NAGA
EVERYTHING MONEY

Halbjahresbericht 2026

Konzernhalbjahresbericht zum 30. Juni 2026



NAGA
EVERYTHING MONEY

Inhaltsverzeichnis

Gegenstand des Unternehmens 03

Halbjahres-Konzernabschluss 04

Verkürzter Konzernanhang 10

Zwischenlagebericht 15

Prognose-, Chancen- und Risikobericht 18

Organe des Unternehmens 18

1. Gegenstand des Unternehmens

NAGA ist ein deutsches Fintech-Unternehmen mit Sitz in Hamburg, das im Freiverkehr (Basic Board) der Frankfurter Wertpapierbörse notiert ist. Das Kerngeschäft der Gruppe ist das Online-Brokerage. Zusätzlich zum traditionellen Aktienhandel bietet NAGA eine SuperApp an, die Social Trading, Investitionen in Aktien und Kryptowährungen sowie Neo-Banking in einer einheitlichen Plattform vereint, die auf fortschrittlicher, im eigenen Haus entwickelter proprietärer Technologie basiert. Die Plattform umfasst eine physische VISA-Karte mit Fiat- und automatischer Krypto-Konvertierung, Cashback-Prämien, dynamische soziale Feeds und erweiterte Autokopierfunktionen, mit denen Nutzer die Strategien erfolgreicher Händler replizieren können. NAGA wurde für eine globale Community entwickelt und bietet ein inklusives und effizientes Finanzökosystem für persönliche Finanzen und Handel.

Mit Kunden aus über 100 Ländern ist die NAGA Group unter 9 regulatorischen Lizenzen in 9 Jurisdiktionen mit lokalen Niederlassungen tätig. Die Gruppe bietet eine einheitliche Multi-Asset-Plattform, die Derivatehandel, physische Aktien, Krypto, Social Trading und Zahlungsverkehr vereint – alles in einem Guthaben, einem Wallet, einem Ökosystem.



NAGA
EVERYTHING MONEY



2. Halbjahres-Konzernabschluss

der The Naga Group AG, Hamburg, zum 30. Juni 2026

Konzernbilanz

der The Naga Group AG, Hamburg | zum 30. Juni 2026

	30.06.2026 TEUR	31.12.2025 TEUR
AKTIVA		
Anlagevermögen		
Immaterielle Vermögenswerte	72.273	71.955
Sachanlagen	191	239
Nutzungsrechte	1.493	1.664
Finanzanlagen und sonstige Vermögenswerte	2.119	2.026
Latente Steueransprüche	2.006	2.006
Summe Anlagevermögen	**78.082**	**77.890**
Umlaufvermögen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.371	1.388
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4.771	4.571
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.520	7.900
Summe Umlaufvermögen	**16.662**	**13.859**
Summe Aktiva	**94.744**	**91.749**
PASSIVA		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	23.278	23.278
Kapitalrücklage	244.390	244.390
Rücklage für umgekehrten Unternehmenserwerb	-167.969	-167.969
Bilanzergebnis	-18.831	-19.966
Währungsumrechnungsrücklage	-467	-381
Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital	**80.401**	**79.352**
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	-1.370	-1.370
Summe Eigenkapital	**79.031**	**77.982**

Konzernbilanz

der The Naga Group AG, Hamburg | zum 30. Juni 2026

	30.06.2026 TEUR	31.12.2025 TEUR
Verbindlichkeiten		
Langfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	-	487
Leasingverbindlichkeiten	1.358	1.399
Summe langfristige Verbindlichkeiten	**1.358**	**1.886**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Darlehen	9.767	7.582
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.818	1.945
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.515	977
Leasingverbindlichkeiten	334	382
Steuerrückstellungen	211	223
Sonstige Rückstellungen	711	773
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	**14.355**	**11.882**
Summe Verbindlichkeiten	**15.713**	**13.767**
Summe Passiva	**94.744**	**91.749**

Konzerngesamtergebnisrechnung

der The Naga Group AG, Hamburg | vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2026

