdite che possono emergere per i propri clienti siano costantemente monitorati con il duplice obiettivo di fornire al Management gli strumenti per un'adeguata gestione e di massimizzare la tutela del patrimonio aziendale.

RISCHIO DI VARIAZIONE DEI FLUSSI FINANZIARI

La Società è focalizzata a garantire la massima efficienza nell'utilizzo di linee di credito per lo sviluppo del business commerciale e nel contenimento dei rischi finanziari legati alla gestione operativa.

RISCHIO DI VARIAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e delle passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti. L'evoluzione dei tassi di interesse è costantemente monitorato dalla Società e in rapporto alla loro evoluzione potrà essere valutata l'opportunità di procedere ad un'adeguata copertura del rischio di tasso d'interesse. Attualmente la società non si copre, tenuto conto dell'impatto poco significativo sul conto economico derivante dalle variazioni dei tassi.

RISCHIO CREDITO

Il rischio credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. Il mancato o ritardato pagamento dei corrispettivi dovuti potrebbe incidere negativamente sui risultati economici e sull'equilibrio finanziario della Società. Relativamente al rischio di inadempienza della controparte in contratti di natura commerciale, la gestione del credito è affidata alla responsabilità delle funzioni dedicate all'analisi delle linee di affidamento ai singoli clienti, alle deroghe sui tempi medi di incasso e all'eventuale predisposizione di piani di rientro.

RISCHIO LIQUIDITÀ

Il rischio liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare attività sul mercato, la Società non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui la Società sia costretta a sostenere costi addizionali per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio l'attività aziendale. L'obiettivo di gestione di tale rischio consiste nel porre in essere una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di business, garantisca un livello di liquidità adeguato per la società, minimizzando il relativo costo opportunità e mantenendo un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2016**



| STATO PATRIMONIALE | | |
|---|----------------------------|-------------------------|
| ATTIVO | | |
| <i>Valori in Euro</i> | Esercizio al 31/12/2016 | Esercizio 31/12/2015 |
| A) Crediti verso i soci per versamenti ancora dovuti | - | - |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I) Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) Costi di impianto ed ampliamento | 700 | 1.400 |
| 2) Costi di sviluppo | - | - |
| 3) Diritti di brevetto ind.le e di utilizzazione delle opere dell'ingegno | - | - |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 25.484 | 1.217 |
| 5) Avviamento | - | - |
| 6) Immobilizzazioni in corso ed acconti | 65.600 | - |
| 7) Altre | - | - |
| | 91.784 | 2.617 |
| II) Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) Terreni e fabbricati | - | - |
| 2) Impianti e macchinario | 1.665 | 2.404 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | - | - |
| 4) Altri beni | 7.280 | 10.222 |
| 5) Immobilizzazioni in corso ed acconti | - | - |
| | 8.945 | 12.626 |
| III) Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni | | |
| a) imprese controllate | 450.400 | 225.400 |
| 2) Crediti | | |
| d bis) Verso altri | 1.121 | 1.121 |
| | 451.521 | 226.521 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 552.250 | 241.764 |
| C) Attivo Circolante | | |
| I) Rimanenze | - | - |
| II) Crediti | | |
| 1) Verso clienti | 1.817.209 | 1.777.776 |
| 2) Verso imprese controllate | 421.981 | 355.925 |
| 3) Verso imprese collegate | - | - |
| 4) Verso imprese controllanti | - | - |
| 5) Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti | - | - |
| 5 bis) Crediti tributari | 227.600 | 166.280 |
| 5 ter) Crediti per imposte anticipate | - | - |
| 5 quarter) Verso altri | - | 750 |
| | 2.466.790 | 2.300.731 |
| III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | - |
| IV) Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 249.193 | 100.182 |
| 2) Denaro e valori in cassa | 227 | 570 |
| | 249.420 | 100.752 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 2.716.210 | 2.401.483 |
| D) Ratei e risconti attivi | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 32.129 | 23.599 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale ratei e risconti attivi | 32.129 | 23.599 |
| TOTALE ATTIVO | 3.300.588 | 2.666.846 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO

Valori in Euro

| | Esercizio al 31/12/2016 | Esercizio 31/12/2015 |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| I Capitale | 26.000 | 26.000 |
| IV Riserva Legale | 5.200 | 5.200 |
| VI Altre Riserve | 420.019 | 95.453 |
| VIII Utili (Perdite) portati a nuovo | 235.083 | 235.083 |
| IX Utile (Perdita) dell'esercizio | 682.355 | 324.566 |
| | 1.368.657 | 686.302 |
| B) Fondi per rischi ed oneri | | |
| 2) Per imposte, anche differite | - | - |
| 4) Altri | - | - |
| | - | - |
| C) Trattamento di fine rapporto | 218.690 | 184.763 |
| D) Debiti | | |
| 4) Debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 483.469 | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 96.036 | |
| totale debiti verso banche | 579.505 | 828.153 |
| 6) Acconti | - | - |
| 7) Debiti verso fornitori | 533.168 | 441.953 |
| 9) Debiti verso imprese controllate | 178.665 | 80.781 |
| 10) Debiti verso collegate | - | - |
| 11) Debiti verso controllanti | - | 24.500 |
| 11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti | - | - |
| 12) Debiti tributari | 183.417 | 155.927 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza | 57.888 | 56.128 |
| 14) Altri debiti | 180.598 | 208.339 |
| | 1.713.241 | 1.795.781 |
| E) Ratei e risconti passivi | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale ratei e risconti attivi | - | - |
| TOTALE PASSIVO | 3.300.588 | 2.666.846 |

