

DISO Verwaltungs AG, München
Bilanz zum 31.12.2025

AKTIVA	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN		
I. Sachanlagen		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	893,14	1.985,35
II. Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	7.659,11	1.965.385,55
	8.552,25	1.967.370,90
B. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.129.263,36	416.361,33
2. Sonstige Vermögensgegenstände	58.453,40	17.818,63
	4.187.716,76	434.179,96
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	12.033,10	17.289,73
	4.199.749,86	451.469,69
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	2.155,00	6.850,76
	4.210.457,11	2.425.691,35
PASSIVA	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
A. EIGENKAPITAL		
I. Gezeichnetes Kapital	15.464.408,00	15.464.408,00
./. Eigene Anteile	-27.941,00	-27.941,00
	15.436.467,00	15.436.467,00
II. Kapitalrücklage	27.221.125,41	27.221.125,41
III. Gewinnrücklagen		
Andere Gewinnrücklagen	27.941,00	27.941,00
IV. Verlustvortrag	-41.062.340,26	-42.606.084,22
V. Jahresüberschuss	1.375.115,83	1.543.743,96
	2.998.308,98	1.623.193,15
B. RÜCKSTELLUNGEN		
Sonstige Rückstellungen	740.995,39	404.003,35
C. VERBINDLICHKEITEN		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	442.319,20	369.467,01
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	8.708,22	0,00
3. Sonstige Verbindlichkeiten	20.125,32	29.027,84
- davon aus Steuern: EUR 20.125,32 (Vorjahr: EUR 29.027,84)		
	471.152,74	398.494,85
	4.210.457,11	2.425.691,35

DISO Verwaltungs AG, München
Gewinn- und Verlustrechnung
für das Geschäftsjahr vom 01.01. bis zum 31.12.2025

	2025	2024
	EUR	EUR
1. Sonstige betriebliche Erträge	2.687.076,05	2.790.365,67
- davon Erträge aus Währungsumrechnung: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
2. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	74.289,00	101.803,85
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	17.022,96	22.801,13
	91.311,96	124.604,98
3. Abschreibungen auf Sachanlagen	1.401,57	1.700,58
4. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.207.425,96	892.399,75
- davon Aufwendungen aus Währungsumrechnung: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 465,33)		
5. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	203,78	787,08
6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	11.977,52	228.506,71
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 3.247,00 (Vorjahr: EUR 211.775,63)		
	1.375.162,82	1.543.940,73
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-46,99	-196,77
8. Ergebnis nach Steuern/Jahresüberschuss	1.375.115,83	1.543.743,96

DISO Verwaltungs AG, München
Anhang für das Geschäftsjahr 2025

Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss der DISO Verwaltungs AG, mit Sitz in München und Geschäftsanschrift in Rechberghausen, (im Folgenden auch „DISO AG“ oder „Gesellschaft“ genannt), wurde gemäß §§ 242 ff. und §§ 264 ff. HGB sowie der einschlägigen Vorschriften des AktG aufgestellt.

Die DISO Verwaltungs AG ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 220428 eingetragen. Die DISO AG ist eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 1 HGB und macht von den größenabhängigen Erleichterungen teilweise Gebrauch.

Angaben, die wahlweise in der Bilanz oder im Anhang gemacht werden können, sind im Wesentlichen im Anhang dargestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde im Sinne des § 275 Abs. 2 HGB nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Going Concern

Die Hauptversammlung der DISO Verwaltungs AG hat am 26. Januar 2024 dem vorgeschlagenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag zwischen der DISO Verwaltungs AG als beherrschte Gesellschaft und der Identis SA, Zug, Schweiz (bis Dezember 2025: Matica Technologies Group SA, Lugano, Schweiz), als herrschende Gesellschaft zugestimmt. Damit unterstellt die DISO Verwaltungs AG ihre Leitung dem herrschenden Unternehmen. Das OLG Stuttgart hat am 26. Juli 2024 durch Freigabebeschluss die Eintragung des Vertrags in das Handelsregister freigegeben. Die Eintragung erfolgte am 13. November 2024 im Handelsregister München, HRB 220428.

Die Gesellschaft geht weiterhin von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit aus.

Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der vorliegende Jahresabschluss wurde auf der Grundlage der Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt.

Entgeltlich erworbene **Sachanlagen** werden zu Anschaffungskosten angesetzt, und soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen zeitanteilig vermindert. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear vorgenommen und entsprechen der voraussichtlichen Nutzungsdauer nach Maßgabe der einschlägigen ertragsteuerlichen Vorschriften.

