

REGUEST SPA

Sede legale: Via Alois Kuperion 34, Merano (BZ)

Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano

Codice fiscale e numero di iscrizione: 03229380211

Iscritta al REA n. BZ 242796

Capitale sociale Euro 304.494,40 interamente versato

Partita IVA 03229380211

Sotto direzione e coordinamento di: PMP VENTURES SOCIETA' SEMPLICE

Relazione sulla gestione

Bilancio al 31/12/2025

Gentili azionisti, in allegato sono riportate le informazioni a illustrazione del bilancio al 31/12/2025; come previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile, con la presente relazione forniamo le informazioni relative alla situazione della vostra società e all'andamento della sua attività. La presente relazione sulla gestione, i cui importi sono arrotondati all'unità di euro, costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio e fornisce informazioni sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società, se possibile con dati storici e prospettive di valutazione future.

Informazioni sulla società

Nel corso dell'esercizio trascorso la società ha proseguito la propria attività di investimento, come meglio illustrato di seguito. Il fatturato della società al 31.12.2025 ammontava a 6.655.793 euro rispetto a 5.291.371 euro al 31.12.2024. Il fatturato complessivo è quindi aumentato del 25,8% o di 1.364.422 euro.

Eventi di particolare rilevanza

Di seguito sono riportati alcuni eventi particolarmente rilevanti che, a nostro avviso, meritano la vostra attenzione. Con atto pubblico del 22.05.2025, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato l'aumento del capitale sociale da 300.000 euro a 450.000 euro, che potrà essere attuato dagli amministratori entro 5 anni.

Con atto pubblico del 23.12.2025, l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato l'aumento del capitale sociale da Euro 300.000 a Euro 304.494,40. L'aumento del capitale sociale è avvenuto mediante conferimento in natura di quote della società Opensmjle GmbH con sede in Germania.

Attività di gestione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5, del Codice Civile, comunichiamo che la società è soggetta alla direzione e al coordinamento da parte della società PMP Ventures Einfache Gesellschaft.

Si attesta che le attività di amministrazione e coordinamento non hanno avuto particolari ripercussioni sulle attività e sui risultati della società.

Si attesta che non vi sono state decisioni influenzate dalla società che svolge le attività di amministrazione e coordinamento e che richiedono l'indicazione dei motivi e degli interessi che le hanno influenzate.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Per una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si riporta di seguito il prospetto riclassificato della situazione patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voci	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variazione assoluta	Variazione in %
ATTIVO CIRCOLANTE	2.034.190	12,82 %	1.406.060	39,08 %	628.130	44,67 %
Liquidità immediatamente disponibile	381.582	2,40 %	495.639	13,78 %	(114.057)	(23,01) %
Disponibilità liquide	381.582	2,40 %	495.639	13,78 %	(114.057)	(23,01) %
Liquidità differita	1.652.608	10,41 %	910.421	25,30 %	742.187	81,52 %
Crediti a breve termine dell'attivo circolante	1.493.049	9,41 %	803.299	22,33 %	689.750	85,86 %
RATEI E RISCONTI ATTIVI	159.559	1,01 %	107.122	2,98 %	52.437	48,95 %
RIMANENZE						
Immobilizzazioni	13.833.738	87,18 %	2.192.027	60,92 %	11.641.711	531,09 %
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.114.211	13,32 %	1.905.068	52,95 %	209.143	10,98 %
Immobilizzazioni materiali	289.919	1,83 %	242.032	6,73 %	47.887	19,79 %
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	11.382.827	71,73 %			11.382.827	
Crediti a medio e lungo termine dell'attivo circolante	46.781	0,29 %	44.927	1,25 %	1.854	4,13 %

