



DFO Capital SA, Lugano

Bericht des unabhängigen
Abschlussprüfers an den
Verwaltungsrat zur
Jahresrechnung 2025

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers zur Jahresrechnung an den Verwaltungsrat der DFO Capital SA, Lugano

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der DFO Capital SA (Gesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Gesamtergebnisrechnung, dem Eigenkapitalnachweis und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich wesentlicher Angaben zu den Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigelegte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2025 sowie deren Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den in der Europäischen Union anwendbaren IFRS Accounting Standards (EU-IFRS).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des unabhängigen Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitgehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des Berichtszeitraums waren. Wir haben bestimmt, dass es keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte gibt, die in unserem Bericht mitzuteilen sind.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung, den Vergütungsbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den EU-IFRS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den ISA üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der

Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Jahresrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

KPMG AG

Lars Klossack
Zugelassener Revisionsexperte

Julia Kuoni
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 18. Februar 2026

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang

DFO Capital SA

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

Inhaltsverzeichnis

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1 | Allgemeine Informationen | 7 |
| 2 | Grundlagen der Rechnungslegung..... | 7 |
| 2.1 | Fremdwährungsumrechnung..... | 7 |
| 2.2 | Ertragssteuern..... | 8 |
| 2.3 | Flüssige Mittel | 8 |
| 2.4 | Eigenkapital..... | 8 |
| 2.5 | Änderungen von Rechnungslegungsstandards | 8 |
| 3 | Schätzungsunsicherheiten und Managementbeurteilungen..... | 9 |
| 4 | Flüssige Mittel | 9 |
| 5 | Personalaufwand und sonstige Aufwendungen | 9 |
| 6 | Finanzergebnis | 10 |
| 7 | Ertragsteuern..... | 10 |
| 8 | Transaktionen mit nahestehenden Personen..... | 10 |
| 9 | Gewinn/ (Verlust) je Aktie | 11 |
| 10 | Finanzielles Risikomanagement | 11 |
| 11 | Ereignisse nach dem Abschlussstichtag | 13 |

Gesamtergebnisrechnung

zum 31. Dezember 2025 und 2024

In CHF

| | Anhang | 2025 | 2024 |
|--|--------|--------------------|-------------------|
| Umsatz | | - | - |
| Personalaufwand | 5 | -7'915.80 | -7'917.90 |
| Beratungshonorare | | -84'063.10 | -11'750.89 |
| Revisionshonorare | | -14'738.02 | -14'738.02 |
| Sonstige Aufwendungen | 5 | -6'682.88 | -6'605.86 |
| Betriebsverlust | | -113'399.80 | -41'012.67 |
| Finanzergebnis | 6 | 3'244.30 | 14'038.10 |
| Ergebnis vor Steuern | | -110'155.50 | -26'974.57 |
| Ertragssteuern | 7 | -361.70 | -361.90 |
| Jahres(verlust) | | -110'517.20 | -27'336.47 |
| Sonstiges Gesamtergebnis | | - | - |
| Gesamtergebnis | | -110'517.20 | -27'336.47 |
| Unverwässerter (Verlust) je Aktie | 9 | -0.22 | -0.05 |
| Verwässerter (Verlust) je Aktie | 9 | -0.22 | -0.05 |

Bilanz

zum 31. Dezember 2025 und 2024

In CHF

| AKTIVEN | Anhang | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| Langfristige Vermögenswerte | | - | - |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | |
| Andere Forderungen | | 1'716.06 | 3'868.97 |
| Flüssige Mittel | 4 | 263'725.25 | 378'828.74 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | 265'441.31 | 382'697.71 |
| Bilanzsumme | | 265'441.31 | 382'697.71 |
| PASSIVEN | | | |
| Eigenkapital | | | |
| Aktienkapital | 2.4 | 500'000.00 | 500'000.00 |
| Gesetzliche Reserven | 2.4 | 12'045.90 | 12'045.90 |
| (Bilanzverlust) | 2.4 | -246'966.24 | -136'449.04 |
| Summe Eigenkapital | | 265'079.66 | 375'596.86 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | | |
| Andere Verbindlichkeiten gegenüber nahestehender Person | 8 | - | 6'739.20 |
| Steuerverbindlichkeiten | | 361.65 | 361.65 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 361.65 | 7'100.85 |
| Summe Fremdkapital | | 361.65 | 7'100.85 |
| Bilanzsumme | | 265'441.31 | 382'697.71 |

