



# KONZERNHALBJAHRESBERICHT

zum 30. Juni 2024








# Inhalt

→ <b>Gegenstand des Unternehmens</b>	4
→ <b>Halbjahres-Konzernabschluss</b>	5
Konzernbilanz	6
Konzerngesamtergebnisrechnung	8
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	9
Konzernkapitalflussrechnung	10
→ <b>Verkürzter Konzernanhang</b>	14
→ <b>Zwischenlagebericht</b>	21
→ <b>Impressum</b>	26



# Gegenstand des Unternehmens

Am 19. Dezember 2023 schloss die NAGA mit der Key Way Group Ltd., die unter der Marke CAPEX.com am Markt agiert, eine detaillierte Vereinbarung (Term Sheet) über den Zusammenschluss der beiden Unternehmen ab. Anschließend hat die NAGA auf einer außerordentlichen Hauptversammlung am 12. April 2024 eine Kapitalerhöhung um 170.597.590 Aktien beschlossen. Obwohl die Kapitalerhöhung und damit der Aktientausch erst im August 2024, im Anschluss an die erforderlichen regulatorischen und gesetzlichen Verfahren und Zustimmungen, vollzogen wurde, haben die Parteien aus wirtschaftlicher Sicht ein vertragliches Rahmenwerk etabliert, um sicherzustellen, dass die im Term Sheet festgelegten Richtlinien respektiert werden. Dementsprechend erfolgte die Erstkonsolidierung zum 1. Januar 2024 und die Key Way Group Ltd. wurde als accounting acquirer identifiziert weshalb die Transaktion als umgekehrter Unternehmenserwerb dargestellt wird.

NAGA ist ein deutsches Fintech-Unternehmen mit Sitz in Hamburg, das im Freiverkehr im Segment „Basic Board“ der Frankfurter Wertpapierbörse notiert ist. Das Kerngeschäft der Gruppe ist das Online-Brokerage.

Zusätzlich zum traditionellen Aktienhandel bietet NAGA auch eine SuperApp an, die darauf abzielt, Social Trading, Investitionen in Aktien, Kryptowährungen und Neo-Banking in einer einheitlichen Plattform zu vereinen, die durch eine selbst entwickelte fortschrittliche Technologie betrieben wird. Die Plattform verfügt über eine physische VISA-Karte mit Fiat- und automatischer Krypto-Umwandlung sowie Cashback, dynamische soziale Feeds und fortschrittliche Autokopierfunktionen, die es den Nutzern ermöglichen, die Strategien erfolgreicher Händler zu replizieren. Für eine globale Gemeinschaft konzipiert, bietet NAGA ein inklusives und effizientes Finanzökosystem für persönliche Finanzen und Handel.

Mit Aktivitäten in über 100 Ländern und 12 lokalen Büros bietet NAGA eine vielfältige Palette von Dienstleistungen sowohl für Fiat- als auch für Kryptowährungen an.





# Halbjahres-Konzernabschluss

zum 30. Juni 2024

Konzernbilanz	6
Konzerngesamtergebnisrechnung	8
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	9
Konzernkapitalflussrechnung	10