Voci	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variazione assoluta	Variazione in %
TOTALE IMPIEGHI	15.867.928	100,00 %	3.598.087	100,00 %	12.269.841	341,01 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variazione assoluta	Variazione in %
CAPITALE DI TERZI	12.924.394	81,45 %	2.839.564	78,92 %	10.084.830	355,15 %
Passività correnti	9.640.006	60,75 %	2.562.622	71,22 %	7.077.384	276,18 %
Passività correnti	7.552.872	47,60 %	773.773	21,51 %	6.779.099	876,11 %
RATEI E RISCONTI PASSIVI	2.087.134	13,15 %	1.788.849	49,72 %	298.285	16,67 %
Capitale di terzi a medio e lungo termine	3.284.388	20,70 %	276.942	7,70 %	3.007.446	1.085,95 %
Passività a medio e lungo termine	2.883.992	18,17 %			2.883.992	
Accantonamenti per rischi e oneri						
TFR	400.396	2,52 %	276.942	7,70 %	123.454	44,58 %
CAPITALE PROPRIO	2.943.534	18,55 %	758.523	21,08 %	2.185.011	288,06 %
Capitale sociale	304.494	1,92 %	300.000	8,34 %	4.494	1,50 %
Riserve	2.274.037	14,33 %	21.176	0,59 %	2.252.861	10.638,75 %
Utili (perdite) riportati						
Utile (perdita) dell'esercizio	365.003	2,30 %	437.347	12,15 %	(72.344)	(16,54) %
Perdita coperta nell'esercizio						
TOTALE RISORSE	15.867.928	100,00 %	3.598.087	100,00 %	12.269.841	341,01 %

I principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni percentuali
Coefficiente di copertura degli investimenti (capitale proprio/attivo immobilizzato)			
= A) Capitale proprio / B) Attivo immobilizzato	21,28 %	35,33 %	(39,77) %
Questo indicatore valuta l'equilibrio tra il capitale proprio e gli investimenti fissi dell'azienda.			
Banche su attività correnti			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	221,22 %	14,88 %	1.386,69 %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni percentuali
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante tramite finanziamenti bancari.			
Indice di indebitamento (capitale di terzi/capitale totale)			
= [PASSIVO TOTALE - A) Capitale proprio] / A) Capitale proprio	4,39	3,74	17,38 %
L'indice esprime il rapporto tra il capitale di terzi e la somma del capitale proprio			
Indice di indebitamento			
= [D.1) Obbligazioni + D.1) Obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti derivanti da titoli di debito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese dominanti] / A) Patrimonio netto	1,60	0,26	515,38 %
Questo indice misura il rapporto tra il ricorso a finanziamenti di capitale (capitale di terzi a titolo oneroso e rimborsabile) e il ricorso ai fondi propri dell'impresa			
Fondi propri sul capitale investito (capitale proprio/capitale totale)			
= A) Capitale proprio / TOTALE ATTIVITÀ	18,55 %	21,08 %	(12,00) %
L'indice misura il grado di capitalizzazione dell'azienda e, di conseguenza, la sua indipendenza finanziaria dai finanziamenti esterni.			
Oneri finanziari sul fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (azione ordinaria) / A.1) Ricavi da forniture e prestazioni (azione ordinaria)	1,21 %	0,67 %	80,60 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari e il fatturato dell'azienda.			
Coefficiente di liquidità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo) + C.I) Immobilizzazioni materiali + Da vendere + C.II) Crediti che non costituiscono immobilizzazioni (esigibili entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Passività (esigibili entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti passivi]	21,10 %	54,87 %	(61,55) %
Questo indicatore misura la capacità dell'azienda di far fronte alle passività correnti utilizzando i crediti correnti in senso lato (ovvero includendo le rimanenze).			
Margine di struttura I			
= [A) Patrimonio netto - (B) Attivo immobilizzato - B.III.1) Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo)]	(10.843.423,00)	(1.388.577,00)	(680,90) %
È costituito dalla differenza tra il patrimonio netto e le immobilizzazioni nette. Questo indicatore esprime, sotto forma di valore assoluto, la capacità dell'azienda di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura delle immobilizzazioni I			
= [A) Capitale proprio] / [B) Attivo immobilizzato - B.III.1) Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo)]	0,21	0,35	(40,00) %
È calcolato dal rapporto tra patrimonio netto e immobilizzazioni nette. Esprime, sotto forma di valore relativo, la quota delle immobilizzazioni coperta da fondi propri.			
Margine di struttura II			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni percentuali
= [A) Capitale proprio + B) Accantonamenti per rischi e oneri + C) Indennità di fine rapporto per i dipendenti + D) Passività (esigibili nell'esercizio successivo)] - [B) Attivo immobilizzato - B.III.1) Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo)]	(7.559.035,00)	(1.111.635,00)	(579,99) %
È costituito dalla differenza tra il capitale consolidato (patrimonio netto più passività a lungo termine) e le immobilizzazioni. Questo indicatore esprime, sotto forma di valore assoluto, la capacità dell'azienda di coprire gli investimenti in immobilizzazioni con la raccolta di capitale consolidato.			
Indice di copertura delle immobilizzazioni II			
= [A) Patrimonio netto + B) Accantonamenti per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto per i dipendenti + D) Passività (esigibili nell'esercizio successivo)] / [B) Attivo immobilizzato - B.III.1) Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo)]	0,45	0,48	(6,25) %
È calcolato dal rapporto tra il capitale consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, sotto forma di valore relativo, la quota delle immobilizzazioni coperta dalla raccolta di fondi consolidata.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso i soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo) + C.I) Scorte + Attività materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti che non costituiscono immobilizzazioni (esigibili entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Passività (esigibili entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti passivi]	(7.605.816,00)	(1.156.562,00)	(557,62) %
Questo dato è costituito dalla differenza tra il capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime, in termini di valore assoluto, la capacità dell'azienda di far fronte alle passività a breve termine con i mezzi disponibili			
Eccedenza di liquidità primaria			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti che non costituiscono immobilizzazioni (esigibili entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Passività (esigibili entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti passivi]	(7.605.816,00)	(1.156.562,00)	(557,62) %
È calcolato come valore assoluto della differenza tra le disponibilità liquide e quelle disponibili a breve termine e le passività correnti. Esprime la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni correnti con mezzi propri.			
Indice di liquidità primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti che non costituiscono immobilizzazioni (esigibili entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Passività (esigibili entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti passivi]	21,10 %	54,87 %	(61,55) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte alle passività correnti con disponibilità liquide o crediti a breve termine.			