	01.01.–30.06.2026 TEUR	01.01.–30.06.2025 TEUR
Umsatzerlöse	27.734	32.317
Ausführungs- und Liquiditätskosten	-1.664	-944
Gebühren für die Zahlungsabwicklung	-1.535	-2.357
Nettoumsatz	**24.535**	**29.016**
Sonstige betriebliche Erträge	-	307
Nettoertrag	**24.535**	**29.323**
Personalaufwand	-6.193	-7.451
Marketing- und Werbeaufwendungen	-11.160	-15.030
Technologie- und Infrastrukturkosten	-2.723	-3.762
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.041	-2.454
Aktivierte Entwicklungskosten	2.102	2.362
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	**4.520**	**2.989**
Abschreibungen	-2.033	-4.299
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	**2.487**	**-1.310**
Finanzergebnis	-1.310	-1.291
Ergebnis vor Steuern (EBT)	**1.177**	**-2.601**
Ertragsteuern	-42	-19
Periodenergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen	**1.135**	**-2.620**
Jahresergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-	-
Nettogewinn/-(verlust) für die Periode	**1.135**	**-2.620**
Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	-85	-384
Gesamtergebnis	**1.050**	**-3.003**
Vom Periodenergebnis entfallen auf:		
Aktionäre des Mutterunternehmens	1.135	-2.656
Ergebnisanteile nicht beherrschender Gesellschafter	-	36
Vom Gesamtergebnis entfallen auf:		
Aktionäre des Mutterunternehmens	1.050	-3.039
Ergebnisanteile nicht beherrschender Gesellschafter	-	36

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

der The Naga Group AG | vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2026

	Gezeichnetes Kapital TEUR	Kapital-rücklage TEUR	Rücklage für umgekehrten Unterneh-menserwerb TEUR	Bilanz-ergebnis TEUR	Währungs-umrech-nungs-rücklage TEUR	Den Aktio-nären des Mutterunter-nehmens zu-rechenbares Eigenkapital TEUR	Anteile nicht beherr-schender Gesell-schafter TEUR	Eigene Aktien TEUR	Summe TEUR
Stand 31.12.2024	**232.783**	**34.885**	**-167.969**	**-13.398**	**141**	**86.443**	**-1.412**	**-**	**85.031**
Aktien-zusammen-legung	-209.505	209.505	-	-	-	-	-	-	-
Perioden-ergebnis	-	-	-	-6.569	-522	-7.091	41	-	-7.050
Stand 31.12.2025	**23.278**	**244.390**	**-167.969**	**-19.967**	**-381**	**79.352**	**-1.370**	**-**	**77.981**
Perioden-ergebnis	-	-	-	1.135	-85	1.050	-	-	1.050
Stand 30.06.2026	**23.278**	**244.390**	**-167.969**	**-18.831**	**-467**	**80.402**	**-1.370**	**-**	**79.031**

Konzern-Kapitalflussrechnung

der The Naga Group AG | vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2026

	01.01.–30.06.2026 TEUR	01.01.–30.06.2025 TEUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis vor Ertragsteuern	1.177	-2.601
Abschreibungen und Wertminderungen des Anlagevermögens	2.033	4.299
Finanzerträge und -aufwendungen	1.310	1.291
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen	-10	-307
Cashflow vor Änderungen des Nettoumlaufvermögens		
Zu-(+)/Abnahme (-) von Rückstellungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten	-150	-622
Zu-(-)/Abnahme (+) von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen	-17	-1.744
Zu-(-)/Abnahme (+) der sonstigen Vermögenswerte	294	-
Ertragsteuern (gezahlt)/erhalten	-35	-130
Gezahlte Zinsen	-	-
Operativer Cashflow	**4.602**	**187**
Cashflow aus Investitionstätigkeit		
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-2.102	-2.451
Investiver Cashflow	**-2.102**	**-2.451**
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	1.753	3.532
Rückzahlung von Krediten	-359	-1.112
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-119	-286
Tilgung von Darlehenszinsen	-581	-896
Finanzierender Cashflow	**694**	**1.238**
Nettozunahme/(-abnahme) der liquiden Mittel vor Wechselkursänderungen	**3.194**	**-1.026**
Auswirkungen von Wechselkursänderungen	-574	-384
Nettozunahme/(-abnahme) der liquiden Mittel nach Wechselkursänderungen	**2.620**	**-1.410**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente:		
Zu Beginn der Periode	7.900	9.231
Am Ende der Periode	**10.520**	**7.821**

3. Verkürzter Konzernanhang

zum 30. Juni 2026

3.1 Angaben zum Unternehmen

Bei diesem ungeprüften Konzernhalbjahresabschluss handelt es sich um den Konzernabschluss der The Naga Group AG („Naga AG“) und ihrer Tochtergesellschaften (zusammen „Gruppe“ oder „NAGA“).

Die NAGA AG hat ihren Sitz in Hamburg, Suhrenkamp 59, 22335 Hamburg, und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 136811 eingetragen.

