



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE 2016
AL 30 GIUGNO 2016**

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 30/06/2016 che viene sottoposto alla Vostra approvazione rileva un utile di Euro migliaia 392, a fronte di un utile di Euro migliaia 325 nell'intero esercizio 2015, dopo aver calcolato imposte sul reddito dell'esercizio per Euro migliaia 196.

Il Margine Operativo Lordo del primo semestre si attesta Euro migliaia 605, praticamente coincidente con il risultato operativo (Euro migliaia 601) per la ridotta incidenza di ammortamenti.

I primi 6 mesi dell'esercizio 2016 confermano il buon andamento della Società e delle sue controllate, **Neos S.r.l., Aviotrace Swiss SA, Adriatech S.r.l. e TPS Aerospace Engineering S.r.l.**

L'insieme delle attività sviluppate all'interno del nostro Gruppo ha permesso a TPS di affermarsi presso i nostri principali clienti come primario soggetto a carattere nazionale nel settore dei servizi tecnici aeronautici.

Questa struttura societaria sta trovando applicazione operativa nella riorganizzazione delle attività aziendali in 3 Business Unit: la prima dedicata alle attività aeronautiche a supporto del Post Sales dei nostri clienti (documentazione tecnica e IETP, cicli manutentivi e supporto logistico integrato, predisposizione materiale multimediale per programmi di training tecnico, erogazione dei costi per manutentori), la seconda alle attività ingegneristiche a supporto dei nuovi modelli e di quelli esistenti nei casi di reingegnerizzazione della configurazione velivolo, la terza, che coincide nella controllata TPS Aerospace Engineering, che progetta, certifica e, eventualmente, produce parti e componenti per velivoli esistenti, in particolare in ambito medicale.

Questa articolazione di competenze ha consentito a TPS, in particolare, di rafforzare la propria presenza nello sviluppo di documentazione tecnica e programmi di ILS (*Integrated Logistic Support*), riuscendo anche ad acquisire nuovi importanti clienti con i quali inizieremo ad operare nella seconda metà dell'esercizio.

I risultati economici risultano non solo migliori rispetto allo stesso periodo dello scorso anno ma anche rispetto alle previsioni di budget.

A tale risultato si è arrivati grazie alla crescita del volume di affari (+22% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio) gestito con una organizzazione molto attenta delle attività industriali, aspetto che ci ha consentito di migliorare la produttività del sistema con un limitato ricorso a nuove assunzioni.

I buoni risultati economici si riflettono in una Posizione Finanziaria Netta azzerata (negativa per Euro migliaia 20) al termine del periodo di riferimento. Questo nonostante la Società abbia sensibilmente incrementato le proprie immobilizzazioni finanziarie, in particolare con l'aumento di capitale nella partecipata al 100% Adriatech S.r.l. per euro migliaia 200, al fine di dotare quest'ultima di un Patrimonio Netto più coerente con la propria dimensione aziendale.

Nella nota integrativa vengono infine 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 ed il Conto Economico e la Nota Integrativa sono stati redatti in unità di Euro, ove non diversamente indicato.

I criteri di valutazione più significativi adottati, nonché il contenuto delle singole voci dello stesso vengono esposti di seguito.



PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE:

Rischi connessi al contesto esterno.

I risultati economico finanziari di TPS srl sono marginalmente influenzati dal contesto economico generale mentre sono maggiormente correlabili all'andamento del settore aeronautico. Da questo punto di vista i segnali sono incoraggianti e vari studi di settore forniscono una previsione di crescita a livello mondiale sia nel numero di velivoli che nel numero di passeggeri e, quindi delle ore volate che rappresenta uno degli indicatori chiave nello sviluppo della TPS srl.

Rischi strategici e Operativi

TPS Srl e il Gruppo di cui è la capogruppo, intende rafforzare ulteriormente la propria posizione nel settore dei servizi tecnici in ambito aeronautico, sia attraverso l'allargamento della propria catena del valore interna che attraverso l'acquisizione mirata di alcune realtà esterne. Negli ultimi anni il management di TPS ha saputo evidenziare la capacità di selezionare e integrare rapidamente e con profitto altre realtà all'interno dell'azienda e, pertanto, il rischio appare mitigato.

Rischio di controparte

La TPS srl ha costruito negli anni una forte integrazione con i propri principali clienti, riuscendo in questo modo a realizzare servizi tecnici con caratteristiche di elevata innovatività ed efficienza. L'allargamento della base clienti operato nel 2015 riduce ulteriormente il rischio di effetti negativi determinati da cambiamenti nelle politiche di acquisizione da parte degli stessi.

