

REGUEST SPA

Sede legale: VIA ALOIS KUPERION 34 MERANO (BZ)

Iscritta nel registro delle imprese di Bolzano

Codice fiscale e numero di registrazione: 03229380211

Registrato nel Registro dei dati economici e amministrativi al n. BZ 242796

Capitale sociale Euro 300.000,00 interamente versato

Partita IVA 03229380211

Direzione e coordinamento: PMP VENTURES SOCIETÀ SEMPLICE

Relazione sulla gestione

Bilancio annuale al 31.12.2024

Signori Azionisti, la nota integrativa contiene le informazioni relative al bilancio al 31/12/2024; come previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile, la presente relazione fornisce informazioni sulla situazione della Vostra società e sul suo andamento economico. La presente relazione sulla gestione, i cui importi sono arrotondati all'unità di euro, costituisce una parte integrativa del bilancio d'esercizio e fornisce informazioni sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società, compresi, ove possibile, i dati storici e le prospettive future.

Informazioni sull'azienda

Nello scorso esercizio finanziario, che copriva il periodo dal 23 novembre 2023 al 31 dicembre 2024, la società si è fusa con ReGuest Srl. Il rendimento operativo totale della società al 31 dicembre 2024 è stato di 5.291.371 euro rispetto al rendimento operativo totale di ReGuest Srl di 4.361.596 euro al 31 dicembre 2023. Il rendimento operativo totale è quindi aumentato del 21,3%, pari a 929.775 euro.

Eventi di particolare rilevanza

Di seguito troverete alcuni fatti di particolare importanza che ritieniamo utile segnalare alla vostra attenzione.

Il 31 agosto 2024, l'assemblea straordinaria degli azionisti, tenuta dal notaio Felipe Benvenutti, ha deliberato di approvare l'accordo di fusione con ReGuest Srl (con effetti contabili e fiscali a partire dal 1° gennaio 2024), che viene illustrato di seguito.

Descrizione della fusione:

- Tipo di fusione: fusione per incorporazione;
- Data di efficacia della fusione: 3 settembre 2024 (efficacia contabile dal 1 gennaio 2024)
- Società partecipanti: la società fondatrice ReGuest AG e la società incorporata ReGuest Srl.

Motivi e obiettivi della fusione

- Le ragioni strategiche della fusione sono la semplificazione e la concentrazione di un'unica attività nella società incorporante, in quanto vengono meno le ragioni per la gestione di un gruppo con una holding e una società collegata.
- L'obiettivo della fusione è semplificare e ridurre i costi amministrativi associati alla gestione di più società.

Effetti della fusione sul bilancio:

- La fusione ha modificato in modo significativo la struttura della società conferente, che prima era una società con lo scopo di detenere investimenti e dopo la fusione ha rilevato la società operativa con lo scopo di produrre e commercializzare software per l'industria alberghiera.

Cambiamenti nell'organizzazione o nella gestione:

- La fusione non ha comportato modifiche significative alla struttura organizzativa, come nuove nomine nel Consiglio di amministrazione o cambiamenti negli organi esecutivi della società.
- La fusione ha comportato un cambiamento significativo nella gestione aziendale, in quanto le risorse umane e le strutture della società risultante dalla fusione sono state integrate in una holding in cui erano assenti.

Effetti della fusione sulla continuità aziendale:

- Valutazione dell'impatto dell'aggregazione aziendale sulla continuità aziendale, comprese le prospettive di crescita potenziale e i rischi di integrazione.

Informazioni su possibili controversie legali o potenziali responsabilità:

A seguito della fusione, la società incorporante non ha acquisito controversie o passività che potrebbero influire sul suo bilancio futuro.

Con effetto dal 3 settembre 2024, la società si è fusa con ReGuest Srl.

L'11 settembre 2024, il capitale sociale della società è stato aumentato a 300.000 euro con l'intenzione di richiedere la quotazione in borsa.

Il 12 dicembre 2024, la società è stata quotata alla Borsa di Vienna nel segmento "direct market plus".

Queste operazioni hanno comportato spese dirette per un totale di 494.120 euro, che sono state interamente ammortizzate nell'esercizio precedente senza alcuna capitalizzazione. Qualsiasi scostamento dal piano aziendale previsto è da attribuire esclusivamente a queste spese straordinarie.