Die Gruppe bietet eine Social-Trading-Plattform, auf der Nutzer miteinander interagieren und Erkenntnisse austauschen können, während sie in eine breite Palette von Instrumenten investieren, darunter Aktien, gehebelte CFD-Produkte und Kryptowährungen. Die Gruppe verfügt über 9 regulatorische Lizenzen in 9 Jurisdiktionen. Das Geschäftsjahr 2025 war das erste vollständige Geschäftsjahr der kombinierten NAGA Group nach Abschluss des Reverse Merger mit der Key Way Group Ltd. im August 2024.

Der am 24. März 2025 unterzeichnete Kaufvertrag über den Verkauf der Key Way Investments Ltd., der von der CySEC regulierten zyprischen Tochtergesellschaft der Key Way Group Ltd., steht weiterhin unter dem Vorbehalt der aufsichtsrechtlichen Genehmigung durch die Cyprus Securities and Exchange Commission.

Die Vergleichsinformationen für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2025, wie sie in diesem ungeprüften verkürzten Abschluss dargestellt werden, weichen von den ursprünglich veröffentlichten Zahlen ab. Nach Abschluss der Jahresabschlussprüfung des Konzernabschlusses für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr wurden bestimmte Umgliederungen von Aufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung und von Posten der Bilanz identifiziert und umgesetzt.

Diese Umgliederungen wurden in den hier dargestellten Vergleichsinformationen berücksichtigt, um die Konsistenz und Vergleichbarkeit mit der Darstellung der aktuellen Periode zu gewährleisten. Die Umgliederungen hatten keine Auswirkungen auf das zuvor berichtete Periodenergebnis bzw. Eigenkapital.

3.2 Grundlagen der Aufstellung

NAGA ist derzeit nicht verpflichtet, einen Konzernabschluss nach IFRS zu erstellen, da sie im Freiverkehr (Segment Basic Board) gehandelt wird. NAGA hat jedoch von ihrem Wahlrecht gemäß § 315e Abs. 3 HGB Gebrauch gemacht und stellt freiwillig Konzernabschlüsse nach IFRS auf.

Der vorliegende Konzernhalbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit § 315e HGB aufgestellt und steht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind.

Die Anforderungen der angewandten Standards wurden vollständig erfüllt, sodass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe vermittelt wird.

Der Konzernabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Die Bewertung basiert auf den historischen Anschaffungskosten, mit Ausnahme derivativer Finanzinstrumente. Die Abschlüsse der Tochtergesellschaften werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt. Für die Konzerngesamtergebnisrechnung wurde die Gesamtkostenmethode gewählt. Der Konzernabschluss wird in EUR, der funktionalen Währung der Gruppe, aufgestellt. Sofern nicht anders angegeben, werden die Finanzinformationen auf die nächsten Tausend (TEUR) gerundet, was zu Rundungsdifferenzen führen kann.

3.3 Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2026 betraf die einzige Änderung des Konsolidierungskreises die Auflösung und Entkonsolidierung der Tochtergesellschaft Ntrade Services Ltd.

Übersicht des Konsolidierungskreises der NAGA zum 30. Juni 2026

Unternehmen	Haupttätigkeit	Standort	Anteilsbesitz 30.06.2026	Anteilsbesitz 31.12.2025
The NAGA Group AG	Halten von Beteiligungen	Hamburg, Deutschland	100 %	100 %
NAGA Markets Europe Ltd	Wertpapierhandel	Limassol, Zypern	100 %	100 %
NAGA Global LLC	Wertpapierhandel	Kingstown, St. Vincent und die Grenadinen	100 %	100 %
NAGA Capital Ltd	Wertpapierhandel	Mahé, Seychellen	100 %	100 %
NAGA Technology GmbH	Softwareentwicklung	Hamburg, Deutschland	100 %	100 %
Hanseatic Brokerhouse Securities AG	Halten von Beteiligungen	Hamburg, Deutschland	60 %	60 %
NAGA Pay GmbH	Mobile Bank	Hamburg, Deutschland	100 %	100 %
NAGA Pay (CY) Ltd	Interne Dienstleistungen	Limassol, Zypern	100 %	100 %
NAGA Global (CY) Ltd	Interne Dienstleistungen	Nikosia, Zypern	100 %	100 %
NAGA X Ltd	Handel mit Kryptowährungen	Limassol, Zypern	100 %	100 %
NAGA Pay UK Ltd	Vertriebsgesellschaft	London, Vereinigtes Königreich	100 %	100 %
Key Way Group Ltd	Holdinggesellschaft	Gibraltar, Gibraltar	100 %	100 %
KW Investments Ltd	Wertpapierhandel	Mahé, Seychellen	100 %	100 %
Key Way Solutions Ltd	Zahlungsagent	Limassol, Zypern	100 %	100 %
JME Financial Services (PTY) Ltd	Wertpapierhandel	KwaZulu-Natal, Südafrika	100 %	100 %
Key Way Markets Ltd	Wertpapierhandel	Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate	100 %	100 %
Key Way Services Srl	Interne Dienstleistungen	Bukarest, Rumänien	100 %	100 %
Key Way Investments Ltd	Wertpapierhandel	Nikosia, Zypern	100 %	100 %
Neotrades Capital Ltd	Wertpapierhandel	Port Louis, Mauritius	100 %	100 %
Ntrade Services Ltd	Zahlungsagent	Nikosia, Zypern	0 %	100 %

