

DFO Capital SA
Zug

Bericht der Revisionsstelle

Zur Review gemäss PS 910
über den Zwischenabschluss vom
01. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

Bericht der Revisionsstelle zur Review an den Verwaltungsrat der DFO Capital SA, Zug

Auftragsgemäss haben wir eine Review (prüferische Durchsicht) des Zwischenabschlusses (Bilanz, Erfolgsrechnung, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang) der DFO Capital SA für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 durchgeführt. Für die Aufstellung des Zwischenabschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, eine Bescheinigung zu dem Zwischenabschluss auf der Grundlage unseres Reviews abzugeben.

Unsere Review erfolgte nach dem Schweizer Prüfungsstandard 910 „Review (prüferische Durchsicht) von Abschlüssen“. Danach ist eine Review so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden, wenn auch nicht mit derselben Sicherheit wie bei einer Prüfung. Eine Review besteht hauptsächlich aus der Befragung von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie analytischen Prüfungshandlungen in Bezug auf die der Jahresrechnung zugrunde liegenden Daten. Die Vergleichsinformationen wurden weder von uns geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Dementsprechend geben wir bezüglich dieser Vergleichsinformationen weder ein Prüfungsurteil noch eine Review-Aussage ab. Wir haben auftragsgemäss eine Review, nicht aber eine Prüfung, durchgeführt und geben aus diesem Grund kein Prüfungsurteil ab.

Bei unserer Review sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass der Zwischenabschluss der DFO Capital SA, für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 in wesentlichen Belangen nicht Gesetz und Statuten entspricht.

Zürich, 17. Juli 2026

Forvis Mazars AG

Signiert von:

Roland Wild

22D89769A1AD4CD...

Roland Wild
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Signed by:

Alessio Perot

8BC84601246046A...

Alessio Perot
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage:

- Zwischenabschluss (Erfolgsrechnung, Bilanz, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang)

DFO Capital SA

Halbjahresbericht

1. Januar – 30. Juni 2026

Inhaltsverzeichnis

1	Allgemeine Informationen	7
2	Grundlagen der Rechnungslegung.....	7
3	Flüssige Mittel	7
4	Dividenden.....	8
5	Personalaufwand und sonstige Aufwendungen	8
6	Konzernstruktur	8
7	Ereignisse nach dem Abschlussstichtag	8

Erfolgsrechnung & Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft)

vom 1. Januar bis zum 30. Juni

In CHF

Erfolgsrechnung	Anhang	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Umsatz		-	-
Personalaufwand	5	-132'406.04	-3'777.50
Mietaufwand		-24'800.00	-
Beratungshonorare		-75'357.58	-75'307.20
Revisionshonorare		-15'227.98	-14'738.02
Sonstige Aufwendungen	5	-2'436.97	-2'872.65
Betriebsergebnis		-250'228.57	-96'695.37
Finanzergebnis		-3'070.46	5'594.95
Ergebnis vor Steuern		-253'299.03	-91'100.42
Ertragssteuern		-	-
Halbjahresverlust		-253'299.03	-91'100.42
Sonstiges Gesamtergebnis		-	-
Gesamtergebnis		-253'299.03	-91'100.42
Unverwässerter Verlust je Aktie		-0.051	-0.018
Verwässerter Verlust je Aktie		-0.051	-0.018

Bilanz (ungeprüft)

zum 30. Juni 2026 und 31. Dezember 2025

In CHF

AKTIVEN	Anhang	30.06.2026	31.12.2025
Langfristige Vermögenswerte		-	-
Kurzfristige Vermögenswerte			
Andere Forderungen		23'006.02	1'716.06
Aktive Rechnungsabgrenzungen		17'388.87	-
Flüssige Mittel	3	1'120'387.80	263'725.25
Kurzfristige Vermögenswerte		1'160'782.69	265'441.31
Bilanzsumme		1'160'782.69	265'441.31
PASSIVEN			
Eigenkapital			
Aktienkapital		500'000.00	500'000.00
Gesetzliche Kapitalreserven		990'000.00	-
Gesetzliche Gewinnreserven		12'045.90	12'045.90
(Bilanzverlust)		-500'265.27	-246'966.24
Summe Eigenkapital		1'001'780.63	265'079.66
Kurzfristiges Fremdkapital			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		13'566.05	-
Passive Rechnungsabgrenzungen		145'436.01	-
Steuerverbindlichkeiten		-	361.65
Kurzfristiges Fremdkapital		159'002.06	361.65
Summe Fremdkapital		159'002.06	361.65
Bilanzsumme		1'160'782.69	265'441.31

Eigenkapitalnachweis (ungeprüft)

zum 30. Juni 2026 und 30. Juni 2025

<i>In CHF</i>	Aktienkapital	Gesetzliche Kapital- reserven	Gesetzliche Gewinn- reserven	(Bilanzverlust)	Gesamt
Saldo zum 1. Januar 2025	500'000.00	-	12'045.90	-136'449.04	375'596.86
Halbjahresverlust	-	-	-	-91'100.42	-91'100.42
Sonstiges Gesamtergebnis	-	-	-	-	-
Saldo zum 30. Juni 2025	500'000.00	-	12'045.90	-227'549.46	284'496.44