TPS non ha attualmente fornitori che possano determinare rischi nel raggiungimento dei risultati attesi. La politica di acquisto di materiali e servizi prevede infatti sempre la presenza di più soggetti in grado di sostenere la nostra domanda e, comunque, nessuno di questi risulta di dimensioni tali da poter influenzare i risultati economici di TPS.

Rischio di Liquidità

Operando prevalentemente con grandi gruppi industriali, TPS è soggetta al rischio liquidità determinato dai possibili ritardi nei pagamenti delle fatture commerciali. Questo rischio, che peraltro non ha determinato criticità negli ultimi anni, viene affrontato con il normale ricorso al finanziamento bancario all'interno di affidamenti largamente capienti a sopportare questi ritardi.

Per contro, il rischio credito appare praticamente nullo, avendo sempre la sostanziale certezza di incassare tutti i crediti commerciali

Rischio tassi di interesse bancari

TPS srl opera con un limitato ricorso all'indebitamento bancario e, pertanto, non è soggetta a rischi significativi connessi all'eventuale innalzamento dei tassi di interesse.



2. SITUAZIONE ECONOMICA

Si fornisce di seguito un prospetto di Conto Economico riclassificato.

| Valori in Euro | Esercizio al 30.06.2016 | Esercizio 2015 |
|---|-------------------------|------------------|
| Valore della produzione | 2.004.088 | 3.285.234 |
| Costi esterni per materiali e servizi | (893.285) | (1.870.756) |
| Valore aggiunto | 1.110.803 | 1.414.478 |
| Costo del personale | (503.635) | (844.865) |
| Altri proventi (oneri) operativi | (2.898) | (22.225) |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 604.270 | 547.388 |
| Ammortamenti | (3.451) | (8.485) |
| Risultato operativo | 600.819 | 538.903 |
| (oneri) / proventi finanziari | (13.133) | (36.298) |
| (oneri) / proventi straordinari | 252 | 13.694 |
| Risultato ante imposte | 587.938 | 516.299 |
| Imposte correnti e differite | (196.148) | (191.733) |
| Risultato netto | 391.790 | 324.566 |

I risultati economici del primo semestre 2016 si mostrano molto positivi, con un margine operativo lordo superiore a quello registrato nell'intero 2015.

Tale risultato è stato raggiunto grazie a una maggiore incidenza del Valore Aggiunto (passato dal 43% del Valore della Produzione del 2015 al 55% del primo semestre 2016), accompagnato a 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 Ebitda che di risultato operativo, un Risultato Netto di fine periodo superiore a quello ottenuto nell'intero 2015.

3. SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

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

| Valori in Euro | Esercizio al 30.06.2016 | Esercizio al 31.12.2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 1.771 | 2.617 |
| Immobilizzazioni materiali | 11.550 | 12.626 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 451.521 | 226.521 |
| Totale Immobilizzazioni | 464.842 | 241.764 |
| Rimanenze di magazzino | - | - |
| Crediti commerciali | 1.551.719 | 1.777.776 |
| Debiti commerciali | (494.068) | (466.453) |
| Capitale Circolante | 1.057.651 | 1.311.323 |
| Altre attività | 414.907 | 546.753 |
| Altre passività | (678.904) | (428.038) |
| Altre Attività e Passività | (263.997) | 118.715 |
| Fondi per rischi ed oneri | - | - |
| Fondo TFR | (200.560) | (184.763) |
| Totale Fondi | (200.560) | (184.763) |
| Capitale Investito Netto (C.I.N.) | 1.057.936 | 1.487.039 |

| Valori in Euro | Esercizio al 30.06.2016 | Esercizio al 31.12.2015 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio Netto | 686.302 | 361.736 |
| Risultato di periodo | 391.790 | 324.566 |
| Totale Capitale Proprio | 1.078.092 | 686.302 |
| Indebitamento finanziario netto (PFN) | (20.156) | 800.737 |
| A copertura del C.I.N. | 1.057.936 | 1.487.039 |

Principali indicatori economici e finanziari.

| INDICATORI ECONOMICI/PATRIMONIALI | T.P.S. srl | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Esercizio al 30.06.2016 | Esercizio al 31.12.2015 |
| ROI | 57% | 36% |
| ROE | 36% | 47% |
| ROS | 30% | 16% |

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

- L'incremento delle immobilizzazioni finanziarie dovuto all'aumento di capitale realizzato nel mese di gennaio di Euro migliaia 200 a favore della controllata Adriatech S.r.l. e dall'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.
- La riduzione del Capitale Circolante, soprattutto per effetto della positiva contrazione dei crediti verso clienti dovuta agli incassi del nostro principale cliente che hanno aumentato le disponibilità della società.
- L'aumento delle Altre Passività è principalmente riferito alle imposte stimate sul risultato del semestre oltre al saldo imposte 2015 versato nel mese di luglio e dai debiti nei confronti della controllata Adriatech.
- L'incremento del capitale proprio a seguito del positivo risultato economico del primo semestre 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.