Für Anlagegüter mit einem Netto-Einzelwert von mehr als EUR 250,00 bis EUR 1.000,00 wird eine pauschale Nutzungsdauer von 5 Jahren unterstellt.

Die unter der Position **Finanzanlagen** ausgewiesenen Anteilsrechte werden mit den Anschaffungskosten angesetzt. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert vorgenommen.

Soweit der nach vorstehenden Grundsätzen ermittelte Wert von Gegenständen des **Anlagevermögens** unter dem Wert liegt, der ihnen am Bilanzstichtag beizulegen ist, wird dem durch außerplanmäßige Abschreibungen Rechnung getragen. Stellt sich in einem späteren Geschäftsjahr heraus, dass die Gründe hierfür nicht mehr bestehen, so wird der Betrag dieser Abschreibungen im Umfang der Werterhöhung unter Berücksichtigung der Abschreibungen, die inzwischen vorzunehmen gewesen wären, zugeschrieben.

Die Bewertung der **Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** erfolgt zum Nennwert oder mit dem am Stichtag niedrigeren beizulegenden Wert. Erkennbare Einzelrisiken werden durch Einzelwertberichtigungen berücksichtigt.

Die **flüssigen Mittel** (Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten) sind zum Nominalbetrag angesetzt.

Als **Rechnungsabgrenzungsposten** werden auf der Aktivseite Ausgaben vor dem Bilanzstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Die **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Sie werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt (d.h. einschließlich zukünftiger Kosten- und Preissteigerungen, sofern ausreichend objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen). Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden nach den handelsrechtlichen Vorschriften abgezinst.

Die Rückstellung für Prozesskosten wurde für die zum 31. Dezember 2025 anhängigen Rechtsstreitigkeiten mit Minderheitsaktionären gebildet. Aufgrund der komplexen Thematiken der Verfahren wurden die Klagen einzeln betrachtet und die möglichen Kosten unter Berücksichtigung der Eintrittswahrscheinlichkeit in die Rückstellung einbezogen. Ermessensspielräume bei der Einschätzung der Kosten wurden unter Berücksichtigung des Vorsichtsprinzips angewendet.

Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz

Sachanlagen

Die gesondert dargestellte Entwicklung des Anlagevermögens im Anlagespiegel ist integraler Bestandteil des Anhangs.

Finanzanlagen

Die DISO Verwaltungs AG hält zum Bilanzstichtag keine Anteile an anderen Unternehmen mit mindestens 20 % (Vorjahr: 1 Beteiligung).

Die DISO AG hat auf Verlangen der herrschenden Gesellschaft, der Identis SA, Zug, Schweiz, mit dieser am 26. November 2025 einen Aktienkaufvertrag über die Veräußerung aller von der DISO AG gehaltenen Anteile an der Matica Fintec S.p.A., Italien, geschlossen. Die Übertragung der 2.566.077 Anteile erfolgt vertragsgemäß in zwei Tranchen:

2.556.077 Anteile nach Unterzeichnung des Vertrags und nach Austausch der vereinbarten Vollzugshandlungen; die Übertragung der verbleibenden 10.000 Anteile wird nach dem Ablauf des 31. März 2026 erfolgen. Die Übertragung der Anteile der ersten Tranche erfolgte am 02. Dezember 2025.

Als Kaufpreis sind EUR 1,80 je Aktie vereinbart, im Summe EUR 4.618.938,60. Für die Übertragung der ersten Tranche ist eine Teilzahlung von EUR 50.000,00 durch die Käuferin vereinbart; der Restbetrag in Höhe von EUR 4.568.938,60 ist in ein Verkäuferdarlehen umgewandelt. Für die zweite Tranche ist eine Zahlung in Höhe von EUR 18.000,00 bei Übertragung der verbliebenen 10.000 Anteile vereinbart.

Das Verkäuferdarlehen ist mit 4,2% p.a. verzinst und kann durch die DISO AG in Teilbeträgen oder in Gänze, einschließlich der darauf aufgelaufenen Zinsen, durch schriftliche Aufforderung mit einer Frist von drei Monaten zur Rückzahlung gekündigt werden.

Das Darlehen ist unbesichert.

Der Aktienkaufvertrag und der Verkäuferdarlehensvertrag wurden der außerordentlichen Hauptversammlung der DISO Verwaltungs AG am 25. November 2025 zur Abstimmung vorgelegt und von dieser angenommen.