| CONTO ECONOMICO | | |
|---|------------------------------------|---------------------------------|
| <i>Valori in Euro</i> | Esercizio al 31/12/2016 | Esercizio 31/12/2015 |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.581.653 | 3.102.495 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | - |
| 5) Altri ricavi e proventi | 306.707 | 182.739 |
| | 3.888.360 | 3.285.234 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 233.633 | 210.624 |
| 7) Per servizi | 1.349.166 | 1.509.426 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 208.929 | 150.706 |
| 9) Per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 803.845 | 569.333 |
| b) oneri sociali | 169.562 | 208.592 |
| c) trattamento di fine rapporto | 57.891 | 39.965 |
| e) altri costi | 37.893 | 23.949 |
| | 1.069.191 | 841.839 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 14.319 | 1.692 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 5.211 | 6.793 |
| c) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | - | 9.470 |
| | 19.530 | 17.955 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di mat. prime, sussidiarie, di consumo | - | - |
| 12) Accantonamenti per rischi | - | - |
| 13) Altri accantonamenti | - | - |
| 14) Oneri diversi di gestione | 5.776 | 24.695 |
| | 2.886.225 | 2.755.245 |
| DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE | 1.002.135 | 529.989 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | - |
| d) proventi diversi | 94 | 386 |
| | 94 | 386 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | |
| - da imprese controllate | - | (832) |
| - interessi e commissioni ad altri ed oneri vari | (23.222) | (35.852) |
| | (23.222) | (36.684) |
| 17bis) Utili (perdite) su cambi | (24) | - |
| | (23.152) | (36.298) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | - | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 978.984 | 493.691 |
| 20) Imposte sul reddito d'esercizio | (296.628) | (169.126) |
| UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO | 682.355 | 524.566 |

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2016

Il bilancio al 31 dicembre 2016 è stato redatto in osservanza alla normativa del Codice Civile ed in base ai principi e criteri contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'OIC tenuto anche conto delle modifiche previste dal D. Lgs. 139/2015.

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal Conto Economico (redatto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2425, 2425 bis e 2425 ter C.C.), dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 e 2427 bis C.C., che contiene tutte le informazioni ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. La redazione del bilancio è stata effettuata secondo i principi della Rilevanza (art 2423 comma 4 C.C) e della Prevalenza della sostanza sulla forma (art 2423 bis comma 1 n.1-bis C.C).

MODIFICHE INTRODOTTE DAL D. LGS 139/2015

Il presente bilancio è stato redatto tenendo conto delle modifiche previste dal D. Lgs 139/2015 e sulla base dei principi contabili aggiornati dall'OIC resi disponibili nel mese di dicembre 2016. In particolare tali modifiche hanno comportato i seguenti effetti nel presente bilancio:

- 1 - E' stata eliminata l'area dei proventi ed oneri straordinari del conto economico riclassificando i proventi ed oneri di tale natura all'interno del Valore della produzione e dei Costi della produzione a seconda della natura dell'elemento considerato. Inoltre, come richiesto dalla normativa, i dati comparativi dell'esercizio 2015 sono stati riclassificati seguendo la stessa logica consentendo in questo modo la comparabilità dei dati come richiesto dall'art 2423-ter C.C.
- 2 - La società ha deciso di applicare il criterio del costo ammortizzato solo per le partite (crediti/debiti e poste di natura finanziaria) sorte nell'esercizio 2016 mentre ha continuato ad applicare i precedenti criteri per le poste sorte negli esercizi precedenti ed ancora presenti nel bilancio chiuso al 31.12.2016. In ogni caso l'applicazione del costo ammortizzato non ha comportato effetti rilevanti sulle poste a cui è stato applicato se comparato con i precedenti criteri di rilevazione.

Le altre modifiche rilevanti previsti dal D. Lgs 139/2015 e dai principi contabili aggiornati non sono applicabili alla società (rilevazione derivati, trattamento costi ricerca e sviluppo, azioni proprie, ammortamento immobili civili).

CRITERI DI VALUTAZIONE

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo al costo di acquisto ridotto della relativa quota di ammortamento, calcolata tenendo conto dell'utilità pluriennale delle immobilizzazioni stesse.

I costi di pubblicità presenti nel bilancio 2015 sono stati riclassificati secondo la nuova normativa a costi di ampliamento ed erano relativi all'insegna pubblicitaria.

L'avviamento presente a bilancio 2015 era stato già interamente ammortizzato.
Di seguito sono evidenziate le aliquote di ammortamento:

| Classi di immobilizzazioni immateriali | Aliquota |
|--|----------|
| Costi di impianto ed ampliamento | 33,33% |
| Avviamento | 20% |
| Software | 33,33% |

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione, rettificato dagli opportuni ammortamenti che hanno tenuto conto del degrado tecnico ed economico subito nel corso del tempo. I beni strumentali di valore unitario inferiore a € 516 sono interamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.

I costi di manutenzione sono stati imputati interamente al Conto Economico nell'esercizio in cui sono stati sostenuti.