Di seguito si riporta il dettaglio della PFN.

| PFN (Valori in '000 Euro) | YTD al 06.2016 | Esercizio 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Debiti vs Istituti di credito | 200 | 828 |
| Disponibilità liquida | (294) | (101) |
| Debito per acquisto quote NEOS | 73 | 73 |
| Totale | (20) | 800 |



4. 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., acquisita nel mese di ottobre 2015.

5. 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 e rapporti relativi al conto corrente inter-societario.

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 oltre al versamento del 2015 in conto futuro aumento capitale deliberato e sottoscritto a gennaio 2016.

Di seguito viene riportata la tabella con il dettaglio dei crediti e debiti con le parti controllate presenti al 30/06/2016:

| Valori in Euro | Saldo al 30/06/2016 |
|---|---------------------|
| Crediti verso Adriatech srl | 61.482 |
| Crediti verso Neos srl | 74.557 |
| Crediti verso Tps Aerospace Engineering srl | 95.005 |
| Crediti verso Aviotrace Swiss SA | 50.580 |
| Debiti verso Adriatech srl | (156.476) |

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

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

Al 31/12/2015 era presente un debito nei confronti della controllante G&D srl pari a 24.500 Euro relativo ad una consulenza che è stato estinto a febbraio 2016.

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

| Valori in Euro | Consuntivo al 30 06 2016 |
|--|--------------------------|
| Ricavi verso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl | 256.850 |
| Costi da Satiz Technical Publishing & Multimedia srl | (285.533) |
| Ricavi verso TPM Engineering srl | 9.349 |
| Crediti vso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl | 188.989 |
| Crediti vso TPM Engineering srl | 9.349 |
| Debiti vso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl | (259.258) |

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Valori in Euro

| | Esercizio al 30/06/2016 | Esercizio 31/12/2015 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| B) Immobilizzazioni | | |
| I) Immobilizzazioni immateriali | | |
| 2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità | 1.050 | 1.400 |
| 3) Diritti di brevetto ind.le e di utilizzazione delle opere di ingegno | 721 | 1.217 |
| 5) Avviamento | - | - |
| | 1.771 | 2.617 |
| II) Immobilizzazioni materiali | | |
| 2) Impianti e macchinario | 2.034 | 2.404 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | - | - |
| 4) Altri beni | 9.516 | 10.222 |
| 5) Immobilizzazioni in corso ed acconti | - | - |
| | 11.550 | 12.626 |
| III) Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni | - | - |
| a) Imprese controllate | 450.400 | 225.400 |
| 2) Crediti | | |
| d) Verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.121 | 1.121 |
| | 451.521 | 226.521 |
| Totale Immobilizzazioni | 464.842 | 241.764 |
| C) Attivo Circolante | | |
| I) Rimanenze | | |
| 2) Prodotto in corso di lavorazione | - | - |
| II) Crediti | | |
| 1) Verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.551.719 | 1.777.776 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso clienti | 1.551.719 | 1.777.776 |
| 2) Verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 231.044 | 355.925 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso imprese | 231.044 | |
| 3) Verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 50.580 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso imprese collegate | 50.580 | 0 |
| 4) Verso imprese controllanti | 0 | 0 |
| 4 bis) Crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 108.030 | 166.479 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| 4 ter) Crediti per imposte anticipate | - | - |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| 5) Verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.228 | 750 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso altri | 2.228 | 750 |
| Totale crediti | 1.943.600 | 2.300.930 |
| IV) Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 293.199 | 100.182 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 585 | 570 |
| | 293.784 | 100.752 |
| Totale Attivo Circolante | 2.237.384 | 2.401.682 |

STATO PATRIMONIALE
D) Ratei e risconti attivi

| | | |
|--|------------------|------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 23.026 | 23.599 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale ratei e risconti attivi | 23.026 | 23.599 |
| Totale Attivo | 2.725.252 | 2.667.045 |