Eigenkapitalnachweis

zum 31. Dezember 2025 und 2024

| <i>In CHF</i> | Aktienkapital | Gesetzliche Reserven | (Bilanzverlust) | Gesamt |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------|
| Saldo zum 1. Januar 2024 | 500'000.00 | 12'045.90 | -109'112.57 | 402'933.33 |
| Gewinnausschüttung | - | - | - | - |
| Jahres(verlust) | - | - | -27'336.47 | -27'336.47 |
| Sonstiges Gesamtergebnis | - | - | - | - |
| Saldo zum 31. Dezember 2024 | 500'000.00 | 12'045.90 | -136'449.04 | 375'596.86 |
| Saldo zum 1. Januar 2025 | 500'000.00 | 12'045.90 | -136'449.04 | 375'596.86 |
| Gewinnausschüttung | - | - | - | - |
| Jahres(verlust) | - | - | -110'517.20 | -110'517.20 |
| Sonstiges Gesamtergebnis | - | - | - | - |
| Saldo zum 31. Dezember 2025 | 500'000.00 | 12'045.90 | -246'966.24 | 265'079.66 |

Das Aktienkapital beträgt per 31. Dezember 2025 CHF 500'000.00. Alle Aktien sind voll einbezahlt.

Geldflussrechnung

zum 31. Dezember 2025 und 2024

| <i>In CHF</i> | Anhang | 2025 | 2024 |
|---|--------|--------------------|-------------------|
| Cashflow aus der operativer Tätigkeit | | | |
| Jahres(verlust) | | -110'517.20 | -27'336.47 |
| Zunahme (-) / Abnahme (+) der anderen Forderungen | | 2'152.91 | -2'127.95 |
| Zunahme (+) / Abnahme (-) der anderen Verbindlichkeiten gegenüber nahestehender Person | | -6'739.20 | 6'739.20 |
| Finanzergebnis | | -3'244.30 | -14'038.10 |
| Steueraufwand | | 361.70 | 361.90 |
| Erhaltene Zinsen | | 4'902.99 | 11'054.17 |
| Bezahlte Ertragssteuern | | -361.70 | -362.25 |
| Summe Cashflow aus operativer Tätigkeit | | -113'444.80 | -25'709.50 |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit | | | |
| Summe Cashflow aus Investitionstätigkeit | | - | - |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | | | |
| Summe Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | | - | - |
| Umrechnungsdifferenz auf flüssigen Mitteln | | | |
| | | -1'658.69 | 2'983.93 |
| Nettoveränderung der flüssigen Mittel | | -115'103.49 | -22'725.57 |
| Flüssige Mittel zu Beginn des Jahres | | 378'828.74 | 401'554.31 |
| Flüssige Mittel zum Ende des Jahres | 4 | 263'725.25 | 378'828.74 |

Anhang zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen

Die DFO Capital SA ("das Unternehmen") ist auf die Erbringung von Beratungsdienstleistungen sowie auf den Erwerb, die Verwaltung, die Vermittlung und den Verkauf von Beteiligungen an Unternehmen aller Art spezialisiert. Das Unternehmen ist eine Aktiengesellschaft, die in der Schweiz gegründet wurde und dort ihren Sitz hat. Die Sitzadresse lautet Viottolo die Frassini 1, 6977 Ruvigliana.

Der vorliegende Abschluss wurde am 18. Februar 2026 vom Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt.

2 Grundlagen der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards, wie sie in der Europäischen Union (EU-IFRS) zum 31. Dezember 2025 anzuwenden sind, erstellt. Die Erstellung von Jahresabschlüssen in Übereinstimmung mit den EU-IFRS erfordert die Berücksichtigung von Schätzungen in der Rechnungslegung. Der Jahresabschluss wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt.

Die Berichterstattung erfolgt unter der Annahme der Unternehmensfortführung. Sie basiert auf historischen Kosten. Die wesentlichen Angaben zu den Rechnungslegungsmethoden sind nachstehend aufgeführt. Diese Grundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, durchgehend auf alle dargestellten Jahre angewandt.

2.1 Fremdwährungsumrechnung

Der Jahresabschluss wird in Schweizer Franken (CHF), der Funktionalwährung der DFO Capital SA, erstellt.