Die vor einem Notar vollzogene Unterzeichnung beider Verträge erfolgte am 26. November 2025.

Minderheitsaktionäre haben gegen alle Beschlüsse der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. November 2025 vor dem Landgericht München geklagt. Die Verfahren sind zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Abschlusses noch anhängig.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben, wie im Vorjahr, eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

In den Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind Forderungen gegen die Konzernobergesellschaft Identis SA (Gesellschafterin) aus der Veräußerung von Anteilen an der Matica Fintec S.p.A. in Höhe von TEUR 4.129 (Vorjahr: TEUR 416) enthalten. Für Einzelheiten zur Transaktion wird auf die Erläuterungen zu den Finanzanlagen verwiesen.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten im Wesentlichen Erstattungsansprüche aus Umsatzsteuer in Höhe von TEUR 56 (Vorjahr: TEUR 15).

Eigenkapital

Angaben über die Gattung der Aktien

Das gezeichnete Kapital beträgt EUR 15.464.408,00 (Vorjahr EUR 15.464.408,00). Es ist in 15.464.408 (Vorjahr 15.464.408) auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag) eingeteilt. Jede Aktie hat einen rechnerischen Anteil am Grundkapital in Höhe von EUR 1,00.

Genehmigtes Kapital

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2025 verfügt die Gesellschaft über kein genehmigtes Kapital.

Eigene Aktien

Die 27.941 eigenen Aktien wurden von der DISO Verwaltungs AG im Jahr 2007 im Rahmen eines Aktienrückkaufprogramms erworben und waren für ein Bonusprogramm für Mitarbeiter vorgesehen, das nicht umgesetzt wurde. Im Jahr 2025 wurden keine eigenen Aktien erworben oder ausgegeben. Die eigenen Aktien entsprechen einem Anteil am Grundkapital von 0,18 % (Vorjahr 0,18 %), bezogen auf die Anzahl der Aktien.

Die eigenen Aktien werden gemäß § 272 Abs. 1a HGB mit dem Nennbetrag vom gezeichneten Kapital abgesetzt. Der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und Anschaffungskosten wurde mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Kapitalrücklage

Zum 31. Dezember 2025 setzt sich die Kapitalrücklage in Höhe von EUR 27.221.125,41 (Vorjahr EUR 27.221.125,41) aus Einzahlungen der Aktionäre vor 2006 (damals in der Rechtsform einer GmbH) in Höhe von EUR 969.250,00 und aus weiteren Zuzahlungen gem. § 272 Abs. 2 Nr. 1, 3 und 4 HGB inklusive Sacheinlagen von insgesamt EUR 26.251.875,41 zusammen.

Sonstige Rückstellungen

	2025 TEUR	2024 TEUR
Rückstellung für Prozesskosten	521	248
Hauptversammlung im Folgejahr	120	60
Ausstehende Rechnungen	9	0
Abschluss und Prüfung	22	9
Aufsichtsratsvergütung und Abzugssteuer	49	49
Aufbewahrungspflicht	5	21
Übrig	15	17
Summe	741	404

Verbindlichkeiten

Alle Verbindlichkeiten haben, wie im Vorjahr, eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

Bis zum Dezember 2025 waren TEUR 438 an Verbindlichkeiten gegenüber der Identis SA aufgelaufen, überwiegend als Darlehen aus der fortlaufenden Finanzierung der DISO durch die Konzernobergesellschaft. Die Verbindlichkeiten gegenüber der Identis SA wurden zum 31. Dezember 2025 mit der Forderung aus der Veräußerung von Anteilen an der Matica Fintec S.p.A. verrechnet.

Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge

Der Posten enthält Erträge von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung gemäß § 285 Nr. 31 HGB in Höhe von TEUR 2.643 (Vorjahr TEUR 2.751) aus der Veräußerung eines Aktienpakets von Anteilen an der Matica Fintec S.p.A. Für Einzelheiten zur Transaktion wird auf die Erläuterungen zu den Finanzanlagen verwiesen.

Desweiteren sind in dieser GuV-Position Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 18 (Vorjahr TEUR 0) enthalten.

Personalaufwand

Im Geschäftsjahr betrug die **durchschnittliche Mitarbeiterzahl** der DISO Verwaltungs AG 0 Personen. Ebenso wie im Vorjahr beschäftigte die Gesellschaft im Berichtsjahr nur einen Vorstand. Der Personalaufwand der Gesellschaft ist von TEUR 125 im Vorjahr auf TEUR 91 gesunken.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen und Haftungsverhältnisse

Außerhalb der in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten bestehen zum Bilanzstichtag keine Verpflichtungen aus Verträgen und Leasingverhältnissen.