Mit Ausnahme der NAGA Pay UK Ltd, Key Way Markets Ltd, JME Financial Services (PTY) Ltd, Key Way Services Srl und Neotrades Capital Ltd ist die funktionale Währung der Tochtergesellschaften der EUR. Die funktionale Währung der NAGA Pay UK Ltd. ist das GBP, der JME Financial Services (PTY) Ltd das ZAR, der Key Way Markets Ltd und der Neotrades Capital Ltd der USD und der Key Way Services Srl der RON.

Der Anteilsbesitz entspricht der Stimmrechtsquote.

3.4 Schätzungen und Annahmen sowie Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Vorstand geht bei der Aufstellung von Konzernzwischenabschlüssen nach IFRS von Annahmen und Schätzungen aus. Diese Annahmen und Schätzungen erfolgen nach bestem Wissen, um ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe zu vermitteln.

Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen.

Die in diesem Konzernzwischenabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen weitgehend denjenigen des letzten konsolidierten Jahresabschlusses. Eine detaillierte Beschreibung der Rechnungslegungsgrundsätze findet sich im Anhang zum Konzernabschluss.

a) Wertminderungen

Zu jedem Bilanzstichtag werden Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte daraufhin überprüft, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen.

Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer oder immaterielle Vermögenswerte, die noch nicht genutzt werden, werden mindestens einmal jährlich und auch bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung („triggering event“) auf Wertminderung überprüft.

b) Ertragsteuern

Für die Ermittlung der Ertragsteuerverbindlichkeiten sind wesentliche Annahmen und Schätzungen erforderlich, da die endgültige Ertragsteuerbelastung für eine Reihe von Transaktionen und Berechnungen ungewiss ist. Weicht die endgültige Steuerbelastung von den bilanzierten Schulden ab, wirken sich diese Differenzen auf die tatsächlichen und latenten Ertragsteuern aus. Die Gruppe bedient sich externer Dienstleister, um ihre Ertragsteuerbelastung zu ermitteln.

c) Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Salden und Transaktionen zwischen der Naga AG und ihren Tochtergesellschaften, bei denen es sich um nahestehende Unternehmen handelt, wurden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Nahestehende Personen sind die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Naga AG sowie deren enge Familienangehörige. Darüber hinaus gelten Unternehmen, auf die nahestehende Personen einen beherrschenden Einfluss haben, als nahestehende Unternehmen.

Weitere neue Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen hat die Gruppe nicht abgeschlossen.

d) Sonstige Schätzungsunsicherheiten

Darüber hinaus beziehen sich wesentliche Annahmen und Schätzungen auf die konzernweite Ermittlung der Nutzungsdauern und die Ermittlung erzielbarer Beträge für die Werthaltigkeitsprüfung. Neue Informationen werden berücksichtigt, sobald sie verfügbar sind. Zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Konzernzwischenabschlusses wird nicht davon ausgegangen, dass sich wesentliche Änderungen der Annahmen und Schätzungen ergeben haben.

e) Finanzinstrumente

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden angesetzt, wenn die Gruppe ein vertragliches Recht hat, Zahlungsmittel oder andere finanzielle Vermögenswerte von einer anderen Partei zu erhalten, oder eine vertragliche Verpflichtung zur Übertragung von finanziellen Vermögenswerten auf eine andere Partei besteht. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden ab dem Zeitpunkt angesetzt, an dem die Gruppe Vertragspartei des Finanzinstruments wird.

Finanzielle Vermögenswerte, die zu marktüblichen Bedingungen erworben oder veräußert werden, werden grundsätzlich am Handelstag bilanziert.

In Bezug auf die Finanzinstrumente und das Finanzrisikomanagement bestehen keine Unterschiede zum vorangegangenen Konzernjahresabschluss, in dem diese unter Punkt 9 erläutert wurden.