Fremdwährungen werden zu den Kursen des Transaktionsdatums oder, sofern diese eine vernünftige Annäherung davon darstellen, zu monatlichen Durchschnittskursen in die funktionale Währung umgerechnet. Fremdwährungsgewinne und -verluste aus solchen Transaktionen wie auch aus der Umrechnung in CHF von finanziellen Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag werden erfolgswirksam erfasst.

Im Berichtsjahr kam folgender Jahresendumrechnungskurs zur Anwendung:
1 EUR: CHF 0.9305 (Vorjahr: 1 EUR: CHF 0.9385).

2.2 Ertragssteuern

Die laufenden Ertragssteuern werden periodengerecht aufgrund des im Berichtsjahr ausgewiesenen Geschäftsergebnisses erfasst.

Latente Ertragssteuerguthaben aus steuerlichen Verlustvorträgen werden nur aktiviert, sofern es wahrscheinlich ist, dass zukünftig ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Realisierung des entsprechenden Vorteils verfügbar sein wird.

2.3 Flüssige Mittel

Flüssige Mittel enthalten Bankguthaben sowie kurzfristige Festgelder mit einer Laufzeit von höchstens drei Monaten.

2.4 Eigenkapital

Aktienkapital

Das Aktienkapital entspricht dem Nominalwert der ausgegebenen Aktien. Das Aktienkapital von CHF 500'000 besteht aus 500'000 Inhaberaktien zu je CHF 1. Alle Aktien sind voll einbezahlt (Vorjahr: CHF 500'000 Inhaberaktien zu je CHF 1).

Gesetzliche Reserven

Die gesetzlichen Reserven bestehen aus sogenannten gesetzlichen Gewinnreserven, die nach Schweizer Recht gebildet werden müssen.

Gewinnreserven / (Bilanzverlust)

Die Gewinnreserven / der (Bilanzverlust) umfassen alle einbehaltenen Gewinne der laufenden und früheren Perioden sowie aufgelaufene Jahresverluste.

Transaktionskosten in Zusammenhang mit der Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten werden direkt den Gewinnreserven belastet.

2.5 Änderungen von Rechnungslegungsstandards

Die verschiedenen geringfügigen Anpassungen bestehender Standards und Interpretationen im Berichtsjahr haben keinen wesentlichen Einfluss auf das Ergebnis und die Finanzlage des Unternehmens.

Das Unternehmen erwartet keine Auswirkungen der verschiedenen neuen und überarbeiteten Standards und Interpretationen, deren Umsetzung ab dem 1. Januar 2026 (oder später) verbindlich ist und die derzeit noch nicht angewendet werden.

3 Schätzungsunsicherheiten und Managementbeurteilungen

Schätzungen und Managementbeurteilungen werden laufend vorgenommen und basieren auf früheren Erfahrungen und anderen Faktoren wie auch Erwartungen bezüglich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen angemessen erscheinen. Die Annahmen und Schätzwerte mit dem grössten Risiko einer wesentlichen Anpassung des Buchwertes eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit in kommenden Geschäftsjahren werden nachfolgend erläutert.

Latente Ertragssteuerguthaben auf ungenutzten Verlustvorträgen wurden nicht aktiviert, da es nicht wahrscheinlich ist, dass zukünftig Gewinne verfügbar sind, mit denen diese Verlustvorträge steuerlich verrechnet werden können. Die Beurteilung der Aktivierungsfähigkeit stützt sich auf die erwartete Geschäftsentwicklung sowie das Vorliegen von Steuereinsparungsmöglichkeiten.

4 Flüssige Mittel

| <i>In CHF</i> | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankguthaben | 7'837.75 | 50'371.24 |
| Festgeld | 255'887.50 | 328'457.50 |
| Flüssige Mittel | 263'725.25 | 378'828.74 |

Die Flüssigen Mittel per 31. Dezember 2025 beinhalten Fremdwährungspositionen in Höhe von EUR 276'582.01 (Vorjahr: EUR 357'158.96).

Die Flüssigen Mittel werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Der Buchwert entspricht dem Marktwert.

5 Personalaufwand und sonstige Aufwendungen

Der Personalaufwand (2025: CHF 7'915.80 und 2024: CHF 7'917.90) besteht aus den Gehältern und den Arbeitgeberbeiträgen für die gesetzliche Sozialversicherung sowie den Beiträgen zur Unfallversicherung der jeweiligen Periode. Für die im Personalaufwand erfassten Mitarbeiter sind keine gesetzlichen Vorsorgepläne abzuschliessen.