Vorstand

Zum Bilanzstichtag bestand der Vorstand der DISO Verwaltungs AG aus der folgenden Person:

Herr Ralf Erdhütter, Rechberghausen, Vorstand

Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat setzt sich zum Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

- Fabrizio Armone, Investor Relations, Como/Italien, als Vorsitzender,
- Umberto Invidiata, Steuerberater und Wirtschaftsprüfer, Mailand/Italien,
- Marco Curti, öffentlich bestellter Wirtschaftsprüfer, Pavia/Italien.

Die Bezüge des Aufsichtsrats betrugen im Geschäftsjahr satzungsgemäß insgesamt TEUR 33 (Vorjahr TEUR 33).

Vorgänge von wesentlicher Bedeutung nach dem Bilanzstichtag

Minderheitsaktionäre haben am 28. Dezember 2025 Klage gegen alle Beschlüsse der außerordentlichen Hauptversammlung der DISO Verwaltungs AG vom 25. November 2025 erhoben. Die Klagen wurden der DISO Verwaltungs AG am 02. Februar 2026 vom Landgericht München I zugestellt. Die Klagen richten sich gegen die Zustimmung der Hauptversammlung zum Aktienkaufvertrag und dem dazu gehörenden Verkäuferdarlehensvertrag sowie gegen den Beschluss über die Bestätigung des Beschlusses der Hauptversammlung vom 05. Mai 2025 über die Satzungsänderung betreffs des Gegenstands des Unternehmens.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Abschlusses waren die Klagen von Minderheitsaktionären gegen alle Beschlüsse der Hauptversammlungen der DISO Verwaltungs AG vom 05. Mai 2025 sowie vom 25. November 2025 noch bei Gericht anhängig.

Das Oberlandesgericht München hat am 09. März 2026 einer Klage von Minderheitsaktionären aus dem Jahr 2022 stattgegeben und einen Sonderprüfer bestellt. Die Prüfung soll sich auf Bewertungs- und Abwicklungsfragen im Zusammenhang mit der Veräußerung von Beteiligungen der DISO (damals „Matica Technologies AG“) an die Konzernobergesellschaft Identis SA (damals Matica Technologies Group SA) fokussieren, sowie auf die Vergütung des ehemaligen Vorstands und einer unmittelbaren Angehörigen des Vorstands.

Das Gericht schätzt die Kosten der Sonderprüfung auf ca. EUR 100.000, die die Gesellschaft in den Rückstellungen berücksichtigt hat.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Abschlusses ist der Prüfer noch nicht formal beauftragt und die Prüfung noch nicht terminiert.

Mitteilungen nach § 20 AktG

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2025 keine Mitteilungen nach § 20 AktG erhalten.

Angaben zum Mutterunternehmen

Die Gesellschaft ist Tochterunternehmen der Matica Technologies Group SA, Lugano (CH), die den Konzernabschluss für den kleinsten und größten Kreis von Unternehmen aufstellt. Zwischen der Gesellschaft und dem Mutterunternehmen besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.

Ergebnisverwendungsbeschluss

Der Vorstand schlägt vor, den Bilanzverlust in Höhe von EUR 39.687.224,43, bestehend aus dem Jahresüberschuss von EUR 1.375.115,83 und dem Verlustvortrag in Höhe von EUR 41.062.340,26, auf neue Rechnung vorzutragen.

München, 30.04.2026

DISO Verwaltungs AG

gez. Ralf Erdhütter
Vorstand

DISO Verwaltungs AG, München
Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2025

	Anschaffungs-/Herstellungskosten				Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte	
	01.01.2025	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	01.01.2025	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Sachanlagen										
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	30.129,25	309,36	0,00	30.438,61	28.143,90	1.401,57	0,00	29.545,47	893,14	1.985,35
II. Finanzanlagen										
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.012.782,92	0,00	2.004.939,10	7.843,82	47.397,37	0,00	47.212,66	184,71	7.659,11	1.965.385,55
	2.042.912,17	309,36	2.004.939,10	38.282,43	75.541,27	1.401,57	47.212,66	29.730,18	8.552,25	1.967.370,90

Der Jahresabschluss zum 31.12.2025 wurde am 08.06.2026 festgestellt.