# Konzerngesamtergebnisrechnung

vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024

	30.06.2024 Konsolidiert TEUR	30.06.2023 Key Way Group TEUR
Umsatzerlöse	31.575	15.674
Direkte Aufwendungen	4.105	1.859
Ausführungs- und Liquiditätskosten	2.052	1.489
<b>Bruttoeinkommen</b>	<b>25.418</b>	<b>12.326</b>
Sonstige betriebliche Erträge	169	89
Technologiekosten	265	0,00
Personalaufwand	5.735	3.474
Marketing- und Werbeaufwendungen	11.140	8.023
Abwertung von Umlaufvermögen	85	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	5.583	2.553
<b>Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>2.779</b>	<b>-1.634</b>
Aufwendungen für Unternehmenszusammenschluss	-190	0,00
<b>Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) nach Aufwendungen für Unternehmenszusammenschluss</b>	<b>2.589</b>	<b>-1.634</b>
Abschreibungen	5.504	266
Wertberichtigungen auf Finanzanlagen	17	0,00
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>-2.931</b>	<b>-1.901</b>
Finanzerträge	37	0,00
Finanzaufwendungen	1.233	741
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>	<b>-4.126</b>	<b>-2.641</b>
Ertragsteuern (Aufwand (+) / Ertrag (-))	-29	37
<b>Periodenergebnis</b>	<b>-4.155</b>	<b>-2.678</b>
Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	88	0,00
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-4.067</b>	<b>-2.678</b>
<b>Vom Periodenergebnis entfallen auf</b>		
Aktionäre des Mutterunternehmens	-4.186	-2.678
Ergebnisanteile nicht beherrschender Gesellschafter	31	0
<b>Vom Gesamtergebnis entfallen auf</b>		
Aktionäre des Mutterunternehmens	-4.098	-2.678
Ergebnisanteile nicht beherrschender Gesellschafter	31	0



# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024

	Gezeich- netes Kapital TEUR	Kapital- rücklage TEUR	Rücklage für umge- kehrten Unter- nehmens- erwerb TEUR	Bilanz- ergebnis TEUR	Währungs- umrech- nungs- rücklage TEUR	Den Aktionären des Mutter unter- nehmens- zurechen- bares Eigenkapital TEUR	Anteile nicht beherr- schender Gesell- schafter TEUR	Eigene Aktien TEUR	Summe TEUR
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>54.048</b>	<b>151.943</b>		<b>-94.528</b>	<b>6</b>	<b>111.468</b>	<b>-1.023</b>	<b>0,00</b>	<b>110.445</b>
Transaktion mit nicht beherrschenden Gesellschaftern		419				419	-419	0,00	0,00
Periodenergebnis/ Gesamtergebnis der Periode 01.01.2023 - 31.12.2023				-60.935	-22	-60.957	-34		-60.991
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>54.048</b>	<b>152.362</b>	<b>0,00</b>	<b>-155.463</b>	<b>-16</b>	<b>50.930</b>	<b>-1.476</b>	<b>0,00</b>	<b>49.454</b>
Kapitalerhöhung	178.730								178.730
Anpassung umgekehrter Unternehmenserwerb		-117.278	-167.537	148.862		-135.953	98		-135.855
Periodenergebnis/ Gesamtergebnis der Periode 01.01.2024 - 30.06.2024				-4.186	88	-4.098	31		-4.067
<b>Stand 31.12.2024</b>	<b>232.778</b>	<b>35.084</b>	<b>-167.537</b>	<b>-10.787</b>	<b>72</b>	<b>89.610</b>	<b>1.347</b>		<b>88.263</b>

# Konzern-Kapitalflussrechnung

1. Januar bis zum 30. Juni 2024

	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
	<b>Konsolidiert</b>	<b>Key Way Group</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
<b>Cashflow aus laufender Tätigkeit</b>		
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>-4.186</b>	<b>-2.678</b>
Abschreibungen und Wertminderungen des Anlagevermögens	5.504	266
Finanzerträge und Finanzaufwendungen	1.195	741
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-68	0,00
Erhaltene Zinsen	0,00	0,00
<b>Cashflow vor Änderungen des Nettoumlaufvermögens</b>		
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Rückstellungen	-92	0,00
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-1.690	1.451
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva und sonstiger Passiva	-965	-271
Steuerertrag / -aufwand	-44	37
Steuerzahlungen	-29	-79
<b>Operativer Cashflow</b>	<b>-374</b>	<b>-533</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-1.665	-879
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	-265	-1.832
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-8	-10
Einzahlungen aus Akquisitionen	4.869	0,00
<b>Investiver Chashflow</b>	<b>2.932</b>	<b>-2.721</b>
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-249	-209
Einzahlungen aus der Aufnahme von Darlehen/Wandelanleihen	8.719	609
Tilgung Darlehen	-3.153	-295
<b>Finanzierender Cashflow</b>	<b>5.317</b>	<b>105</b>