PASSIVO
**Esercizio
al 30/06/2016**
**Esercizio
al 31/12/2015**
A) Patrimonio netto

| | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| I) Capitale | 26.000 | 26.000 |
| IV) Riserva legale | 5.200 | 5.200 |
| VII) Altre Riserve | 420.019 | 95.453 |
| VIII) Utili (Perdite) portati a nuovo | 235.083 | 235.083 |
| IX) Utili (Perdita) dell'esercizio | 391.790 | 324.566 |
| | 1.078.092 | 686.302 |

B) Fondi per rischi e oneri

| | | |
|---------------------------------|---|---|
| 2) Per imposte, anche differite | - | - |
| 3) Altri: Fondo rischi diversi | - | - |
| | - | - |

C) Trattamento di fine rapporto
200.560
184.763
D) Debiti

| | | |
|---|----------------|----------------|
| 4) Debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 200.292 | 828.153 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso banche | 200.292 | 828.153 |
| 6) Acconti | - | - |
| 7) Debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 494.068 | 441.953 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso fornitori | 494.068 | 441.953 |
| 9) Debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 156.476 | 80.781 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti vs imprese controllate | 156.476 | 80.781 |
| 11) Debiti verso controllante | - | 24.500 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| 12) Debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 336.661 | 156.126 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti tributari | 336.661 | 156.126 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 55.503 | 56.128 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso istituti di previdenza | 55.503 | 56.128 |
| 14) Altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio | 165.884 | 135.003 |
| esigibili oltre l'esercizio | 36.670 | 73.336 |
| Totale altri debiti | 202.554 | 208.339 |
| Totale debiti (D) | 1.445.554 | 1.795.980 |
| E) Ratei e risconti passivi | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.046 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale ratei e risconti passivi | 1.046 | |
| Totale passivo | 2.725.252 | 2.667.045 |



| CONTO ECONOMICO | | |
|--|----------------------------|--------------------------|
| Valori in Euro | Esercizio al 30/06/2016 | Esercizio al 31/12/15 |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 1.858.739 | 3.102.495 |
| 2) Variaz. rimanenze di prodotti in corso di lav.ne, semilav., finiti | - | - |
| 5) Altri ricavi e proventi | 145.349 | 182.739 |
| Totale valore della produzione (A) | 2.004.088 | 3.285.234 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 119.258 | 210.624 |
| 7) Per servizi | 681.388 | 1.509.426 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 92.639 | 150.706 |
| 9) Per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 365.705 | 572.359 |
| b) oneri sociali | 89.319 | 208.592 |
| c) trattamento di fine rapporto | 26.214 | 39.965 |
| e) altri costi | 22.397 | 23.949 |
| | 503.635 | 844.865 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 846 | 1.692 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 2.605 | 6.793 |
| d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e disp. liquide | - | 9.470 |
| | 3.451 | 17.955 |
| 11) Variaz. rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | - | - |
| 12) Accantonamenti per rischi | - | - |
| 13) Altri accantonamenti | - | - |
| 14) Oneri diversi di gestione | 2.898 | 12.755 |
| Totale costi della produzione (B) | 1.403.269 | 2.746.331 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | 600.819 | 538.903 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| d1) proventi da imprese controllati, controllate, collegate | - | - |
| d2) interessi e commissioni da altri e proventi vari | 56 | 386 |
| | 56 | 386 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | |
| c) - da imprese controllate | - | (832) |
| d) - interessi e commissioni ad altri ed oneri vari | (13.189) | (35.852) |
| | (13.189) | (36.684) |
| 17-bis) Utili (perdite) su cambi | - | - |
| | (13.133) | (36.298) |
| E) Proventi e oneri straordinari | | |
| 20) Proventi | 1.973 | 29.429 |
| 21) Oneri | (1.721) | (15.735) |
| | 252 | 13.694 |
| Risultato prima delle imposte | 587.938 | 516.299 |
| 22) Imposte sul reddito d'esercizio | | |
| - Imposte correnti | (196.148) | (191.733) |
| - Imposte differite | - | - |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | 391.790 | 324.566 |

6. NOTA INTEGRATIVA ALLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30.06. 2016

La relazione semestrale 2016 è stata redatta in osservanza alla normativa del Codice Civile e in base ai principi e criteri contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dall'OIC.

La relazione è costituita dallo Stato Patrimoniale e Conto Economico redatti in conformità agli schemi di bilancio previsti dagli art. 2424 , 2424 bis, 2425 e 2425 bis oltre che dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 e 2427 bis, 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. Il bilancio di T.P.S. srl al 30/06/2016 è redatto in conformità al principio contabile OIC 30.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Immobilizzazioni

1. 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.