Di seguito sono evidenziate le aliquote di ammortamento:

| Classi di immobilizzazioni materiali | Aliquota |
|--------------------------------------|----------|
| Impianti e macchinari | 10% |
| Macchinari automatici | 15,5% |
| Macchinari non automatici | 10% |
| Macchine elettroniche d'ufficio | 20% |
| Mobili e arredi | 12% |
| Automezzi | 25% |
| Beni di valore < 516 euro | 100% |

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle partecipazioni in società controllate e dai crediti immobilizzati relativi a depositi cauzionali.

Le partecipazioni sono valutate secondo il criterio del costo ed il valore in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o sottoscrizione.

Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, ottenuto deducendo dal valore nominale un'adeguata svalutazione per tenere conto dei rischi di inesigibilità.

Disponibilità liquide

Esse sono iscritte al loro valore nominale.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due o più esercizi.

Trattamento di Fine Rapporto

Il TFR riporta il debito presente al 31/12/2016 nei confronti dei lavoratori subordinati ed è determinato in conformità ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed a quanto prescritto dalla legislazione e dagli accordi contrattuali vigenti in materia di lavoro, al netto degli anticipi corrisposti.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

RICAVI, PROVENTI, COSTI E ONERI

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono rilevati in bilancio secondo il principio della competenza, con l'eventuale ricorso all'iscrizione di ratei e risconti. In particolare, i ricavi vengono accreditati al Conto Economico, trattandosi di prestazioni di servizi, al momento dell'avvenuta esecuzione della prestazione stessa e per la vendita dei prodotti sono iscritti al momento del passaggio di proprietà che coincide generalmente con la spedizione del prodotto.

OPERAZIONI IN VALUTA ESTERA

I crediti e i debiti espressi originariamente in valute estere sono convertiti nelle rispettive valute di conto ai cambi in vigore alla data di riferimento della relazione semestrale e le differenze cambio realizzate da tale conversione sono iscritte al conto economico.

Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

OPERAZIONI CON PARTI CONTROLLATE E CORRELATE

Le operazioni con le società controllate e correlate sono di natura commerciale (prestazione di servizi), effettuate a normali condizioni di mercato e regolamentate da specifici contratti di fornitura e di somministrazione di servizi. Si precisa che per la definizione di parte correlata si è fatto riferimento ai Principi Contabili Internazionali adottati dall'Unione Europea (art.2427, c.2, CC) ed in particolare alla definizione prevista dallo IAS 24.

COMMENTO DELLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO

IMMOBILIZZAZIONI

Nel presente paragrafo si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni intervenuti nell'esercizio 2016. Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato il valore esistente alla fine del precedente esercizio, quello delle acquisizioni e degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2016 e la consistenza finale delle stesse.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali avvenute nel corso dell'esercizio 2016 sono il risultato dell'imputazione dell'ammortamento di competenza e dello sviluppo di sistemi informatici a supporto della attività della Società, sistemi che vengono regolarmente registrati presso l'apposito registro SIAE. Nel 2016, tra gli altri si segnala in particolare il nuovo sistema di Controllo di Gestione Industriale di Gruppo.

Da segnalare, infine, la capitalizzazione dei costi sostenuti nell'esercizio e riferiti al processo di quotazione sul mercato AIM di Borsa Italiana, processo che si è positivamente concluso il 28/03/2017.

| | Costo storico | Fdo ammortam 31/12/2015 | Consistenza al 31/12/2015 | Movimenti esercizio 2016 | | | Consistenza al 31/12/2016 |
|---|----------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------|-----------------|---------------------------|
| | | | | Acquisizioni | Alienazioni | Ammortam. | |
| Costi di impianto ed ampliamento | 2.100 | (700) | 1.400 | - | - | (700) | 700 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 375.177 | (373.960) | 1.217 | 37.887 | - | (13.619) | 25.484 |
| Avviamento | 34.454 | (34.454) | - | - | - | - | - |
| Immobiliz. in corso | - | - | - | 65.600 | - | - | 65.600 |
| Totale | 411.731 | (409.114) | 2.617 | 103.487 | - | (14.319) | 91.784 |

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali sono dovute sia all'acquisizione di mobili ed arredo nel primo semestre oltre all'ammortamento del periodo.

| | Costo storico | Fdo ammortam 31/12/2015 | Consistenza al 31/12/2015 | Movimenti esercizio 2016 | | | Consistenza al 31/12/2016 |
|-----------------------|----------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------|----------------|---------------------------|
| | | | | Acquisizioni | Alienazioni | Ammortam. | |
| Impianti e macchinari | 38.365 | (35.961) | 2.404 | - | - | (739) | 1.665 |
| Attrezzatura varia | 10.436 | (10.436) | - | - | - | - | - |
| Altri beni | 322.949 | (312.727) | 10.222 | 1.550 | (20) | (4.472) | 7.280 |
| Totale | 371.750 | (359.124) | 12.626 | 1.550 | (20) | (5.211) | 8.945 |

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

PARTECIPAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i valori delle partecipazioni di TPS in altre società:

| | Valore al 31/12/2015 | Incremento | Valore al 31/12/2016 |
|---|----------------------|----------------|----------------------|
| Partecipazione in Neos srl | 207.600 | 25.000 | 232.600 |
| Partecipazione in TPS Aerospace Engineering srl | 7.000 | - | 7.000 |
| Partecipazione in Adriatech srl | 10.800 | 200.000 | 210.800 |
| Totale | 225.400 | 225.000 | 450.400 |

L'incremento della partecipazione in Neos è relativo al pagamento del cd. Earn-Out sul prezzo di acquisto, calcolato sulla base del risultato aziendale del 2015, per un importo pari a 25.000 €.