3.5 Erläuterungen zu einzelnen Posten der Konzernhalbjahresbilanz

a) Immaterielle Vermögenswerte

Erworbene Software, Lizenzen und gewerbliche Schutzrechte werden zu Anschaffungskosten angesetzt und linear über die erwartete Nutzungsdauer von drei bis fünf Jahren abgeschrieben. Der Abschreibungszeitraum für immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer wird mindestens zum Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft. Diese Vermögenswerte werden auf Wertminderung überprüft, wenn Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen.

Die Klassifizierung, ob ein Aufwand aktiviert oder als Aufwand erfasst wird, erfolgt durch das Management auf der Grundlage, dass die Kosten verlässlich ermittelt werden können und es wahrscheinlich ist, dass der Gruppe künftiger wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird.

Aktivierte Entwicklungskosten wurden mit Software und Technologie zusammengefasst und als eine einheitliche Klasse immaterieller Vermögenswerte ausgewiesen, da die Posten innerhalb der Geschäftstätigkeit der Gruppe von ähnlicher Art und Funktion sind.

NAGA investiert weiterhin erheblich in Technologie und Infrastruktur, um der sich rasch entwickelnden und innovationsgetriebenen Natur ihrer Branche gerecht zu werden. Im ersten Halbjahr 2026 hat die Gruppe insgesamt TEUR 2.102 für diese strategischen Initiativen aufgewendet.

Der Geschäfts- oder Firmenwert unterliegt einem jährlichen Werthaltigkeitstest, auf dessen Grundlage die Werthaltigkeit des Geschäfts- oder Firmenwerts im Rahmen der Erstellung des Konzernabschlusses für das abgelaufene Geschäftsjahr überprüft und bestätigt wurde. Da der bilanzierte Geschäfts- oder Firmenwert aus Transaktionen stammt, die erst kürzlich vollzogen wurden, gibt es keine Anhaltspunkte für eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts.

b) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden zum Nominalwert angesetzt und beliefen sich zum 30. Juni 2026 auf TEUR 1.371 (Vorjahr: TEUR 1.388).

c) Sonstige kurzfristige Vermögenswerte

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte in Höhe von TEUR 4.771 (Vorjahr: TEUR 4.571) setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
Steuerforderungen	282	452
Vorauszahlungen und Kautionen	2.222	2.320
Nicht abgeschlossene Investitionen	1.918	1.251
Sonstige	349	547
Summe	**4.771**	**4.571**

Vorauszahlungen und Kautionen betreffen im Wesentlichen kurzfristige Vorschüsse an Dritte, mit denen die Gruppe zusammenarbeitet, und werden mit Leistungen künftiger Perioden verrechnet.

Nicht abgeschlossene Investitionen betreffen im Wesentlichen Zahlungen im Zusammenhang mit einer Transaktion im Vereinigten Königreich unter Beteiligung der Trade Capital (UK) Ltd, einem von der FCA lizenzierten Unternehmen. Die Transaktion ist noch nicht abgeschlossen und steht unter dem Vorbehalt der Klärung bestimmter offener Punkte.

d) Finanzanlagen und sonstige Vermögenswerte

Die Finanzanlagen und sonstigen Vermögenswerte in Höhe von TEUR 2.119 (Vorjahr: TEUR 2.026) setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
Anlegerentschädigungsfonds	157	157
Festgeld bei der Bank	1.813	1.703
Sonstige Garantien und Kautionen	150	166
Summe	**2.119**	**2.026**

e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente belaufen sich auf TEUR 10.520 (Vorjahr: TEUR 7.900), die kurzfristig abgerufen werden können.

In den liquiden Mitteln befindet sich ein Betrag in Höhe von TEUR 8.571 (Vorjahr: TEUR 5.014), der auf außerbilanziellen Bankkonten der Kunden gehalten wird. Dieses Guthaben kann jederzeit abgehoben werden.

f) Kurzfristige Darlehen

Zum Bilanzstichtag belaufen sich die ausstehenden finanziellen Verpflichtungen der Gruppe aus Darlehen auf TEUR 9.767 (2025: TEUR 7.582).

1. Gesellschafterdarlehen

Im Oktober 2024 schloss die Gruppe eine Gesellschafter-Kreditfazilität über 10 Mio. USD ab, die mit 12 % pro Jahr verzinst wird. Der Darlehensstand zum 30. Juni 2026 belief sich auf TEUR 8.866 (2025: TEUR 6.807).

2. Verzinsliches Darlehen

Die Verbindlichkeit betrifft ein refinanziertes Darlehen der Emirates NBD Bank, das im Juli 2025 über einen Nennbetrag von 6,5 Mio. AED abgeschlossen wurde, in 24 Monaten rückzahlbar ist und einen effektiven Zinssatz von 5,4 % pro Jahr aufweist. Das Darlehen ist durch das Festgeld bei der Bank besichert. Der Darlehensstand zum 30. Juni 2026 betrug TEUR 901.