Di seguito sono evidenziate le aliquote di ammortamento:

| Classi di immobilizzazioni immateriali | Aliquota |
|--|----------|
| Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità | 33,33% |
| Avviamento | 20% |
| Software | 33,33% |

2. 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 euro 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 immateriali | 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% |

3. 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.

4. 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.

5. Disponibilità liquide

Esse sono iscritte al loro valore nominale.

6. 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.

7. Trattamento di Fine Rapporto

Il TFR riporta il debito presente al 30/06/2016 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.

8. 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.

7. COMMENTO DELLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO

IMMOBILIZZAZIONI

Nel presente paragrafo si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni intervenuti nel primo semestre 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 primo semestre 2016 e la consistenza finale delle stesse.

Immobilizzazioni immateriali

Le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali avvenute nel primo semestre sono dovute solo all'imputazione dell'ammortamento di competenza.

| Valori in Euro | Movimenti del primo semestre 2016 | | | | | | |
|--|-----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------------------|
| | Costo storico | Fdo ammort. 31/12/2015 | Consistenza 31/12/2015 | Acquisizioni | Alienazioni | Ammortamento | Consistenza al 30/06/2016 |
| Costi di ricerca e sviluppo | 2.100 | (700) | 1.400 | | | (350) | 1.050 |
| Diritti di brevetto ind.le e di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 375.177 | (373.960) | 1.217 | | | (496) | 721 |
| Avviamento | 34.454 | (34.454) | 0 | | | | 0 |
| Totale | 411.731 | (409.114) | 2.617 | 0 | 0 | (846) | 1.771 |

Immobilizzazioni materiali

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

| Valori in Euro | Movimenti del primo semestre 2016 | | | | | | |
|-----------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|-------------|----------------|---------------------------|
| | Costo storico | Fdo ammort. 31/12/2015 | Consistenza 31/12/2015 | Acquisizioni | Alienazioni | Ammortamento | Consistenza al 30/06/2016 |
| Impianti e macchinari | 38.365 | (35.961) | 2.404 | | | (369) | 2.034 |
| Attrezzatura varia | 10.436 | (10.436) | 0 | | | | 0 |
| Altri beni | 322.949 | (312.727) | 10.222 | 1.550 | (20) | (2.236) | 9.516 |
| Totale | 371.750 | (359.125) | 12.626 | 1.550 | (20) | (2.605) | 11.550 |

Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni

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

| Valori in Euro | Valore al 31/12/2015 | Incremento | Valore al 30/06/2016 |
|---|----------------------|----------------|----------------------|
| 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 Earn-Out sul prezzo di acquisto, calcolato sulla base del risultato aziendale del 2015, per un importo pari a 25.000 euro.

L'incremento della partecipazione in Adriatech è relativo all'aumento di capitale sociale deliberato e interamente versato dalla Società a inizio 2016.

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.

| Valori in Euro | % possesso | Valore semestrale | Patrimonio Netto | Utile semestrale 2016 | Delta PN/Partecipazione |
|---|------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| Partecipazione Neos srl sede legale : Via Cattaneo, 16 Gallarate (VA) Capitale sociale : 10.000 Euro | | | | | |
| | 51% | 232.600 | 492.815 | 139.926 | 18.736 |
| Partecipazione Adriatech srl sede legale: Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto Capitale sociale : 210.800 Euro | | | | | |
| | 100% | 210.800 | 306.000 | 284.480 | 95.200 |
| Partecipazione TPS Aerospace Engineering srl sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA) Capitale sociale : 10.000 Euro | | | | | |
| | 70% | 7.000 | 14.364 | 85.033 | 3.055 |
| | | 450.400 | | | |

8. VARIAZIONE CONSISTENZA ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E PASSIVO

CREDITI

Nella tabella seguente è illustrata la movimentazione dei crediti intervenuta nel primo semestre 2016.

| Valori in Euro | Movimenti del primo semestre 2016 | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | Valore lordo | Fondo svalutazione | Consistenza 31/12/2015 | Variazioni | Variazione fdo svalutazione | Consistenza al 30/06/2016 |
| Crediti verso clienti | 1.894.062 | (116.286) | 1.777.776 | (226.057) | | 1.551.719 |
| Crediti verso imprese controllate | 355.925 | | 355.925 | (124.881) | | 231.044 |
| Crediti verso imprese collegate | 0 | | 0 | 50.580 | | 50.580 |
| Crediti tributari | 166.479 | | 166.479 | (58.448) | | 108.030 |
| Crediti verso altri | 750 | | 750 | 1.478 | | 2.228 |
| Totale | 2.417.216 | (116.286) | 2.300.930 | (357.329) | | 1.943.600 |

I crediti verso clienti hanno natura commerciale con scadenza entro l'esercizio successivo. Il loro decremento è dovuto ad un'efficace azione di riduzione dei tempi di pagamento. In considerazione della qualità degli stessi, non è stato previsto nessun accantonamento al fondo svalutazione crediti nel periodo.