L'incremento della partecipazione in Adriatech è relativo all'aumento di capitale sociale deliberato e interamente versato da TPS a inizio 2016 al fine di dotare la controllata di un Patrimonio Netto adeguato alle dimensioni e allo sviluppo della società.

I crediti presenti nelle Immobilizzazioni Finanziarie sono relativi ai depositi cauzionali.

Nella tabella seguente viene messo a confronto il valore della partecipazione con il valore del Patrimonio Netto delle società controllate. Si evidenzia che non sono presenti valori delle partecipazioni superiori al Patrimonio Netto e quindi non si è provveduto alla svalutazione dell'immobilizzazione finanziaria.

| | % possesso | valore 31/12/2016 | Patrimonio Netto escluso risultato 2016 | utile 2016 | Delta PN escluso utile/ Partecipazione |
|---|------------|-------------------|---|------------|--|
| Partecipazione Neos srl sede legale : Via Cattaneo, 16 Gallarate (VA) | 51% | 232.600 | 492.815 | 229.518 | 18.736 |
| Partecipazione Adriatech srl sede legale : Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto | 100% | 210.800 | 306.000 | 657.548 | 95.200 |
| Partecipazione TPS Aerospace Engineering srl sede legale: Via Olanda,5 Gallarate (VA) | 70% | 7.000 | 14.364 | 174.602 | 3.055 |
| | | 450.400 | | | |

VARIAZIONE CONSISTENZA ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E PASSIVO

CREDITI

Nella tabella seguente è illustrata la movimentazione dei crediti intervenuta nell'esercizio 2016.

| | Valore lordo | Fondo svalutaz. | Consistenza 31/12/2015 | Movimenti esercizio 2016 | | Consistenza 31/12/2016 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| | | | | Variazioni | Variazione fdo svalutaz. | |
| Crediti verso clienti | 1.894.062 | (116.286) | 1.777.776 | 36.433 | 3.000 | 1.817.209 |
| Crediti verso imprese controllate | 355.925 | | 355.925 | 66.056 | | 421.981 |
| Crediti verso imprese collegate | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| Crediti tributari | 166.280 | | 166.280 | 61.320 | | 227.600 |
| Crediti verso altri | 750 | | 750 | (750) | | 0 |
| Totale | 2.417.017 | (116.286) | 2.300.731 | 163.059 | 3.000 | 2.466.790 |

I crediti verso clienti hanno tutti natura commerciale, con scadenza entro l'esercizio successivo, e si mantengono costanti grazie ad una continua azione di monitoraggio sui tempi di pagamento. Come più volte richiamato, il rischio di incasso dei crediti è considerato pressoché nullo per la qualità dei clienti con i quali opera la Società e, pertanto, non è stato previsto nessun accantonamento al fondo svalutazione crediti nel periodo.

Il dettaglio dei crediti verso imprese controllate è di seguito riportato:

| euro | Saldo al 31/12/2016 |
|---|---------------------|
| Crediti verso Adriatech srl | 4.562 |
| Crediti verso Neos srl | 65.048 |
| Crediti verso Tps Aerospace Engineering srl | 249.009 |
| Crediti verso Aviotrace | 103.362 |
| | 421.981 |

I crediti verso Adriatech S.r.l. sono relativi alle normali attività commerciali.

I crediti verso Neos sono tutti di natura commerciale, mentre i crediti verso TPS Aerospace sono relativi al finanziamento infruttifero per Euro 231.111 per l'avvio dell'attività della controllata, per il quale non si è proceduto all'attualizzazione in quanto rimborsabile entro l'esercizio successivo, e da crediti commerciali per Euro 17.898.

I crediti verso Aviotrace Swiss SA, società controllata al 70,40% da Neos S.r.l., sono relativi principalmente al contratto di coordinamento delle attività commerciali, operations e di supporto nel coordinamento finanziario e di controllo di gestione interno.

I crediti tributari sono costituiti principalmente dal credito Iva al 31/12/2016 pari a Euro 199 migliaia e dal credito d'imposta per l'attività di ricerca e sviluppo che sarà utilizzato nel mese di aprile 2017.

La tabella seguente da' evidenza della suddivisione dei crediti per area geografica

| | Crediti Italia | Crediti esteri paesi UE | Crediti esteri paesi Extra UE | Totale crediti al 31/12/2016 | Fdo svalutaz. al 31/12/2016 | Totale crediti netti al 31/12/2016 |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Crediti verso clienti | 1.922.358 | | 8.136 | 1.930.494 | (113.286) | 1.817.209 |
| Crediti verso imprese controllate | 318.619 | | 103.362 | 421.981 | | 421.981 |
| Crediti verso imprese collegate | | | 0 | 0 | | 0 |
| Crediti tributari | 227.600 | | | 227.600 | | 227.600 |
| Crediti verso altri | 0 | | | 0 | | 0 |
| Totale | 2.468.577 | 0 | 111.498 | 2.580.075 | (113.286) | 2.466.790 |

Non sono presenti crediti in valuta differente dall'Euro.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono costituite dalle disponibilità presso le banche e dalla cassa.