Weitere finanzielle Verpflichtungen der Gruppe bestanden zum Bilanzstichtag nicht.

g) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen belaufen sich auf TEUR 1.818 (Vorjahr: TEUR 1.945) und haben eine Laufzeit von maximal einem Jahr.

h) Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

Die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten belaufen sich auf TEUR 1.515 (Vorjahr: TEUR 977) und beinhalten im Wesentlichen abgegrenzte kurzfristige Verbindlichkeiten sowie ausstehende Lohnsteuer und Sozialversicherungsbeiträge.

i) Eigenkapital/Dividenden

Zum 30. Juni 2026 betrug das gezeichnete Kapital („Grundkapital“) EUR 23.278.315 (Vorjahr: EUR 23.278.315) und ist eingeteilt in 23.278.315 (Vorjahr: 23.278.315) auf den Namen lautende Stückaktien, die jeweils einen rechnerischen Anteil von EUR 1,00 am gezeichneten Kapital repräsentieren. Es bestehen keine besonderen Vorzugsrechte für bestimmte Aktien sowie keine Beschränkungen des Handels mit den Aktien.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft im Zeitraum bis zum 24.07.2030 einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 116.391.579 durch Ausgabe von bis zu 116.391.579 neuen, auf den Namen lautenden Aktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2025).

Zum 30. Juni 2026 hatte die Naga AG das genehmigte Kapital nicht ausgenutzt.

Bedingtes Kapital

Das Grundkapital ist um bis zu EUR 100.000.000 durch Ausgabe von bis zu 100.000.000 neuen, auf den Namen lautenden Aktien mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres ihrer Ausgabe bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2025).

Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2026 wird voraussichtlich keine Dividendenzahlung an die Aktionäre beschlossen oder erfolgen.

Rücklage für umgekehrten Unternehmenserwerb

Bei der Rücklage für umgekehrten Unternehmenserwerb handelt es sich um einen technischen Eigenkapitalposten, der sich aus dem Ausweis der Akquisition der Key Way Group durch NAGA als umgekehrte Akquisition ergibt. Er wird daher nur im IFRS-Konzernabschluss und nicht im Einzelabschluss erfasst. Die Notwendigkeit entstammt hierbei IFRS 3, nach welchem das gezeichnete Kapital der Naga AG weiterhin ausgewiesen wird, auch wenn die Key Way Group den wirtschaftlichen Erwerber darstellt.

j) Leasing

Alle Verträge der Gruppe weisen die Gruppe als Leasingnehmer aus. Gemäß IFRS 16 wird ein Nutzungsrecht als Vermögenswert aktiviert und linear abgeschrieben. Entsprechend wird eine Leasingverbindlichkeit angesetzt. Die Gruppe macht von der Ausnahmeregelung Gebrauch, dass Leasingverträge über Vermögenswerte mit geringem Wert und einer Laufzeit von bis zu einem Jahr nicht in der Bilanz ausgewiesen werden. Solche Leasingverträge bestehen für die Büroräume in Hamburg sowie für Büro- und Geschäftsausstattung.

3.6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem 30. Juni 2026 und dem Zeitpunkt der Aufstellung (30. September 2026) sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung oder zusätzliche Angaben in diesem Abschluss erforderlich machen würden.

NAGA
EVERYTHING MONEY

Zwischenlagebericht



4. Zwischenlagebericht

zum 30. Juni 2026

a.1 Grundlagen der Darstellung

Der vorliegende konsolidierte Halbjahreslagebericht der The Naga Group AG (nachfolgend „NAGA“ oder „Gruppe“ genannt) wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, sowie dem Deutschen Rechnungslegungsstandard („DRS“) 16 erstellt. Alle Berichtsinhalte und -angaben beziehen sich auf den Bilanzstichtag 30. Juni 2026.

a.2 Zukunftsgerichtete Aussagen

Dieser Halbjahreslagebericht der Gruppe kann zukunftsgerichtete Aussagen und Informationen enthalten, die an Formulierungen wie „erwarten“, „wollen“, „antizipieren“, „beabsichtigen“, „planen“, „glauben“, „anstreben“, „schätzen“, „werden“ oder ähnlichen Begriffen erkennbar sind. Solche zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf Erwartungen und bestimmten Annahmen, die zum Zeitpunkt der Erstellung vorherrschen, und können eine Reihe von Risiken und Unsicherheiten beinhalten.