Risultato economico

Per una migliore comprensione dei risultati economici della società, si rimanda alla seguente sintesi riclassificata della situazione reddituale.

Conto economico

Voci	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variazione assoluta	Variazione in %
Valore della Produzione	6.653.941	100,00 %	5.291.371	100,00 %	1.362.570	25,75 %
- Consumo di materie prime	47.027	0,71 %	100.593	1,90 %	(53.566)	(53,25) %
- Spese generali	2.837.920	42,65 %	2.250.881	42,54 %	587.039	26,08 %
VALORE AGGIUNTO	3.768.994	56,64 %	2.939.897	55,56 %	829.097	28,20 %
- Altri ricavi	784.248	11,79 %	13.858	0,26 %	770.390	5.559,17 %
- Costi del personale	2.273.864	34,17 %	1.388.325	26,24 %	885.539	63,78 %
- Assunzioni						
UTILE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	710.882	10,68 %	1.537.714	29,06 %	(826.832)	(53,77) %
- Ammortamenti e svalutazioni	956.882	14,38 %	807.144	15,25 %	149.738	18,55 %
RISULTATO OPERATIVO DELLA GESTIONE ORDINARIA	(246.000)	(3,70) %	730.570	13,81 %	(976.570)	(133,67) %
+ Altri ricavi	784.248	11,79 %	13.858	0,26 %	770.390	5.559,17 %
- Altre spese operative	72.316	1,09 %	70.498	1,33 %	1.818	2,58 %
EBIT	465.932	7,00 %	673.930	12,74 %	(207.998)	(30,86) %
+ Proventi finanziari	81.669	1,23 %	15.810	0,30 %	65.859	416,57 %
+ Utili e perdite su cambi	(15)		(343)	(0,01) %	328	95,63 %
RISULTATO OPERATIVO	547.586	8,23 %	689.397	13,03 %	(141.811)	(20,57) %
+ Oneri finanziari	(58.564)	(0,88) %	(28.652)	(0,54) %	(29.912)	(104,40) %
RISULTATO PRIMA DELLA RETTIFICA DI VALORE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	489.022	7,35 %	660.745	12,49 %	(171.723)	(25,99) %
+ Rettifiche di valore delle attività e passività finanziarie						
+ Quota dai precedenti esercizi	1.852	0,03 %			1.852	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	490.874	7,38 %	660.745	12,49 %	(169.871)	(25,71) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	125.871	1,89 %	223.398	4,22 %	(97.527)	(43,66) %
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	365.003	5,49 %	437.347	8,27 %	(72.344)	(16,54) %