	30.06.2024 Konsolidiert TEUR	30.06.2023 Key Way Group TEUR
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln der Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>7.874</b>	<b>-3.149</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente am Anfang der Periode	4.438	7.522
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente am Ende der Periode</b>	<b>12.312</b>	<b>4.373</b>





# Verkürzter Konzernanhang





# Verkürzter Konzernanhang

zum 30. Juni 2024

## 1. ANGABEN ZUM UNTERNEHMEN

Die vorliegende ungeprüfte konsolidierte Halbjahreskonzernabschluss ist der konsolidierte Abschluss der The Naga Group AG („Naga AG“) und ihrer Tochtergesellschaften (zusammen „Gruppe“ oder „NAGA“).

Die Naga AG hat ihren Sitz in Hamburg, Suhrenkamp 59, Deutschland (Amtsgericht Hamburg, HRB 136811). Die Aktien der Naga AG sind zum 30. Juni 2024 an der Frankfurter Wertpapierbörse im Freiverkehr im Segment „Basic Board“ notiert.

Zu den Geschäftsaktivitäten der Gruppe gehört die Bereitstellung einer Social-Trading-Plattform, die es den Nutzern ermöglicht, zu interagieren und Erkenntnisse auszutauschen, während sie direkt in eine breite Palette von Instrumenten investieren, von Aktien über Indizes bis hin zu ETFs und mehr.

Der Margin- oder Leveraged-Handel ist auf der Plattform sehr beliebt und wird durch ein robustes Angebot an Spot-Kryptowährungshandel an der konzerneigenen Börse unterstützt, die Peer-to-Peer-Überweisungen und Visa-fähige Zahlungen sowohl online als auch offline anbietet.

Im April 2024 schloss die NAGA AG ihre Übernahme mit der Key Way Group Ltd. („Key Way Group“) durch einen umgekehrten Unternehmenserwerb ab. Aus rechtlicher Sicht ist die NAGA AG die rechtliche Erwerberin und Muttergesellschaft. Die Key Way Group wird als rechtliche Tochtergesellschaft betrachtet. Für Zwecke der Bilanzierung wird der Zusammenschluss jedoch als umgekehrter Unternehmenserwerb gemäß IFRS 3 dargestellt. Somit ist die Key Way Group der wirtschaftliche Erwerber, während die NAGA AG die wirtschaftlich Erworbene ist. Dementsprechend ist der Konzernabschluss eine Fortführung des bisherigen Konzernabschlusses der Key Way Group.

Infolgedessen werden die Vorjahresvergleichszahlen der Gruppe in diesem konsolidierten Konzernabschluss wie folgt dargestellt:

Die Finanzpositionen zum 31. Dezember 2023 stellen die konsolidierten Finanzpositionen der Key Way Group als accounting acquirer dar, während die konsolidierten Finanzpositionen zum 30. Juni 2024 die Positionen der Unternehmensgruppe nach dem Zusammenschluss zeigen.

## 2. GRUNDLAGEN DER AUFSTELLUNG

Der Konzernzwischenabschluss steht im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind. Insbesondere entspricht der Konzernzwischenabschluss den Richtlinien zur Zwischenberichterstattung in IAS 34 und DRS 16.

Die Anforderungen der angewandten Standards wurden erfüllt, so dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns für die Berichtsperiode vermittelt wird. Aufgrund des umgekehrten Unternehmenserwerbs ist ein Vergleich mit der Vorperiode nur eingeschränkt möglich. Der Konzernzwischenabschluss der NAGA wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Konzernzwischenabschluss wird in EUR, der funktionalen Währung des Konzerns, aufgestellt. Soweit nichts anderes angegeben wird, werden die Finanzinformationen auf den nächsten Tausender (TEUR) gerundet dargestellt, weshalb sich Rundungsdifferenzen ergeben können.