Attività di gestione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis 5° comma del Codice Civile, Vi informiamo che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di PMP Ventures società semplice.

Si attesta che l'attività di direzione e coordinamento non ha avuto particolari impatti sulle attività e sui risultati della società.

Si attesta che non vi sono state decisioni influenzate dal soggetto che svolge l'attività di direzione e coordinamento che richiedano la comunicazione delle ragioni e degli interessi che le hanno influenzate.

Patrimonio netto e posizione finanziaria

Il seguente prospetto riclassificato del patrimonio netto e della posizione finanziaria della società fornisce una migliore comprensione del patrimonio netto e della posizione finanziaria della società.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2024	%
CAPITALE CIRCOLANTE	1.406.060	39,08 %
Liquidità immediate	495.639	13,78 %
Disponibilità liquide	495.639	13,78 %
Liquidità differite	910.421	25,30 %
Crediti verso soci		
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	803.299	22,33 %
Crediti immobilizzati a breve termine		
Attività finanziarie		
Ratei e risconti attivi	107.122	2,98 %
Rimanenze		
IMMobilizzazioni	2.192.027	60,92 %
Immobilizzazioni immateriali	1.905.068	52,95 %
Immobilizzazioni materiali	242.032	6,73 %
Immobilizzazioni finanziarie		
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	44.927	1,25 %
TOTALE IMPIEGHI	3.598.087	100,00 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%
CAPITALE DI TERZI	2.839.564	78,92 %
Passività correnti	2.562.622	71,22 %
Debiti a breve termine	773.773	21,51 %
Ratei e risconti passivi	1.788.849	49,72 %
Passività consolidate	276.942	7,70 %
Debiti a m/l termine		
Fondi per rischi e oneri		
TFR	276.942	7,70 %
CAPITALE PROPRIO	758.523	21,08 %
Capitale sociale	300.000	8,34 %
Riserve	21.176	0,59 %
Utili (perdite) portati a nuovo		
Utile (perdita) dell'esercizio	437.347	12,15 %
TOTALE FONTI	3.598.087	100,00 %

Gli indicatori più importanti del patrimonio netto e della situazione finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2024
Copertura delle immobilizzazioni	
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	35,33 %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa	
Banche su circolante	
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	14,88 %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario	
Indice di indebitamento	
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	3,74
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio	
Quoziente di indebitamento finanziario	

INDICE	Esercizio 2024
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto	0,26
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda	
Mezzi propri su capitale investito	
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	21,08 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi	
Oneri finanziari su fatturato	
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,67 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda	
Indice di disponibilità	
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	54,87 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)	
Margine di struttura primario	
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	(1.388.577,00)
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.	
Indice di copertura primario	
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	0,35
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.	
Margine di struttura secondario	
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	(1.111.635,00)

INDICE	Esercizio 2024
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.	
Indice di copertura secondario	
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	0,48
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.	
Capitale circolante netto	
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	(1.156.562,00)
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti	
Margine di tesoreria primario	
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	(1.156.562,00)
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità	
Indice di tesoreria primario	
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	54,87 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine	

Situazione economica

Il seguente riepilogo riclassificato delle prestazioni dell'azienda fornisce una migliore comprensione dei risultati aziendali.

Conto economico

Voce	Esercizio 2024	%
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.291.371	100,00 %
- Consumi di materie prime	100.593	1,90 %
- Spese generali	2.250.881	42,54 %
VALORE AGGIUNTO	2.939.897	55,56 %
- Altri ricavi	13.858	0,26 %
- Costo del personale	1.388.325	26,24 %
- Accantonamenti		
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.537.714	29,06 %
- Ammortamenti e svalutazioni	807.144	15,25 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	730.570	13,81 %
+ Altri ricavi e proventi	13.858	0,26 %
- Oneri diversi di gestione	70.498	1,33 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	673.930	12,74 %
+ Proventi finanziari	15.810	0,30 %
+ Utili e perdite su cambi	(343)	(0,01) %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	689.397	13,03 %
+ Oneri finanziari	(28.652)	(0,54) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	660.745	12,49 %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie		
+ Proventi e oneri straordinari		
REDDITO ANTE IMPOSTE	660.745	12,49 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	223.398	4,22 %
REDDITO NETTO	437.347	8,27 %

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2024
R.O.E.	
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	57,66 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa	
R.O.I.	
= [[A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria)] - [B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)] - [B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO	20,30 %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica	
R.O.S.	
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	15,68 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo	
R.O.A.	
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	18,73 %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria	
E.B.I.T. NORMALIZZATO	
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria)]	689.397,00
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.	
E.B.I.T. INTEGRALE	
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	689.397,00
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.	