Le disponibilità liquide risultano in incremento rispetto al precedente esercizio in conseguenza di incassi clienti che si sono concentrati negli ultimi mesi dell'anno e costituiscono le risorse necessarie all'erogazione degli stipendi di dicembre.

| Importi in Euro | 31/12/16 | 31/12/15 | Variazione |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 249.193 | 100.182 | 149.011 |
| Depositi e valori in cassa | 227 | 570 | (343) |
| Totale | 249.420 | 100.752 | 148.668 |

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I risconti attivi comprendono principalmente le quote dei contratti di noleggio macchinari, autovetture e premi assicurativi corrisposti nell'anno 2016 ma di competenza dell'esercizio successivo.

| Importi in Euro | 31/12/16 | 31/12/15 | Variazione |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| Ratei Attivi | - | - | - |
| Risconti Attivi | 32.129 | 23.599 | 8.530 |
| Totale | 32.129 | 23.599 | 8.530 |

PATRIMONIO NETTO

Di seguito sono riportate la tabelle che evidenziano la movimentazione del Patrimonio Netto dal 31/12/2013 :

| Importi in Euro | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | P.Netto al 31/12/2014 |
|----------------------------------|--|-----------|----------|---------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | Importi alla chiusura 31/12/2013 | Dividendi | Altro | Altre variazioni del P.N. | Risultato esercizio 2014 | |
| I - Capitale | 26.000 | | | | | 26.000 |
| II - Riserva Sovrapp. Azioni | | | | | | - |
| III - Riserve Rivalutazione | | | | | | - |
| IV - Riserva Legale | 5.200 | | | | | 5.200 |
| V - Riserve Statutarie | | | | | | - |
| VI - Riserve Azioni Proprie | | | | | | - |
| VII - Altre Riserve | 95.453 | | | | | 95.453 |
| VIII - Utili (Perdite) a nuovo | 139.553 | | 42.637 | | | 182.190 |
| XI - Utile (Perdita) d'esercizio | 42.637 | | (42.637) | | 52.892 | 52.892 |
| TOTALE | 308.843 | - | - | - | 52.892 | 361.735 |

| Importi in Euro | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | P.Netto al 31/12/2015 |
|----------------------------------|--|-----------|----------|---------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | Importi alla chiusura 31/12/2014 | Dividendi | Altro | Altre variazioni del P.N. | Risultato esercizio 2015 | |
| I - Capitale | 26.000 | | | | | 26.000 |
| II - Riserva Sovrapp. Azioni | - | | | | | - |
| III - Riserve Rivalutazione | - | | | | | - |
| IV - Riserva Legale | 5.200 | | | | | 5.200 |
| V - Riserve Statutarie | - | | | | | - |
| VI - Riserve Azioni Proprie | - | | | | | - |
| VII - Altre Riserve | 95.453 | | | | | 95.453 |
| VIII - Utili (Perdite) a nuovo | 182.190 | | 52.892 | | | 235.083 |
| XI - Utile (Perdita) d'esercizio | 52.892 | | (52.892) | | 324.566 | 324.566 |
| TOTALE | 361.735 | - | - | - | 324.566 | 686.302 |

La prossima tabella da' evidenza dell'aumento del Patrimonio Netto rispetto al 31/12/2015 per effetto dell'utile d'esercizio. Le altre riserve pari a 420.019 Euro sono tutte costituite dalla riserva straordinaria.

| Importi in Euro | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | Risultato esercizio 2016 | P.Netto al 31/12/2016 |
|----------------------------------|--|-----------|-----------|---------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------|
| | Importi alla chiusura es. preced. | Dividendi | Altro | Altre variazioni del P.N. | | | |
| I - Capitale | 26.000 | | | | | | 26.000 |
| II - Riserva Sovrapp. Azioni | | | | | | | - |
| III - Riserve Rivalutazione | | | | | | | - |
| IV - Riserva Legale | 5.200 | | | | | | 5.200 |
| V - Riserve Statutarie | | | | | | | - |
| VI - Riserve Azioni Proprie | | | | | | | - |
| VII - Altre Riserve | 95.453 | | 324.566 | | | | 420.019 |
| VIII - Utili (Perdite) a nuovo | 235.083 | | | | | | 235.083 |
| XI - Utile (Perdita) d'esercizio | 324.566 | | (324.566) | | 682.355 | | 682.355 |
| TOTALE | 686.302 | - | - | - | 682.355 | | 1.368.657 |

Ai sensi dell'art. 2427, si riporta di seguito apposito prospetto con l'indicazione dell'origine, della possibilità di utilizzazione e distribuzione, nonché del loro avvenuto utilizzo, con riguardo alle singole voci di Patrimonio Netto.