## 3. KONSOLIDIERUNGSKREIS

Der Konsolidierungskreis hat sich im ersten Halbjahr 2024 im Vergleich zum Geschäftsjahr 2023 verändert. Die Änderungen resultieren aus dem umgekehrten Unternehmenserwerb mit der Key Way Group im Januar 2024.

**Übersicht des Konsolidierungskreises der NAGA zum 30. Juni 2024**

Unternehmen	Haupt-tätigkeit	Anteilsbesitz	
		30.06. 2024	31.12. 2023
Die NAGA Group AG, Hamburg, Deutschland	Halten von Beteiligungen		
NAGA Markets Europe Ltd, Limassol, Kyros	Wertpapierhandel	100%	100%
NAGA Global LLC, Kingstown, St. Vincent und Grenadinen	Wertpapierhandel	100%	100%
NAGA Capital Ltd, Mahe, Seychellen	Wertpapierhandel	100%	100%
NAGA Technology GmbH, Hamburg, Deutschland	Softwareentwicklung	100%	100%
Hanseatic Brokerhouse Securities AG (HBS), Hamburg, Deutschland	Halten von Beteiligungen	60%	60%
NAGA Virtual GmbH, Hamburg, Deutschland	Softwareentwicklung	100%	100%
NAGA Pay GmbH, Hamburg, Deutschland	Mobile Bank	100%	100%
NAGA Pay (CY) Ltd, Limassol, Zypern	Interne Dienste	100%	100%
NAGA Global (CY) Ltd; Nicosia, Zypern	Interne Dienste	100%	100%
NG Global West Africa Ltd, Lagos, Nigeria	Vertriebsgesellschaft	99%	99%
NAGA Fintech Co, Bangkok, Thailand	Vertriebsgesellschaft	0%	100%
NAGA X Ltd, Limassol, Zypern	Handel mit Kryptowährungen	100%	100%
NAGA Pay UK Ltd, London, Vereinigtes Königreich	Vertriebsgesellschaft	100%	100%

Unternehmen	Haupt-tätigkeit	Anteilsbesitz	
		30.06. 2024	31.12. 2023
Key Way Group Ltd, Gibraltar, Gibraltar	Holdinggesellschaft	100%	0%
KW Investments Ltd, Mahe, Seychellen	Wertpapierhandel	100%	0%
Key Way Solutions Ltd, Limassol, Zypern	Zahlungsagent	100%	0%
JME Financial Services, KwaZulu-natal, Südafrika	Wertpapierhandel	100%	0%
Key Way Markets Ltd, Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate	Wertpapierhandel	100%	0%
Key Way Services Srl, Bukarest, Rumänien	Interne Dienste	100%	0%
Key Way Investments Ltd, Nicosia, Zypern	Wertpapierhandel	100%	0%
Neotrades Capital Ltd, Port Louis, Mauritius	Wertpapierhandel	100%	0%
Ntrade Services Ltd, Nicosia, Zypern	Zahlungsagent	100%	0%

Abgesehen von der NAGA Pay UK LTD., der NAGA FINTECH Co., LTD., der NG Global West Africa Ltd., der Key Way Markets Ltd., der Neotrades Capital Ltd. und der Key Way Services Srl ist die funktionale Währung der Tochterunternehmen EUR. Die funktionale Währung der NAGA Pay UK LTD. ist GBP, von der NAGA FINTECH Co., LTD THB, von der NG Global West Africa Ltd. NGN, von der Key Way Markets Ltd. und Neotrades Capital Ltd. USD und von der Key Way Services Srl RON. Aufgrund der untergeordneten Bedeutung der sechs Gesellschaften erfolgen keine weiteren Angaben zu den Währungen.

Der Anteilsbesitz stimmt mit der Stimmrechtsquote überein.