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

| Valori in Euro | Saldo al 30/06/2016 |
|---|---------------------|
| Crediti verso Adriatech srl | 61.482 |
| Crediti verso Neos srl | 74.557 |
| Crediti verso Tps Aerospace Engineering srl | 95.005 |
| | 231.044 |

I crediti verso Adriatech S.r.l. sono relativi ad un prestito Soci di 50.000 Euro e a crediti riferiti alle normali attività commerciali per Euro 11.482.

I crediti verso Neos sono tutti di natura commerciale, mentre i crediti verso TPS Aerospace, società costituita a luglio 2015, sono relativi al finanziamento infruttifero pari ad Euro 86.111, da parte della controllante per l'avvio dell'attività di TPS Aerospace come da verbali delle assemblee del 12.10.2015 e del 11.05.2016, e da crediti commerciali per Euro 8.893.

I crediti verso imprese collegate sono verso la società svizzera Aviotrace Swiss SA, controllata al 70,40% da Neos S.r.l., e 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 30.6.2016 pari a Euro 106 migliaia e comprendono una riclassifica di 199 Euro rispetto al bilancio approvato al 31/12/2015.

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

| Valori in Euro | Crediti Italia | Crediti esteri paesi UE | Crediti esteri paesi Extra UE | Totale crediti al 30/06/2016 | Fdo svalutazione al 30/06/2016 | Totale crediti netti al 30/06/2016 |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Crediti verso clienti | 1.659.868 | | 8.136 | 1.668.004 | (116.286) | 1.551.719 |
| Crediti verso imprese controllate | 231.044 | | | 231.044 | | 231.044 |
| Crediti verso imprese collegate | | 50.580 | | 50.580 | | 50.580 |
| Crediti tributari | 108.030 | | | 108.030 | | 108.030 |
| Crediti verso altri | 2.228 | | | 2.228 | | 2.228 |
| Totale | 2.001.171 | 50.580 | 8.136 | 2.059.886 | (116.286) | 1.943.600 |

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 del semestre e costituiscono le risorse necessarie all'erogazione degli stipendi di giugno nei primi giorni di luglio 2016.

| Valori in Euro | 30/06/16 | 31/12/15 | Variazione |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 293.199 | 100.182 | 193.017 |
| Depositi e valori in cassa | 585 | 570 | 15 |
| Totale | 293.784 | 100.752 | 193.032 |

RATEI E RISCONTI ATTIVI

| Valori in Euro | 30/06/16 | 31/12/15 | Variazione |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| Ratei Attivi | - | - | - |
| Risconti Attivi | 23.026 | 23.599 | (573) |
| Totale | 23.026 | 23.599 | (573) |

I risconti attivi comprendono principalmente le quote dei contratti di noleggio macchinari, autovetture e premi assicurativi corrisposti nel primo semestre ma di competenza del semestre successivo.

PATRIMONIO NETTO

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

| Valori in Euro | Importi alla chiusura 31/12/2013 | Destinazione del risultato | | Altre variazioni P.N. | Risultato d'esercizio 2014 | P.Netto al 31/12/2014 |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | | Dividendi | Altro | | | |
| 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 |

| Valori in Euro | Importi alla chiusura 31/12/2014 | Destinazione del risultato | | Altre variazioni P.N. | Risultato d'esercizio 2015 | P.Netto al 31/12/2015 |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | | Dividendi | Altro | | | |
| 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 |

| Valori in Euro | Importi alla chiusura 31/12/2015 | Destinazione del risultato | | Altre variazioni P.N. | Risultato d'esercizio 2016 | P.Netto al 31/12/2016 |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | | Dividendi | Altro | | | |
| 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) | | 391.790 | 391.790 |
| Totale | 686.302 | - | - | - | 391.790 | 1.078.092 |

L'ultima tabella da' evidenza dell'aumento del Patrimonio Netto rispetto al 31/12/2015 dovuto all'utile del semestre. L'utile 2015 è stato destinato interamente a Riserva Straordinaria. Le altre riserve pari a 420.019 Euro sono tutte costituite dalla riserva straordinaria.