| Importi in Euro | Importo | Riserve Utilizzabili | | Utilizzi nei 3 esercizi precedenti | |
|-------------------------|----------------|----------------------|----------------|------------------------------------|----------|
| | | Non distribuibili | Distribuibili | Copertura perdite | Altro |
| Capitale | 26.000 | | | | |
| Riserve di capitale: | | | | | |
| Riserva Sovrapp. Azioni | - | | | | |
| Riserve Azioni Proprie | - | | | | |
| Riserve di utili: | | | | | |
| Riserva Legale | 5.200 | 5.200 | | | |
| Riserva Straordinaria | 420.019 | | 420.019 | | |
| Altre Riserve: | | | | | |
| Riserve Rivalutazione | - | | | | |
| Altre Riserve | - | | | | |
| Utili portati a nuovo | 235.083 | | 235.083 | | |
| TOTALE | 686.302 | 5.200 | 655.102 | - | - |

| | Tipo Riserva | Possibilità di utilizzo (*) | Quota disponibile | Quota distribuibile | Quota NON distribuibile |
|-----------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|
| Capitale | Capitale | | 26.000 | | 26.000 |
| Riserva Legale | | B | 5.200 | | 5.200 |
| Riserve Straordinaria | | A, B, C | 420.019 | 420.019 | |
| Utili portati a nuovo | | A, B, C | 235.083 | 235.083 | |
| TOTALE | | | 686.302 | 655.102 | 31.200 |

(*) Legenda: "A" aumento di capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione soci

Si segnala che alla data di redazione del presente bilancio il Capitale Sociale ammonta ad Euro 949.250,00.

In data 1° marzo 2017 l'Assemblea dei Soci di TPS S.r.l. ha deciso la trasformazione in Società per Azioni, con un contestuale aumento del Capitale Sociale, portato a Euro migliaia 500 e con l'emissione di n.ro 5.000.000 di azioni ordinarie.

In data 24 marzo 2017, a seguito della finalizzazione del processo di quotazione, la TPS S.p.A. ha emesso 898.500 nuove azioni e successivamente in data 28 marzo 2017 TPS S.p.A. è stata ammessa al mercato AIM di Borsa Italiana, determinando un incremento di Capitale Sociale ad Euro 949.250.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Non sono presenti fondi per rischi ed oneri.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

Il fondo accantonato e rivalutato, rappresenta l'effettivo debito al 31.12.16 verso i dipendenti in forza a tale data. Il fondo è stato calcolato secondo quanto previsto nell'art. 2120 del Codice Civile.

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Esistenza al 31/12/2015 | 184.763 |
| Accantonamento esercizio 2016 | 57.891 |
| Giroconti e riclassifiche | (23.964) |
| Valore netto al 31/12/2016 | 218.690 |

L'accantonamento del trattamento di fine rapporto lavoro subordinato dell'esercizio 2016 è pari a 57.891 Euro. I Giroconti e riclassifiche riguardano i fondi pensione destinati alla previdenza privata. L'organico al 31/12/2016 è pari a 30 unità, in crescita di 4 unità rispetto al 31/12/2015.

DEBITI

Nella tabella esposta di seguito si da' evidenza del dettaglio dei debiti al 31/12/2016 e della loro variazione rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

| Importi in Euro | 31/12/16 | 31/12/15 | Variazione |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Debiti verso banche | 579.505 | 828.153 | (248.648) |
| Debiti verso fornitori | 533.168 | 441.953 | 91.215 |
| Debiti verso imprese controllate | 178.665 | 80.781 | 97.884 |
| Debiti verso collegate | - | - | - |
| Debiti verso controllante | - | 24.500 | (24.500) |
| Debiti tributari | 183.417 | 155.927 | 27.490 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 57.888 | 56.128 | 1.760 |
| Altri debiti | 180.598 | 208.339 | (27.741) |
| TOTALE | 1.713.241 | 1.795.781 | (82.540) |

I debiti verso banche in netta diminuzione rispetto al 31/12/2015 sono rappresentati dalle anticipazioni ricevute a fronte di crediti verso clienti ceduti pro solvendo, destinate a fronteggiare gli ordinari fabbisogni finanziari della Società, da un primo finanziamento bancario a medio termine, il cui debito residuo al 31/12/2016 è pari a 67.606 Euro, con scadenza maggio 2017, e da un secondo finanziamento a medio termine, acceso nel mese di novembre 2016, pari a 200.000 Euro la cui prima rata di pagamento è prevista a febbraio 2017 con scadenza ottobre 2018.

Quest'ultimo finanziamento è stato stipulato con Banca Intesa. Per la sua valutazione non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti di una sua eventuale applicazione non risulta rilevante, poiché i costi di transazione iniziali sono di scarso rilievo (pari a 2.000 Euro). Non si è provveduto all'attualizzazione in quanto il tasso di interesse desumibile dal contratto (1,829%), non differisce significativamente dal tasso di mercato.

I debiti verso fornitori sono rappresentati dal valore nominale delle fatture passive non ancora saldate, in lieve aumento rispetto alla fine dell'esercizio precedente grazie a una politica di allungamento dei termini di pagamento concordati.

I debiti verso controllate si riferiscono ai debiti verso la società controllata Adriatech S.r.l. per attività di natura commerciale pari a 136.936 Euro, a debiti verso la società TPS Aerospace Engineering per 30.744 Euro, a debiti verso Neos srl per 10.422 Euro e a debiti verso Aviotrace per 563 Euro.

I debiti tributari sono relativi al debito Irpef inerente le retribuzioni erogate e al debito verso l'erario che comprende il saldo delle imposte dirette 2016.

I debiti verso istituti di previdenza sono costituiti dalle quote di contributi relative alle retribuzioni del mese di dicembre 2016 e che sono stati liquidati a gennaio 2017, oltre agli accertamenti di contributi calcolati sui ratei delle ferie residue al 31/12/2016.