Wie bereits erwähnt, wurden im ersten Halbjahr 2024 zwei Übernahmen getätigt. Zum einen wurde die Key Way Group durch einen umgekehrten Unternehmenserwerb erworben. Zum anderen hat die Key Way Group gleichzeitig die Neotrades Capital Ltd. erworben. Die übertragene Gegenleistung für alle Anteile an der Neotrades Capital Ltd. besteht aus der Ausgabe von 20.000 Aktien mit einem Nennwert von EUR 20.000,00. Die übertragene Gegenleistung wurde mit TEUR 17.504 bewertet, was in Folge zu einem Geschäfts- oder Firmenwert von TEUR 17.114 führte.

Für den umgekehrten Unternehmenserwerb wurde eine übertragene Gegenleistung in Höhe von TEUR 55.723 angenommen, die unter Berücksichtigung des bilanziellen Eigenkapitals der NAGA zu einem Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 6.270 führte.

Beide Transaktionen wurden am 1. Januar 2024 abgeschlossen und waren nicht zahlungswirksam.

#### **4. SCHÄTZUNGEN UND ANNAHMEN SOWIE BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN**

Der Vorstand verwendet bei der Aufstellung eines Konzernzwischenabschlusses nach IFRS Annahmen und Schätzungen. Diese Annahmen und Schätzungen erfolgen nach bestem Kenntnisstand, um ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- Finanz- und Ertragslage des Konzerns zu vermitteln. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen.

Die in diesem Konzernzwischenabschluss angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen weitgehend denen des letzten Konzernjahresabschlusses. Eine detaillierte Beschreibung der Rechnungslegungsgrundsätze ist im Konzernanhang enthalten.

##### **a) Wertminderungen**

Zu jedem Stichtag werden Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte dahingehend überprüft, ob Anhaltspunkte für eine eingetretene Wertminderung vorliegen. Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer oder noch nicht genutzten immateriellen Vermögens-

werten wird ein Wertminderungstest mindestens jährlich und zusätzlich bei Anhaltspunkten einer Wertminderung („triggering Event“) durchgeführt. Solche Anhaltspunkte lagen im ersten Halbjahr 2024 jedoch nicht vor.

##### **b) Ertragsteuern**

Um die Ertragsteuerschulden zu ermitteln, sind wesentliche Annahmen und Schätzungen notwendig, da bei einer Anzahl von Transaktionen und Berechnungen die endgültige Ertragsteuerbelastung ungewiss ist. Sofern die endgültige Steuerbelastung von den erfassten Schulden abweicht, beeinflussen diese Differenzen die laufenden und latenten Ertragsteuern. Der Konzern bedient sich zur Ermittlung seiner Ertragsteuerbelastung externer Dienstleister.

##### **c) Beziehungen zu nahe stehenden Personen**

Im ersten Halbjahr 2024 ging die Gruppe zwei Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Personen ein, die über die zum 31. Dezember 2023 bestehenden Beziehungen hinausgehen (siehe Abschnitt 12. des Anhangs zum Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023): Erstens, Abschluss eines Beratervertrags mit der SOFM Management & Investments S.R.L. am 15. Mai 2024. Zweitens, die Übernahme des von der Apeiron Investment Group Ltd. an die NAGA gewährten Darlehens (vom 26. Oktober 2023) durch die Netcore Investments Ltd. am 27. Juni 2024.

##### **d) Sonstige Schätzunsicherheiten**

Darüber hinaus beziehen sich wesentliche Annahmen und Schätzungen auf die konzern-einheitliche Festlegung von Nutzungsdauern, die Aktivierung von Kundenerlangungskosten, die Zuordnung von Krypto-Vermögenswerten sowie auf die Bestimmung der erzielbaren Beträge zur Prüfung von Wertminderungen. Neue Informationen werden berücksichtigt, sobald diese vorliegen. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernzwischenabschlusses wird nicht davon ausgegangen, dass sich wesentliche Änderungen gegenüber den Annahmen und Schätzungen ergeben haben.