I principali indicatori della redditività

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni percentuali
R.O.E.			
= 21) Utile (Perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	12,40 %	57,66 %	(78,49) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'azienda.			
R.O.I.			
= [A) Valore della produzione (azione ordinaria) - A.5) Altri proventi e ricavi (azione ordinaria) - B) Costi di produzione (azione ordinaria) + B.14) Altri costi operativi (azione ordinaria)] / TOTALE ATTIVITÀ	(1,55) %	20,30 %	(107,64) %
L'indicatore misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto alla normale attività aziendale.			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (azione ordinaria) - B) Costi di produzione (azione ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (azione ordinaria)	9,61 %	15,68 %	(38,71) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di generare profitti dalle vendite o indica l'utile operativo realizzato per ogni unità di ricavo.			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (azione ordinaria) - B) Costi di produzione (azione ordinaria)] / TOTALE ATTIVITÀ	2,94 %	18,73 %	(84,30) %
L'indicatore misura la redditività del capitale investito in relazione al risultato prima degli investimenti finanziari.			
E.B.I.T. rettificato			
= [A) Ricavi operativi (azione ordinaria) - B) Costi operativi (azione ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (azione ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (azione ordinaria) + C.17a) Utili e perdite di cambio (azione ordinaria) + D) Rettifiche di valore delle attività finanziarie (azione ordinaria)]	547.586,00	689.397,00	(20,57) %
Questo dato rappresenta il margine di risultato che misura il risultato operativo senza tenere conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato delle attività accessorie e del settore finanziario al netto degli oneri finanziari.			
E.B.I.T. completo			
= [A) Ricavi operativi (azione ordinaria) - B) Costi operativi (azione ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (azione ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (azione ordinaria) + C.17a) Utili e perdite di cambio (azione ordinaria) + D) Rettifiche di valore delle attività finanziarie (azione ordinaria)]	549.438,00	689.397,00	(20,30) %
Si tratta del margine di risultato che misura il risultato d'esercizio tenendo conto delle attività accessorie, delle attività finanziarie (esclusi gli oneri finanziari) e delle attività straordinarie.			

Informazioni ai sensi dell'art. 2428 del Codice civile

Di seguito vengono illustrate in dettaglio le informazioni richieste dall'art. 2428 del Codice civile.

I principali rischi e incertezze a cui è esposta la Società

L'azienda opera in un contesto economico e finanziario altamente complesso e in continua evoluzione. In tale contesto vengono individuati 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, possano influire negativamente sulla redditività dell'azienda. Poiché l'azienda fornisce esclusivamente servizi, non è soggetta a tale rischio.