Gli altri debiti comprendono, oltre ai debiti verso il personale per le retribuzioni del mese di dicembre, i ratei delle ferie non usufruite al 31/12/2016 e il debito residuo relativo all'acquisizione delle quote di Neos s.r.l. pari a 36.670 Euro, con scadenza entro i 12 mesi.

Al netto del finanziamento di cui sopra, non sono presenti debiti in scadenza oltre l'esercizio successivo.

La tabella seguente mostra la suddivisione dei debiti per area geografica.

| | Debiti Italia | Debiti paesi UE | Debiti paesi extra UE | Totale debiti al 31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------|
| Debiti verso banche | 579.505 | | | 579.505 |
| Debiti verso fornitori | 531.099 | 2.069 | | 533.168 |
| Debiti verso imprese controllate | 178.101 | | 564 | 178.665 |
| Debiti verso collegate | | | | - |
| Debiti verso controllante | | | | - |
| Debiti tributari | 183.417 | | | 183.417 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 57.888 | | | 57.888 |
| Altri debiti | 180.598 | | | 180.598 |
| Totale | 1.710.608 | 2.069 | 564 | 1.713.241 |

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Non sono presenti ratei e riscconti passivi a bilancio.

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione conseguito nell'esercizio 2016 ammonta a 3.888.360 Euro, l'aumento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è descritto nella relazione sulla gestione, a cui si rimanda. Di seguito viene riportata la suddivisione del valore della produzione per area geografica.

| Euro | Verso Paesi Italia | Verso Paesi esteri UE | Verso Paesi Esteri Extra UE |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.472.691 | 1.166 | 107.796 |
| Altri ricavi e proventi | 306.707 | | |
| Totale | 3.779.398 | 1.166 | 107.796 |

Nella voce in oggetto oltre ai Ricavi delle vendite e delle prestazioni che derivano dal servizio caratteristico offerto dalla società, sono inclusi gli altri ricavi e proventi riguardanti la rivendita di materiali di consumo.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

I costi per gli acquisti di materie prime e di consumo ammontano a 233.633 Euro che sono stati sostenuti per la fatturazione di altri ricavi e proventi.

Per servizi

I costi per servizi ammontano a 1.349.166 Euro e si riferiscono principalmente a prestazioni tecniche su attività di ingegneria e di redazione di documentazione tecnica.

Per godimento di beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi ammontano a 208.929 Euro e si riferiscono principalmente al canone di locazione degli uffici di Via Olanda e al noleggio di macchinari.

Per il personale

La voce ammonta ad 1.069.191 Euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente per il maggior volume d'affari e l'assunzione di collaboratori a progetto che nel 2015 operavano a favore della Società ma il cui costo era presente a bilancio 2015 nei costi esterni.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali ammontano a 19.530 Euro. La loro ripartizione è già presentata nel prospetto delle variazioni dei conti delle immobilizzazioni.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione pari a 5.776 Euro sono composti da imposte comunali e di bollo oltre che dalla quota associativa 2016 nel distretto *Lombardia Aerospace Cluster* e alla riclassifica degli oneri e proventi straordinari.

Proventi ed oneri finanziari

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi ed altri oneri finanziari con suddivisione per le diverse fattispecie.

| | Consuntivo 2016 |
|----------------------------------|-----------------|
| Interessi passivi su c/c bancari | 5.655 |
| Interessi passivi diversi | 6.129 |
| Altro | 11.419 |
| Arrotondamenti | 19 |
| | 23.222 |

Gli interessi passivi bancari si riferiscono principalmente ad oneri riconosciuti alla banca a fronte dell'anticipazione su crediti commerciali mentre la voce altro include le spese e commissioni bancarie.

Proventi ed oneri straordinari

L'area dei proventi ed oneri straordinari, tenuto conto delle modifiche previste D.Lgs 139/2015 è stata eliminata e i valori presenti nel bilancio al 31/12/2015 sono stati riclassificati in base alla natura del provento o onere.

Di seguito si riporta il dettaglio delle partite straordinarie riclassificate per l'esercizio 2015:

| | Esercizio 2015 | Costo del personale | Oneri diversi di gestione | Imposte |
|---|-------------------|------------------------|---------------------------------|---------------|
| Sopravvenienze attive | 3.026 | 3.026 | | |
| Sopravvenienze attive | 3.796 | | 3.796 | |
| Differenze attiva tra Unico e bilancio esercizio precedente | 22.607 | | | 22.607 |
| Sopravvenienze passive | (15.736) | | (15.736) | |
| | 13.694 | 3.026 | (11.940) | 22.607 |

Numero dei dipendenti

Al 31/12/2016 la società conta 30 dipendenti, in crescita di 4 unità rispetto al 31/12/2015.

COMPENSI SPETTANTI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Il compenso spettante alla società di revisione Audirevi S.r.l. per l'anno 2016 è pari a 7.000 Euro relativa alla revisione del bilancio d'esercizio.

COMPENSO SPETTANTE ALL'AMMINISTRATORE UNICO

Il compenso spettante per l'anno 2016 all'amministratore Unico Rosso Alessandro, in carica fino alla nomina del Consiglio di Amministrazione avvenuto con delibera assembleare del 1 marzo 2017, è pari a 80.000 Euro.