NAGA übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder zu korrigieren, sofern dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

a.3 Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Nach Abschluss des Reverse Merger mit der Key Way Group Ltd war 2025 das erste vollständige Geschäftsjahr der kombinierten NAGA Group und brachte die erfolgreiche Vereinheitlichung der Marke unter dem NAGA-Ökosystem. Im ersten Halbjahr 2026 realisierte die Gruppe weiterhin Kostensynergien und operative Effizienzgewinne und hielt dabei an ihrem Fokus auf erweiterte Produktfunktionalität und ein verbessertes Nutzererlebnis für ihren kombinierten Kundenstamm fest, um beschleunigtes Wachstum zu unterstützen.

Im Berichtszeitraum investierte die Gruppe weiterhin erheblich in Marketing, Branding und Technologie. Diese Investitionen sollen die Plattform für die Skalierung des Geschäfts stärken und die Margenausweitung sowie nachhaltige Rentabilität unterstützen.

Am 8. Juni 2026 hat die europäische Gesellschaft der Gruppe, die NAGA X Ltd, von der Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC) die Zulassung nach der EU-Verordnung über Märkte für Kryptowerte (MiCA) erhalten. Die Zulassung stärkt die Fähigkeit des Unternehmens, Kryptowerte-Dienstleistungen in sein SuperApp-Ökosystem zu integrieren, und bietet einen skalierbaren regulatorischen Rahmen zur Unterstützung künftigen Wachstums im europäischen Markt.

a) Ertragslage

in TEUR	H1 2026	H1 2025	Delta	Delta %
Umsatzerlöse	27.734	32.317	-4.583	-14 %
Nettoumsatz	24.535	29.016	-4.481	-15 %
EBITDA	4.520	2.989	1.531	51 %
EBIT	2.487	-1.310	3.797	290 %
Nettogewinn/(-verlust)	**1.135**	**-2.620**	**3.755**	**143 %**

In einem herausfordernden Marktumfeld ging der Umsatz um 14 % auf 27,7 Mio. EUR zurück (H1 2025: 32,3 Mio. EUR), während der Nettoumsatz um 15 % auf 24,5 Mio. EUR sank (H1 2025: 29,0 Mio. EUR).

Im Berichtszeitraum wurde die Marketingstrategie überarbeitet und die Ausgaben wurden im Vergleich zum 1. Halbjahr 2025 um 26 % reduziert. KI unterstützt nun den Funnel-Aufbau, die Kreativproduktion und die Kampagnenoptimierung, sodass ein schlankeres Team mehr zu geringeren Kosten leistet. Die Gruppe verlagert Ressourcen auf interne Kanäle (digitales Marketing, Influencer und organisch), was ein umfassenderes Verständnis des Funnels sowie die Möglichkeit bietet, Kampagnen nach Jurisdiktion zuzuschneiden und wichtige KPIs präziser zu verfolgen.

Die Gruppe verzeichnete 35 % weniger Kunden mit Ersteinlage, dennoch blieben die Nettoeinzahlungen auf dem Niveau des 1. Halbjahres 2025. Produktverbesserungen, effiziente Automatisierung und Lifecycle-Kampagnen trugen dazu bei, die Auszahlungsquote von 43 % auf 28 % zu senken. Der Kundenlebenszeitwert stieg um 32 % auf 2.757 EUR. Wir haben weniger Kunden, von denen jeder mehr wert ist, und gewinnen sie über die Kanäle mit der höchsten Rendite.

Trotz geringerer ausgewiesener Umsätze stieg das EBITDA um 51 % auf 4,5 Mio. EUR (H1 2025: 3,0 Mio. EUR), wobei sich die EBITDA-Marge aufgrund der fortgesetzten Kostenoptimierungsstrategie auf 16,3 % (H1 2025: 9,3 %) verbesserte. Das EBIT wurde mit 2,5 Mio. EUR positiv (H1 2025: -1,3 Mio. EUR), und die Gruppe kehrte mit einem Nettogewinn von 1,1 Mio. EUR in die Profitabilität zurück, verglichen mit einem Nettoverlust von 2,6 Mio. EUR im Vorjahreszeitraum.

b) Finanzlage der Gruppe

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025	Delta	Delta %
Bilanzsumme	94.744	91.749	2.995	3 %
Eigenkapital	79.031	77.982	1.049	1 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.520	7.900	2.620	33 %
Kurzfristige Verbindlichkeiten	14.355	11.882	2.474	21 %

Die Bilanz bleibt mit einer Eigenkapitalquote von 83,4 % (Dezember 2025: 85,0 %) robust. Die Verschuldungsquote stieg leicht auf 16,6 % (Dezember 2025: 15,0 %), während der Verschuldungsgrad auf 19,9 % (Dezember 2025: 17,7 %) anstieg, was vor allem auf höhere kurzfristige Verbindlichkeiten zurückzuführen ist.