Die sonstigen Aufwendungen (2025: CHF 6'682.88; 2024: CHF 6'605.86) umfassen Kapitalmarktgebühren, Raum-, Kommunikations- und diverse Verwaltungsaufwendungen sowie Bankspesen.

DFO Capital SA hat beschlossen, Leasingverbindlichkeiten für kurzfristige Leasingverhältnisse nicht anzusetzen. Der sonstige Aufwand beinhaltet Aufwendungen für einen kurzfristigen Mietvertrag in Höhe von CHF 4'800.00 (2024: CHF 4'800.00), welche auch dem Abfluss von Zahlungsmitteln für Leasingverhältnisse im laufenden Geschäftsjahr entsprechen.

6 Finanzergebnis

| <i>In CHF</i> | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|------------------|
| Gewinn/(Verlust) aus Fremdwährungsumrechnung, netto | -1'658.69 | 2'983.93 |
| Zinsertrag | 4'902.99 | 11'054.17 |
| Finanzergebnis | 3'244.30 | 14'038.10 |

7 Ertragsteuern

| <i>In CHF</i> | 2025 | 2024 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Laufender Steueraufwand | -361.70 | -361.90 |
| Latenter Steueraufwand | - | - |
| Ertragssteuern | -361.70 | -361.90 |

Überleitungsrechnung vom erwarteten auf den tatsächlichen Ertragssteueraufwand

| <i>In CHF</i> | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|-------------------|
| Ergebnis vor Steuern | -110'155.50 | -26'974.57 |
| Anwendbarer Ertragssteuersatz | 16.05% | 19.16% |
| Erwarteter Ertragssteueraufwand/ -ertrag | 17'679.96 | 5'168.33 |
| Steuerbefreite Erträge | - | - |
| Nichtaktivierung von latenten Ertragssteuerguthaben | -18'041.66 | -5'530.23 |
| Tatsächlicher Ertragssteueraufwand | -361.70 | -361.90 |

Der Kanton Tessin hat den Gesamtsteuersatz (Anteil der Bundessteuer bleibt unverändert) per 1. Januar 2025 von 19.16 % auf 16.05 % gesenkt.

Auf steuerlichen Verlustvorträgen von CHF 251'872.67, welche in den Jahren 2030, 2031 und 2032 verfallen, wurde kein latentes Ertragssteuerguthaben aktiviert.

8 Transaktionen mit nahestehenden Personen

Zu den Transaktionen mit nahestehenden Personen gehören Transaktionen mit dem Verwaltungsrat. Keine der Transaktionen beinhaltet besondere Bedingungen und Konditionen und es wurden keine Garantien gegeben oder erhalten.

Vergütungen für Mitglieder des Verwaltungsrates und nahen Angehörigen

In den Vergütungen für das Mitglied des Verwaltungsrates sind Gehälter inklusive Sozialleistungen in Höhe von CHF 7'915.80 (2024: CHF 7'917.90) enthalten.

Die Anderen Verbindlichkeiten gegenüber nahestehender Person von CHF 6'739.20 wurden im Jahr 2025 zurück bezahlt, sie beinhalteten die nicht ausbezahlten Vergütungen, sie waren kurzfristig und unverzinslich.

9 Gewinn/ (Verlust) je Aktie

| <i>In CHF</i> | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|-------------------|
| Jahres(verlust) | -110'517.20 | -27'336.47 |
| Gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien für die Berechnung des unverwässerten Gewinnes je Aktie | 500'000 | 500'000 |
| Zusätzlich gewichtete Anzahl Aktien aus potentiell verwässernden Instrumenten | - | - |
| Gewichtete durchschnittliche Anzahl Aktien für die Berechnung des verwässerten Gewinnes je Aktie | 500'000 | 500'000 |
| Unverwässerter (Verlust) je Aktie | -0.22 | -0.05 |
| Verwässerter (Verlust) je Aktie | -0.22 | -0.05 |

Der unverwässerte und verwässerte Verlust je Aktie beträgt CHF -0.22 (2024: Verlust CHF -0.05) und errechnet sich aus dem (Verlust)/ Gewinn und der über das Jahr gewichteten Anzahl dividendenberechtigter Aktien. Es bestehen aktuell keine Instrumente, die eine verwässernde Wirkung haben.