##### **e) Finanzinstrumente**

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden angesetzt, wenn für den Konzern ein

vertragliches Recht besteht, Zahlungsmittel oder andere finanzielle Vermögenswerte von einer anderen Partei zu erhalten, bzw. eine vertragliche Verpflichtung besteht, finanzielle Vermögenswerte an eine andere Partei zu übertragen. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Schulden werden ab dem Zeitpunkt angesetzt, an dem der Konzern Vertragspartei des Finanzinstruments wird. Die Bilanzierung von finanziellen Vermögenswerten, die marktüblich erworben bzw. veräußert werden, erfolgt grundsätzlich am Handelstag.

Hinsichtlich der Finanzinstrumente und dem Finanzrisikomanagement ergeben sich zum vorangegangenen Konzernabschluss, die dort unter Punkt 9 erläutert wurden, keine Unterschiede.

## 5. ERLÄUTERUNGEN ZU EINZELNEN POSTEN DER KONZERNHALBJAHRESBILANZ

### a) Immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene Software, Lizenzen und gewerbliche Schutzrechte werden zu Anschaffungskosten angesetzt und linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von drei bis fünf Jahren abgeschrieben. Die Abschreibungsdauer für immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer wird mindestens am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft. Diese Vermögenswerte werden auf Wertminderung geprüft, wenn es Anzeichen für eine Wertminderung gibt.

Die Klassifizierung, ob eine Ausgabe kapitalisiert oder aufwandswirksam erfasst wird, trifft der Vorstand auf Basis vorgelegter Tätigkeitsnachweise. Aufgrund der anwenderbezogenen Entwicklung von Softwareanwendungen wurden im ersten Halbjahr 2024 Aufwendungen für Programmierleistungen, Wartungsarbeiten und Fehlerbehebung in Höhe von TEUR 265 (Vorjahr: TEUR 0) als Aufwand in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Der Firmenwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit („ZGE“) Brokerage unterliegt einem jährlichen Impairment Test, anhand dessen die Werthaltigkeit des Firmenwerts im Rahmen der Erstellung des Konzernabschlusses des vorangegangenen Geschäftsjahrs überprüft wird. Da der ausgewiesene Geschäfts- oder Firmenwert aus Transaktionen stammt, die erst kürzlich durchgeführt wurden, gibt es keine Anzeichen dafür, dass der Geschäfts- oder Firmenwert wertgemindert sein könnte.

### b) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind zum Nennwert bilanziert und betragen zum 30. Juni 2024 TEUR 3.971 (Vorjahr: TEUR 3.245).

### c) Sonstiges Umlaufvermögen

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte in Höhe von TEUR 5.650 (Vorjahr: TEUR 887) setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	30.06. 2024 Konsolidiert	31.12. 2023 Key Way Group	Veränderung
Rechnungsabgrenzungsposten und Vorauszahlungen	439	0	439
Waren und Vorräte	309	0	309
Forderungen aus Steuern	258	243	15
Sonstige Forderungen	4.644	644	4.000
<b>Summe</b>	<b>5.650</b>	<b>887</b>	<b>4.763</b>

### d) Sonstige kurzfristige Vermögen

Das sonstige kurzfristige Vermögen beträgt TEUR 1.780 zum 30. Juni 2024 (Vorjahr: TEUR 0). Es handelt sich um eine Festgeldanlage, die im nächsten Jahr fällig wird.

### e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bestehen ausschließlich aus kurzfristig fälligen Bankguthaben in Höhe von TEUR 12.312 (Vorjahr: TEUR 4.438).

Die in der Kapitalflussrechnung erhaltenen Beträge der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente stimmen mit dem entsprechenden Posten in der Bilanz überein.

### f) Lang- und kurzfristige Darlehen

Mit Vertrag vom 26. Oktober 2023 hatte die Apeiron Investment Group Ltd, Malta, ein Darlehen









# Zwischenlagebericht









Umsatz zu steigern. Wir erwarten auch eine entsprechende Optimierung der Kosten für die Nutzerakquise durch einen multivertikalen Ansatz, Marketing-Automatisierungsprozesse und organische Wachstumsinitiativen, die die Margenausweitung langfristig weiter unterstützen.