Informazioni ai sensi dell'art. 2428 del Codice civile

Le informazioni richieste dall'art. 2428 del Codice Civile sono illustrate in dettaglio qui di seguito.

I principali rischi e incertezze a cui l'azienda è esposta

L'azienda opera in un contesto economico e finanziario molto complesso e in costante evoluzione. In questo contesto, vengono identificati e monitorati i seguenti rischi principali:

1. rischio di prezzo

Il rischio di prezzo si riferisce alla possibilità che le variazioni dei prezzi di mercato, ad esempio delle materie prime, dei prodotti finiti o di altre attività economiche, abbiano un impatto negativo sulla redditività dell'azienda. Poiché l'azienda fornisce solo servizi, non è soggetta a questo rischio.

2. rischio di credito

Il rischio di credito si riferisce alla possibilità che i clienti o i partner commerciali non siano in grado di adempiere ai loro obblighi, il che può portare a potenziali perdite finanziarie per l'azienda. La società fattura regolarmente i propri servizi a un gran numero di clienti e incassa i crediti in media 30 giorni dopo la data della fattura. Per questo motivo, il rischio di credito non è considerato significativo.

3. rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si riferisce alla possibilità che l'azienda non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie alla scadenza a causa della mancanza di liquidità o di accesso al credito. La gestione di questo rischio implica un costante monitoraggio dei flussi di cassa e una pianificazione finanziaria a breve e lungo termine per garantire un adeguato livello di liquidità. Inoltre, l'azienda mantiene linee di credito disponibili e relazioni consolidate con istituzioni finanziarie per far fronte a eventuali emergenze.

4. rischio di fluttuazione dei flussi di cassa

Il rischio di flusso di cassa si riferisce alla possibilità che le variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o di altri fattori di mercato possano influenzare i flussi di cassa della società. Poiché l'azienda opera principalmente nel mercato dell'euro, non è esposta ad alcun rischio di cambio e il suo debito con le banche è minimo, il che significa che questo rischio non è rilevante per l'azienda.

I più importanti indicatori non finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, si conferma che non si ritiene necessario fornire altri indicatori di performance non finanziari per comprendere la posizione della società, il suo sviluppo commerciale e i suoi risultati.

Informazioni sulla protezione ambientale

L'azienda ha svolto le proprie attività nel rispetto delle norme di legge in materia di tutela ambientale. Non sono state attuate altre misure significative.

Informazioni sull'amministrazione del personale

Non ci sono caratteristiche particolari da segnalare per quanto riguarda i dipendenti.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2428, comma 3, punto 1 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio sono state svolte attività di sviluppo di nuove funzioni software, in particolare del software "Cris Stand Alone" per 978.921 euro.

Rapporti con società dipendenti, collegate e controllanti e con società sottoposte al controllo di società controllanti

Nel corso dell'esercizio la società non ha avuto rapporti con le società sopra citate.

Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del Codice civile, si segnala che la società non deteneva azioni proprie alla fine dell'esercizio.

Azioni/quote della società controllante

Si conferma che la società non detiene quote della società controllante.

Sviluppo prevedibile del business

L'andamento dei primi mesi dell'esercizio in corso mostra una tendenza positiva rispetto all'esercizio precedente, come si evince anche dall'aumento delle vendite.

Applicazione degli strumenti finanziari rilevanti per la valutazione del patrimonio netto, della posizione finanziaria e dei risultati operativi

Si conferma che la società non detiene strumenti finanziari che abbiano un impatto significativo sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria o sui risultati dell'esercizio.

Conclusioni

Signori azionisti, alla luce di quanto sopra e di quanto riportato in allegato, vi invitiamo a partecipare:

- di approvare il bilancio al 31/12/2024 comprensivo di nota integrativa e relazione;
- il risultato dell'esercizio in conformità con la proposta del Consiglio di amministrazione riportata nella nota integrativa.

Merano, 31.03.2025

Per il consiglio di amministrazione

Michael Mitterhofer, Presidente