10 Finanzielles Risikomanagement

Die DFO Capital SA ist verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt, die sich aus den Geschäfts- und den Finanztätigkeiten ergeben. Die für das Unternehmen bedeutendsten finanziellen Risiken ergeben sich aus den Änderungen der Fremdwährungskurse und dem Kreditrisiko. Die Risiken werden laufend identifiziert und überwacht.

A. Kreditrisiko

Kreditrisiken ergeben sich aus der Möglichkeit, dass Gegenparteien einer Transaktion nicht in der Lage sind, ihre Verpflichtungen zu erfüllen, und dem Unternehmen daraus ein finanzieller Schaden entsteht. Das Ziel des Managements von Kreditrisiken der Gegenpartei ist die

Vermeidung von Verlusten bei der Anlage liquider Mittel. Das maximale sich aus den Finanz­ tätigkeiten ergebende Kreditrisiko entspricht dem Buchwert der finanziellen Vermögenswerte des Unternehmens.

Die liquiden Mittel bei der Bank CIC betragen per 31. Dezember 2025 CHF 263'725.25 (Vor­ jahr: CHF 378'828.74). Die Bank CIC ist eine 100 Prozent Tochtergesellschaft der französi­ schen Finanzgruppe Crédit Mutuel. Sie ist aufgrund ihrer Genossenschaftsstruktur und ihres diversifizierten Geschäftsmodells eine der bestkapitalisierten Banken Europas mit nachhaltig soliden Ratings. Das langfristige Rating gemäss Moody's beträgt für die Finanzgruppe Aa3.

B. Marktrisiko

Fremdwährungsrisiko

Die DFO Capital SA verwendet den Schweizer Franken als ihre funktionale Währung und ist dadurch Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Dies gilt für die flüssigen Mitteln in Euro. Die Fremdwährungsrisiken werden nicht abgesichert.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Übersicht über die Fremdwährungspositionen im Be­ richt- sowie im Vorjahr.

| 31.12.2025 | <i>Originalwährung</i> | | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | CHF | EUR | Total CHF |
| Finanzaktiven | | | |
| Flüssige Mittel | 6'365.69 | 257'359.56 | 263'725.25 |
| Total Finanzaktiven | 6'365.69 | 257'359.56 | 263'725.25 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | - | - | - |
| Währungsbilanz, netto | 6'365.69 | 257'359.56 | 263'725.25 |

| 31.12.2024 | <i>Originalwährung</i> | | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | CHF | EUR | Total CHF |
| Finanzaktiven | | | |
| Flüssige Mittel | 43'652.91 | 335'175.83 | 378'828.74 |
| Total Finanzaktiven | 43'652.91 | 335'175.83 | 378'828.74 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | - | - | - |
| Währungsbilanz, netto | 43'652.91 | 335'175.83 | 378'828.74 |

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2025 um 5 % stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 12'867.98 (Vorjahr: CHF 16'758.79) höher ausge­ fallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig.

Zinssatzrisiko

Das Unternehmen hat keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche einem Zinsrisiko unterliegen.

C. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko beschreibt das Risiko, dass die DFO Capital SA ihren finanziellen Verpflichtungen nicht mehr vollständig nachkommen kann. Vorsichtiges Liquiditätsrisikomanagement beinhaltet das Aufrechterhalten ausreichender Geldmittelbestände und die Sicherstellung kurzfristig verfügbarer Liquiditätsreserven. Das Unternehmen überwacht die Liquiditätsreserven auf der Grundlage des zu erwartenden Geldflusses.

Das Unternehmen hat im aktuellen Berichtsjahr und im Vorjahr keine Finanzverbindlichkeiten, für welche ein Fälligkeitsprofil offen zu legen ist.

11 Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Am 15. Januar 2026 wurden 97 % der Anteile an der DFO Capital SA von VS Capital Ltd. erworben. Dadurch wurde VS Capital Ltd. zur Muttergesellschaft und obersten beherrschenden Partei. Drei Shareholder verfügen über einen massgeblichen Einfluss auf die VS Capital Ltd. und gelten daher als nahestehende Personen der DFO Capital SA.

Es bestehen keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die offengelegt werden müssen.