Da sich das 1. Halbjahr 2024 in erster Linie auf den Abschluss der rechtlichen und behördlichen Genehmigungen der Fusion sowie die Initiierung operativer Synergien konzentrierte, sind wir optimistisch, die von uns angestrebten Ergebnisse bis Ende 2024 zu erreichen. Wir sind weiterhin fest entschlossen, diese Ziele zu erreichen. Wir gehen zwar davon aus, dass die makroökonomischen Bedingungen die Handelsaktivitäten weiterhin vor Herausforderungen stellen werden, sind aber zuversichtlich, dass die Synergien aus unserer jüngsten Fusion eine entscheidende Rolle bei der Steigerung der Performance spielen werden. Wir gehen davon aus, dass diese Synergien im Berichtsjahr 2025 ihre volle Wirkung entfalten werden und wir in diesem Zeitraum auch eine Verbesserung der EBITDA-Margen erwarten.

#### b) Finanzlage des Konzerns

Das gezeichnete Kapital erhöhte sich in der ersten Hälfte des Jahres 2024 durch die Sacheinlage aus dem umgekehrten Unternehmenserwerb und die berücksichtigte Wandlung der Wandelanleihe. Die Kapitalrücklage verringerte sich aufgrund der Rücklage für den umgekehrten Unternehmenserwerb.

Die Kapitalstruktur der Gruppe stellt sich wie folgt dar:

in %	30.06.24 Konsolidiert	31.12.23 Key Way Group	Veränderung
Eigenkapitalquote	86,70	69,14	17,56
Fremdkapitalquote	13,30	30,86	-17,56
Verschuldungsgrad	15,34	35,92	-20,58

Die Cashflows der Gruppe entwickelten sich in der ersten Hälfte des Jahres 2024 wie folgt:

in TEUR	30.06.24 Konsolidiert	30.06.23 Key Way Group	Veränderung
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-374	-532	158
Cashflow aus Investitionstätigkeit	2.932	-2.721	5.653
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	5.317	105	5.212
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	4.438	7.521	-3.083
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>12.312</b>	<b>4.373</b>	<b>7.939</b>

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente erhöhten sich im ersten Halbjahr 2024 um TEUR 7.874 auf TEUR 12.312. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente haben sich zum Bilanzstichtag wie folgt entwickelt:

in TEUR	30.06.24 Konsolidiert	31.12.23 Key Way Group	Veränderung
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12.312	4.438	7.874
abzüglich kurzfristiger Verbindlichkeiten	11.722	3.187	8.585
Zwischensumme	590	1.251	-661
zuzüglich kurzfristig gebundenes Vermögen	11.401	4.132	7.269
<b>Überdeckung / Unterdeckung</b>	<b>11.991</b>	<b>5.383</b>	<b>6.608</b>

Zum Bilanzstichtag waren kurzfristige Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 11.722 (Vorjahr: TEUR 3.187) durch kurzfristige Vermögenswerte und liquide Mittel übergedeckt.

Die folgende Tabelle zeigt den Deckungsgrad des mittel- und langfristigen Vermögens im Verhältnis zum mittel- und langfristigen Kapital:

<b>in TEUR</b>	<b>30.06.24 Konsolidiert</b>	<b>31.12.23 Key Way Group</b>	<b>Veränderung</b>
Eigenkapital	88.264	10.992	77.272
zuzüglich mittel- und langfristige Schulden	1.768	762	1.006
abzüglich mittel und langfristige gebundenes Vermögen	78.091	7.329	70.762
<b>Überdeckung / Unterdeckung</b>	<b>11.941</b>	<b>4.425</b>	<b>7.516</b>

Das mittel- und langfristig gebundene Vermögen ist zu 113% durch das Eigenkapital gedeckt.