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.

| Valori in Euro | Importo | Riserve utilizzabili | |
|-------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | | Non distribuibili | Distribuibili |
| 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 |

| Valori in Euro | 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 |
| Riserva 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

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 30.06.16 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 primo semestre 2016 | € 26.214 |
| Giroconti e riclassifiche | € (10.417) |
| Valore netto al 30/06/2016 | € 200.560 |

L'accantonamento del trattamento di fine rapporto lavoro subordinato del primo semestre 2016 è pari a 26.214 Euro. I Giroconti e riclassifiche riguardano i fondi pensione destinati alla previdenza privata. L'organico al 30.6.2016 è pari a 28 unità, in crescita di 2 unità rispetto al 31.12.2015. Sono rappresentati da n° 26 impiegati e n° 2 quadri.

DEBITI

Nella tabella esposta di seguito si da' evidenza del dettaglio dei debiti al 30/06/2016 e della loro variazione rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

| Valori in Euro | 30/06/16 | 31/12/15 | Variazione |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Debiti verso banche | 200.292 | 828.153 | (627.861) |
| Debiti verso fornitori | 494.068 | 441.953 | 52.115 |
| Debiti verso imprese controllate | 156.476 | 80.781 | 75.695 |
| Debiti verso controllante | - | 24.500 | (24.500) |
| Debiti tributari | 336.661 | 156.126 | 180.535 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 55.503 | 56.128 | (625) |
| Altri debiti | 202.554 | 208.339 | (5.785) |
| Totale | 1.445.554 | 1.795.980 | (350.426) |

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, oltre che da un finanziamento il cui debito residuo al 30/06/2016 è pari a 147.448 Euro, con scadenza maggio 2017.

I debiti verso fornitori sono rappresentati dal valore nominale delle fatture passive non ancora saldate, in lieve aumento rispetto alla fine dell'esercizio precedente, legato all'aumento del fatturato che ha richiesto il ricorso a forniture esterne.

I debiti verso controllate si riferiscono ai debiti verso la società controllata Adriatech S.r.l e si tratta di attività di natura commerciale.

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 2015, poi versate a luglio 2016, e le imposte stimate sul conto economico al 30.6.2016.

I debiti tributari al 31/12/2015 rispetto al bilancio approvato riportano una riclassifica pari a 199 Euro a crediti tributari.

I debiti verso istituti di previdenza sono costituiti dalle quote di contributi relative alle retribuzioni del mese di giugno 2016, che sono stati liquidati a luglio, oltre agli accertamenti di contributi calcolati sul rateo della tredicesima. Gli altri debiti comprendono oltre ai debiti verso il personale per le retribuzioni del mese di giugno, anche il debito residuo relativo all'acquisizione delle quote di Neos s.r.l. pari a 73.336 Euro, di cui 36.666 Euro con scadenza entro i 12 mesi e 36.670 Euro con scadenza oltre i 12 mesi. Al netto del finanziamento di cui sopra e del debito relativo all'acquisizione di Neos srl, non sono presenti debiti in scadenza oltre l'esercizio successivo.

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

| Valori in Euro | Debiti Italia | Debiti paesi UE | Debiti paesi extra UE | Totale debiti al 30/06/2016 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------|
| Debiti verso banche | 200.292 | | | 200.292 |
| Debiti verso fornitori | 494.068 | | | 494.068 |
| Debiti verso imprese controllate | 156.476 | | | 156.476 |
| Debiti verso controllante | | | | |
| Debiti tributari | 336.661 | | | 336.661 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 55.503 | | | 55.503 |
| Altri debiti | 202.554 | | | 202.554 |
| Totale | 1.445.554 | 0 | 0 | 1.445.554 |

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I risconti passivi sono pari a 1.046 Euro sono relativi a ricavi contabilizzati ma di competenza luglio 2016.

9. CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione conseguito nel semestre ammonta a 2.004.088 Euro, l'aumento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è spiegato nella relazione sulla gestione.

Di seguito viene riportata la suddivisione del valore della produzione per area geografica.

| Valori in Euro | Verso paesi Italia | Verso paesi esteri UE | Verso paesi esteri Extra UE |
|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 1.804.352 | 1.166 | 53.221 |
| Altri ricavi e proventi | 145.349 | | |
| Totale | 1.949.701 | 1.166 | 53.221 |

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 acquisto e rivendita di materiali

10. COSTI DELLA PRODUZIONE

PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

I costi per gli acquisti di materie prime e di consumo ammontano a 119.258 Euro, in linea con il consuntivo 2015, sostenuti per la fatturazione di altri ricavi e proventi.