2. Rischio di credito

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

3. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si riferisce alla possibilità che l'azienda non sia in grado di far fronte ai propri obblighi finanziari alla scadenza a causa della mancanza di liquidità o dell'impossibilità di accedere al credito. La gestione di questo rischio comporta un monitoraggio costante dei flussi di cassa e una pianificazione finanziaria a breve e lungo termine, al fine di garantire un livello di liquidità adeguato. Inoltre, l'azienda dispone di linee di credito disponibili e di rapporti consolidati con istituti finanziari per poter far fronte a eventuali emergenze.

4. Rischio di fluttuazione del flusso di cassa

Il rischio di flussi di cassa si riferisce alla possibilità che variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o di altri fattori di mercato influenzino i flussi di cassa dell'azienda. Poiché l'azienda opera principalmente sul mercato dell'euro, non è esposta a rischi di cambio e i debiti presso istituti di credito sono minimi, pertanto questo rischio non è rilevante per l'azienda.

I principali indicatori non finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, si conferma che non si ritiene necessario fornire ulteriori indicatori di risultato non finanziari per la comprensione della situazione della società, dell'andamento della sua attività e del suo risultato.

Informazioni sulla tutela dell'ambiente

La società ha svolto la propria attività nel rispetto delle disposizioni di legge in materia di tutela ambientale. Non sono state inoltre attuate ulteriori misure di rilievo.

Informazioni sulla gestione del personale

Non vi sono particolari da segnalare in merito al personale.

Attività di ricerca e sviluppo

Nessuna attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate e dominanti, nonché con imprese soggette al controllo di imprese dominanti

I rapporti con le società sopra menzionate possono essere riassunti come segue:

Crediti verso società collegate iscritti nell'attivo circolante

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
Fatture da emettere verso Zeppelin Hotel Tech Spa	510.016	-	510.016
Crediti diversi verso Zeppelin Hotel Tech Spa	93.411		93.411
<i>Totale</i>	<i>603.427</i>	<i>-</i>	<i>603.427</i>

Passività e debiti finanziari nei confronti di società collegate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
Debiti verso imprese controllate	195.377	-	195.377
Debiti verso imprese collegate	8.810	-	8.810
<i>Totale</i>	<i>204.187</i>	<i>-</i>	<i>204.187</i>

Azioni proprie

Ai sensi degli articoli 2435-bis e 2428 del Codice civile, si precisa che alla data di chiusura dell'esercizio la società non deteneva azioni proprie.

Azioni/quote della società controllante

In conformità alle disposizioni di cui agli articoli 2435-bis e 2428, commi 3 e 4, del Codice civile, si precisa espressamente che la Società non ha detenuto, nel corso dell'esercizio trascorso, azioni o quote della società controllante.

Evoluzione prevedibile della gestione

Prevedibile andamento della gestione

Per l'esercizio successivo la Società prevede un andamento positivo della gestione, sostenuto dal significativo sviluppo delle attività commerciali nel settore delle soluzioni SaaS per il comparto alberghiero.

In particolare, si evidenziano interessanti prospettive di crescita nei mercati italiano, svizzero, tedesco, austriaco e britannico, anche in considerazione della crescente digitalizzazione delle strutture ricettive. La Società intende proseguire nel rafforzamento della propria presenza commerciale in tali Paesi, con l'obiettivo di ampliare la base clienti e incrementare i ricavi ricorrenti tipici del modello SaaS.

Sulla base delle informazioni disponibili, gli amministratori ritengono che sussistano le condizioni per un ulteriore sviluppo dell'attività aziendale.

Utilizzo di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato d'esercizio

Si conferma che la società non detiene strumenti finanziari che abbiano un'influenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato dell'esercizio.

Conclusioni

Gentili soci, alla luce dei punti sopra esposti e come illustrato nell'allegato, vi invitiamo a:

- approvare il bilancio al 31/12/2025, comprensivo di allegato e relazione;
- di destinare il risultato dell'esercizio secondo la proposta del Consiglio di Amministrazione riportata in allegato.

Merano, 31/03/2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Michael Mitterhofer, Presidente