### c) Vermögenslage des Konzerns

Das Nettovermögen der NAGA hat sich in der ersten Hälfte des Jahres 2024 wie folgt entwickelt:

<b>in TEUR</b>	<b>30.06.24 Konsolidiert</b>	<b>31.12.23 Key Way Group</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Aktiva</b>	<b>101.804</b>	<b>15.899</b>	<b>85.905</b>
Langfristige Vermögenswerte	78.091	7.329	70.762
Kurzfristige Vermögenswerte	23.713	8.570	15.143
<b>Passiva</b>	<b>101.804</b>	<b>15.899</b>	<b>85.905</b>
Eigenkapital	88.264	10.992	77.272
Langfristige Schulden	1.768	762	1.006
Kurzfristige Schulden	11.772	4.146	7.627

Die langfristigen Vermögenswerte haben sich durch den Goodwill aus den Übernahmen von NAGA und Neotrades erhöht.

Die kurzfristigen Vermögenswerte in Höhe von TEUR 23.713 (Vorjahr: TEUR 8.570) beinhalten Forderungen gegen Kunden in Höhe von TEUR 3.971 (Vorjahr: TEUR 3.245), sonstige kurzfristige Vermögenswerte in Höhe von TEUR 5.650 (Vorjahr: TEUR 887) und Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von TEUR 12.312 (Vorjahr: TEUR 4.438).

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten beinhalten zum 30. Juni 2024 im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 2.484 (Vorjahr: TEUR 1.327) und sonstige Rückstellungen in Höhe von TEUR 733 (Vorjahr: TEUR 0). Darüber hinaus sind die kurzfristigen Anteile der (Wandel-)Darlehen mit einem Buchwert von TEUR 4.349 enthalten.



## PROGNOSE-, CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

### a) Prognosebericht

Für das Geschäftsjahr 2024 zielt NAGA darauf ab, die in der Capital Markets Day Präsentation vom 11. Juli 2024 enthaltenen Projektionen zu erreichen, wobei im Zusammenhang mit der Erstellung dieses Berichts keine neue Prognose erstellt wurde.

### b) Chancen- und Risikobericht

Bei den Chancen und Risiken haben sich gegenüber der Darstellung im letzten Geschäftsbericht 2023 keine Änderungen ergeben.

## ORGANE DER GESELLSCHAFT

### Vorstände

Dem Vorstand gehören an:

- Herr Constantin-Octavian Patrascu, Bukarest (Rumänien), Geschäftsführer, seit 26. Januar 2024 (Vors.)
- Herr Andreas Luecke, Hamburg, Rechtsanwalt/Steuerberater
- Herr Michalis Mylonas, Nikosia (Zypern), Geschäftsführer

### Aufsichtsräte

Als Mitglieder des Aufsichtsrats waren bzw. sind berufen:

- Herr Harald Patt, Friedrichsdorf, Managementberater, (Vorsitzender)
- Herr Qiang Liu, Shanghai (China), Geschäftsführer (stellvertretender Vorsitzender)
- Herr Richard Byworth, Zug (Schweiz), Geschäftsführender Gesellschafter
- Herr Stefan Schütze, Bodolz, Geschäftsführer

Hamburg, 30. Oktober 2024

Andreas Luecke	Michalis Mylonas	Constantin-Octavian Patrascu
-------------------	---------------------	---------------------------------

The NAGA Group AG  
- Vorstand -





## Impressum

The NAGA Group AG  
Suhrenkamp 59  
22335 Hamburg

Telefon: +49 40 52 47 79 153

E-Mail: [ir@naga.com](mailto:ir@naga.com)

## Finanzkalender

Juni 2025: Geschäftsbericht 2024

August 2025: Jahreshauptversammlung

## NAGA im Internet

NAGA Homepage: <https://group.naga.com/de/>

Investor Relations: <https://group.naga.com/de/investor-relations/investment-highlights>

## Soziale Medien NAGA

NAGA Twitter: <https://twitter.com/thenagagroup?lang=de>

NAGA YouTube: <https://www.youtube.com/@NAGAIInvestorRelations>

NAGA LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/nagainvesting>

## Layout

[www.betriebsart.de](http://www.betriebsart.de)