PER SERVIZI

I costi per servizi ammontano a 681.388 Euro e si riferiscono principalmente a prestazioni tecniche su attività di redazione di documentazione tecnica.

PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

I costi per godimento di beni di terzi ammontano a 92.639 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 euro 503.635, l'aumento rispetto all'esercizio precedente è dovuto all'assunzione di collaboratori a progetto a fine 2015, il cui costo era presente a bilancio 2015 nei costi esterni.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali ammontano a 3.451 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 2.898 Euro è composta da imposte comunali e di bollo oltre che dalla quota associativa 2016 nel distretto Lombardia Aerospace Cluster.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

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

| Valori in Euro | Importo in semestrale 2016 |
|----------------------------------|----------------------------|
| Interessi passivi su c/c bancari | 4.638 |
| Interessi passivi diversi | 3.715 |
| Altro | 4.823 |
| Arrotondamenti | 13 |
| | 13.189 |

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

I proventi ed oneri straordinari fanno riferimento a partite a debito o a credito eccedenti gli accertamenti di costo o ricavo iscritti nel bilancio del precedente esercizio.

DETTAGLIO IMPOSTE IRES ED IRAP

Al fine di meglio comprendere il contenuto della voce "Imposte d'esercizio", si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione dell'onere fiscale teorico da relazione semestrale con l'imponibile fiscale, evidenziando l'aliquota effettivamente applicata.

| Valori in Euro | IRES | IRAP |
|---|----------------|----------------|
| Risultato imponibile civilistico | 587.938 | 600.819 |
| Aliquota applicata | 27,50% | 3,90% |
| Onere fiscale teorico | 161.683 | 23.432 |
| Variazioni in aumento | 35.004 | 537.509 |
| Variazioni in diminuzione | -1.914 | -487.954 |
| Totale variazioni | 33.090 | 49.554 |
| Imponibile fiscale | 621.028 | 650.373 |
| Imposte della relazione semestrale | 170.783 | 25.365 |

NUMERO DEI DIPENDENTI

Al 30/06/2016 la società conta 28 dipendenti, impiegati e quadri, in crescita di 2 unità rispetto al 31/12/2015. Sono rappresentati da n° 26 impiegati e n° 2 quadri.

11. COMPENSI SPETTANTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Il compenso spettante alla società di revisione Audirevi S.r.l. per l'anno 2016 è pari a 18.000 Euro relativa alla revisione del bilancio d'esercizio, consolidato e relazione semestrale.

12. COMPENSO SPETTANTE ALL'AMMINISTRATORE UNICO

Il compenso spettante per l'anno 2016 all'amministratore Unico Rosso Alessandro come da delibera dell'assemblea del 02/03/2015, è pari a 80.000 Euro.



13. PARTI CORRELATE

Nella tabella seguente vengono riportati i dati relativi ai rapporti con le parti correlate con la distinzione tra commerciali e finanziari, si evidenzia nuovamente l'estinzione del debito nei confronti della controllante G&D a febbraio 2016.

| Valori in Euro | Saldo al 30/06/2016 | |
|--|---------------------|------------|
| | Commerciali | Finanziari |
| Crediti verso Adriatech srl | 11.482 | 50.000 |
| Crediti verso Neos srl | 74.557 | - |
| Crediti verso Tps Aerospace Engineering srl | 8.893 | 86.111 |
| Crediti verso Aviotrace Swisse SA | 50.580 | - |
| Crediti vso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl | 188.989 | - |
| Crediti vso TPM Engineering srl | 9.349 | - |
| Debiti verso Adriatech srl | (156.476) | - |
| Debiti vso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl | (259.258) | - |
| | commerciali | finanziari |
| Ricavi verso Adriatech srl | 9.412 | |
| Ricavi verso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl | 256.850 | |
| Ricavi verso Neos srl | 76.531 | |
| Ricavi verso TPM Engineering srl | 9.349 | |
| Ricavi verso TPS Aerospace Engineering srl | 6.582 | |
| Ricavi verso Aviotrace Swisse SA | 52.721 | |
| Costi da Adriatech srl | (128.259) | |
| Costi da Satiz Technical Publishing & Multimedia srl | (285.533) | |

Gallarate, 15/09/2016.

L'Amministratore Unico
Alessandro Rosso