Saldo zum 1. Januar 2026	500'000.00	-	12'045.90	-246'966.24	265'079.66
Halbjahresverlust	-	-	-	-253'299.03	-253'299.03
Einlage in gesetzliche Kapitalreserven	-	1'000'000.00	-	-	1'000'000.00
Eigenkapitaltransaktionskosten	-	-10'000.00	-	-	-10'000.00
Sonstiges Gesamtergebnis	-	-	-	-	-
Saldo zum 30. Juni 2026	500'000.00	990'000.00	12'045.90	-500'265.27	1'001'780.63

Am 30. Juni 2026 erfolgte eine steuerprivilegierte Einzahlung von CHF 1'000'000.00 in die gesetzlichen Kapitalreserven, abzüglich CH 10'000.00 Eigenkapitaltransaktionskosten.

Das Aktienkapital beträgt per 30. Juni 2026 CHF 500'000.00 (31. Dezember 2025: CHF 500'000.00). Alle Aktien sind voll einbezahlt.

Geldflussrechnung (ungeprüft)

vom 1. Januar bis zum 30. Juni

<i>In CHF</i>	Anhang	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit			
Halbjahresverlust		-253'299.03	-91'100.42
Zunahme (-) / Abnahme (+) der anderen Forderungen		-21'289.96	-1'028.21
Zunahme (-) / Abnahme (+) der aktiven Rechnungsabgrenzungen		-17'388.87	-6'538.35
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		13'566.05	-
Zunahme (+) / Abnahme (-) der anderen Verbindlichkeiten gegenüber nahestehender Person		-	-6'739.20
Zunahme (+) / Abnahme (-) der passiven Rechnungsabgrenzungen		145'436.01	-
Finanzergebnis		3'070.46	-5'594.95
Steueraufwand		-	-
Erhaltene Zinsen		813.76	2'937.75
Bezahlte Zinsen		-19.61	-
Bezahlte Ertragssteuern		-361.65	-361.65
Summe Cashflow aus operativer Tätigkeit		-129'472.84	-108'425.03
Cashflow aus der Investitionstätigkeit		-	-
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit			
Einlage in die gesetzlichen Kapitalreserven		1'000'000.00	-
Eigenkapitaltransaktionskosten		-10'000.00	-
Gewinnausschüttung an Aktionäre (Dividenden)		-	-
Summe Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		990'000.00	-
Umrechnungsdifferenz auf flüssigen Mitteln		-3'864.61	2'657.20
Nettoveränderung der flüssigen Mittel		856'662.55	-105'767.83
Flüssige Mittel zu Beginn des Jahres		263'725.25	378'828.74
Flüssige Mittel zum Ende der Periode	3	1'120'387.80	273'060.91

Anhang zum Halbjahresbericht

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 Rigistrasse 2, 6300 Zug.

2 Grundlagen der Rechnungslegung

Der ungeprüfte Halbjahresbericht für das erste Halbjahr 2026 wurde gemäss IAS 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt. Im vorliegenden Halbjahresbericht wurden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 angewendet.

Der Zwischenbericht enthält nicht alle für einen Abschluss zum Geschäftsjahresende erforderlichen Informationen und Angaben und ist daher in Verbindung mit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 zu lesen.

Die Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit den 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.

Per 30. Juni 2026 kam folgender Umrechnungskurs zur Anwendung:
1 EUR : CHF 0.9279 (31.12.2025: 1 EUR : CHF 0.9305).

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

3 Flüssige Mittel

<i>In CHF</i>	30.06.2026	31.12.2025
Bankguthaben	1'120'387.80	7'837.75
Festgeld	-	255'887.50
Flüssige Mittel	1'120'387.80	263'725.25

Die Bankguthaben per 30. Juni 2026 beinhalten eine Fremdwährungsposition in Höhe von EUR 126'654.34 (31.12.2025: EUR 276'582.01).

4 Dividenden

Im 1. Halbjahr 2026 wurden keine Dividenden ausgeschüttet (Vorjahr: CHF 0).

5 Personalaufwand und sonstige Aufwendungen

Der Personalaufwand (1. Halbjahr 2026 CHF 132'406.04 und 1. Halbjahr 2025: CHF 3'777.50) besteht aus den Gehältern und den Arbeitgeberbeiträgen für die gesetzliche Sozialversicherung, den Beiträgen zur Unfallversicherung sowie die berufliche Altersvorsorge der jeweiligen Periode.

Die sonstigen Aufwendungen (1. Halbjahr 2026: CHF 2'436.97; 1. Halbjahr 2025: CHF 2'872.65) umfassen Kommunikations- und diverse Verwaltungsaufwendungen sowie Bankspesen.

6 Konzernstruktur

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. Drei Shareholder verfügen über einen massgeblichen Einfluss auf die VS Capital Ltd. und gelten daher als nahestehende Personen der DFO Capital SA.

7 Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

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