PARTI CORRELATE

Nella tabella seguente vengono riportati i dati relativi ai rapporti con le parti correlate con la distinzione tra commerciali e finanziari, concluse a normali condizioni di mercato.

| Euro | Saldo al 31/12/2016 | |
|--|---------------------|------------|
| | Commerciali | Finanziari |
| Crediti verso Neos srl | 65.048 | |
| Crediti verso TPS Aerospace | 17.899 | 231.111 |
| Crediti verso Adriatech | 4.562 | |
| Crediti verso Aviotrace | 103.362 | |
| Crediti verso SATIZ TPM | 163.890 | |
| Crediti verso TPM Engineering | 19.793 | |
| Debiti verso Adriatech | (136.936) | |
| Debiti verso TPS Aerospace Engineering srl | (30.744) | |
| Debiti verso Neos srl | (10.422) | |
| Debiti verso Aviotrace | (564) | |
| Debiti verso SATIZ TPM | (321.195) | |

| Euro | Saldo al 31/12/2016 | |
|--|---------------------|------------|
| | Commerciali | Finanziari |
| Ricavi vso Adriatech | 17.448 | |
| Ricavi vso Aviotrace | 106.796 | |
| Ricavi vso Neos srl | 144.819 | |
| Ricavi vso TPS Aerospace Engineering srl | 14.671 | |
| Ricavi vso Satiz TPM | 496.099 | |
| Ricavi vso TPM Engineering srl | 16.224 | |
| Costi da Adriatech | (346.452) | |
| Costi da Aviotrace | (564) | |
| Costi da Neos srl | (8.542) | |
| Costi da TPS Aerospace Engineering srl | (25.200) | |
| Costi da Satiz TPM | (597.045) | |

Imposte sul reddito

Al fine di meglio comprendere il contenuto della voce imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate, si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione dell'onere fiscale teorico da bilancio con l'imponibile fiscale, evidenziando l'aliquota effettivamente applicata e si evidenziano gli oneri straordinari riclassificati di natura fiscale.

| | IRES | IRAP |
|---|------------------|------------------|
| Risultato imponibile civilistico | 978.984 | 1.002.135 |
| Aliquota ordinaria applicabile | 27,5% | 3,9% |
| Onere fiscale teorico | 269.221 | 39.083 |
| Variatz. permanenti in aumento | 89.584 | 1.125.948 |
| Variatz. perman. in diminuzione | 12.534 | 1.046.324 |
| Totale variazioni | 77.050 | 79.624 |
| Imponibile fiscale | 1.056.034 | 1.081.759 |
| Imposte dell'esercizio | 290.409 | 42.189 |
| Imposte differite /anticipate | - | - |
| Totale Ires ed Irap 2016 | 290.409 | 42.189 |
| Imposte riclassificate da poste straordinarie | | (10.620) |
| Imposte da credito d'imposta ricerca e sviluppo | | (25.350) |
| Valore a c/economico (voce 20) | 296.628 | |

RENDICONTO FINANZIARIO

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario della società per evidenziare i flussi di cassa dell'esercizio.

Il rendiconto mette in evidenza rispetto all'esercizio precedente, una variazione positiva del capitale circolante netto grazie soprattutto al fatto che i crediti commerciali si mantengono costanti per un continuo monitoraggio sui tempi di pagamento.

Dal rendiconto si evidenzia una riduzione dei debiti finanziari e anche maggiori investimenti effettuati rispetto al 2015.



RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in Euro

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|
| Utile (perdita) di periodo prima delle imposte | 978.984 | 493.691 |
| Rettifiche per: | | |
| - elementi non monetari - Variazione delle rimanenze | - | - |
| - elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni | - | - |
| - elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci) | 13.619 | 22.607 |
| - elementi non monetari - ammortamenti | 19.530 | 8.485 |
| Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato | 1.012.133 | 524.783 |
| Disponibilità liquide generate dalle operazioni | | |
| - Imposte sul reddito | (332.598) | (191.733) |
| Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario | 23.152 | 36.298 |
| Totale | (309.446) | (155.435) |
| Variazioni del capitale circolante | | |
| Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento | (105.489) | (1.103.798) |
| Variazione debiti verso fornitori | 164.599 | (23.756) |
| Variazione altre passività-altre attività | (34.445) | 235.748 |
| Totale | 24.665 | (891.806) |
| Cash flow da attività operativa (1) | 727.352 | (522.458) |
| Investimenti: | | |
| - Materiali | (1.550) | - |
| - Immateriali | (103.487) | (2.775) |
| - Finanziarie | (225.000) | (26.590) |
| Cash flow da attività di investimento (2) | (330.037) | (29.365) |
| Attività finanziaria | | |
| Incrementi/(decrementi) debiti finanziari | (248.648) | 525.122 |
| Disponibilità liquide pervenute tramite operazioni "under common control" | - | - |
| Aumenti di capitale sociale di natura monetaria | - | - |
| Spese per operazioni sul capitale | - | - |
| Altre variazioni di patrimonio netto | - | - |
| Cash flow da attività di finanziamento (3) | (248.648) | 525.122 |
| Cash flow da attività in funzionamento | 148.667 | (26.701) |
| Variazione disponibilità liquide (1+2+3) | 148.667 | (26.701) |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 100.752 | 127.454 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 249.420 | 100.752 |

DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Sulla base di quanto esposto, si propone di destinare l'utile d'esercizio, ammontante a complessivi Euro 682.355,00 come segue:

- a riserva legale per Euro 189.850,00
- a riserva straordinaria per Euro 492.505,00

Gallarate, 31/3/2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