Das Eigenkapital erhöhte sich um EUR 1,0 Mio., getragen vom Nettogewinn der Periode, während sich die Liquidität verbesserte: Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente stiegen um 33 % auf EUR 10,5 Mio.

Cash Flow

in TEUR	H1 2026	H1 2025	Delta	Delta %
Operativer Cashflow	4.602	187	4.415	2.361 %
Investiver Cashflow	-2.102	-2.451	349	-14 %
Finanzierender Cashflow	694	1.238	-544	-44 %
Zahlungsmittel zum Ende der Berichtsperiode	**10.520**	**7.821**	**2.699**	**35 %**

Der operative Cashflow stieg deutlich auf 4,6 Mio. EUR (H1 2025: 0,2 Mio. EUR), getragen von einem Ergebnis vor Steuern von 1,2 Mio. EUR und erheblichen nicht zahlungswirksamen Aufwendungen, vor allem Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 1,8 Mio. EUR, und unterstützt durch die anhaltende Konzentration der Gruppe auf die Optimierung ihrer Kostenbasis in allen Funktionen. Die Investitionsabflüsse beliefen sich auf 2,1 Mio. EUR (H1 2025: 2,5 Mio. EUR), 14 % weniger als im Vorjahreszeitraum, und betrafen ausschließlich Investitionen in immaterielle Vermögenswerte im Rahmen der laufenden Technologie- und Plattformentwicklung.

Der Finanzierungs-Cashflow war mit 0,7 Mio. EUR positiv (H1 2025: 1,2 Mio. EUR), da Einzahlungen von 1,8 Mio. EUR aus einem Gesellschafterdarlehen, das der Gesellschafter am 30. Januar 2026 an einen Dritten abgetreten hat, die Darlehensrückzahlungen, Leasingzahlungen und gezahlten Zinsen von insgesamt 1,1 Mio. EUR mehr als ausglichen. Nach einem negativen Wechselkurseffekt von 0,6 Mio. EUR stiegen die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30. Juni 2026 auf 10,5 Mio. EUR (31. Dezember 2025: 7,9 Mio. EUR), was einer Deckung der kurzfristigen Verbindlichkeiten von 73 % entspricht und eine ausreichende Liquidität gewährleistet.

5. Prognose-, Chancen- und Risikobericht

a) Prognosebericht

Mit Blick auf die Zukunft konzentrieren wir uns weiterhin auf die Schaffung langfristiger Werte. Wir investieren entscheidend in Marketing, Branding, Technologie und Produktinnovation. Für das Geschäftsjahr 2026 arbeitet NAGA weiterhin auf die Ziele hin, die in der Group Investor Presentation vom 12. Februar 2026 skizziert und in der Präsentation der vorläufigen Ergebnisse am 5. August 2026 aufrechterhalten wurden. Die Gruppe konzentriert sich weiterhin auf die Umsetzung ihrer Strategie und die genaue Beobachtung der Marktentwicklungen.

b) Chancen- und Risikobericht

Hinsichtlich Chancen und Risiken ergeben sich gegenüber der Darstellung im vorangegangenen Geschäftsbericht 2025 keine Änderungen.

6. Organe des Unternehmens

a) Mitglieder des Vorstands

Die Mitglieder des Vorstands waren bzw. sind

- Herr Andreas Luecke, Hamburg, Rechtsanwalt, Steuerberater und Familie
- Herr Constantin-Octavian Patrascu, Bukarest (Rumänien), Group CEO und Familie
- Herr Michalis Mylonas, Nikosia (Zypern), Managing Director und Familie (bis 30. April 2026).

Hamburg, 30. September 2026

b) Mitglieder des Aufsichtsrats

Zu Mitgliedern des Aufsichtsrats wurden bzw. werden bestellt:

- Herr Barry Rudolph, North Carolina (USA), President Interface Financial Group Inc. (Vorsitzender) und Familie
- Herr Stefan Schütze, Bodolz, Managing Partner C 3 Management GmbH (stellvertretender Vorsitzender) und Familie
- Herr Eyal Wagner, Gibraltar, Director Castle Rock Ltd. und Familie



NAGA
EVERYTHING MONEY

Impressum

The NAGA Group AG
Suhrenkamp 59
22335 Hamburg
Telefon: +49 40 5247 791 53
E-Mail: ir@naga.com

Finanzkalender

Juni 2027: Geschäftsbericht 2026
August 2027: Hauptversammlung

NAGA im Web

NAGA Homepage: naga.com
Investor Relations: group.naga.com