



# NAGA

**KONZERNHALBJAHRESBERICHT**

zum 30. Juni 2018

*"The future is already here  
It's just not very evenly distributed."  
William Gibson*

# INHALTSVERZEICHNIS

<b>1. VORWORT DES VORSTANDS</b>	<b>3</b>
<b>2. GEGENSTAND DES UNTERNEHMENS</b>	<b>7</b>
<b>3. HALBJAHRES-KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>8</b>
<b>4. HALBJAHRES-KONZERNANHANG</b>	<b>13</b>
<b>5. ZWISCHENLAGEBERICHT</b>	<b>20</b>
<b>6. PROGNOSE-, CHANCEN- UND RISIKOBERICHT</b>	<b>22</b>
<b>7. ORGANE DER GESELLSCHAFT</b>	<b>23</b>

# 1. Vorwort des Vorstands

Sehr geehrte Aktionäre, Mitarbeiter und Geschäftspartner,

die Positionierung der THE NAGA GROUP AG haben wir in 2018 weiter gezielt gestärkt. Sogar ganz erheblich! Leider hat die Entwicklung unseres Aktienkurses sich hiervon völlig unabhängig gezeigt. Dem Hype rund um das Thema „Fintech“ im Rahmen unseres Börsengangs folgte eine spiegelbildlich stark negative Gegenreaktion, die erst Anfang August endete.

Uns steht es als Vorstände Ihrer Gesellschaft nicht zu, die Bewertung des Kapitalmarktes eingehender zu kommentieren, aber seien Sie versichert, dass uns solche extremen Über- und Untertreibungen weder als große Aktionäre noch als Verantwortliche für die Unternehmensentwicklung unberührt lassen!

## **Deutliche Umsatzsteigerung, starke Ergebnisverbesserung im ersten Halbjahr 2018**

Mit Blick auf die Zahlen des ersten Halbjahres und die wesentlichen Maßnahmen, die wir umgesetzt haben, sind wir überzeugt, dass sich der Unternehmenserfolg auch weiterhin – und noch deutlicher - in Umsatz- und Ergebnissteigerungen zeigen wird. Wenn sich an der Börse die Gepflogenheiten nicht völlig verändern, sollte das dem Aktienkurs Auftrieb verleihen.

Im ersten Halbjahr 2018 haben sich unsere Umsatzerlöse im Konzern von EUR Mio. 3,7 auf EUR Mio. 8,1. mehr als verdoppelt bei einer Gesamtleistung von EUR Mio. 8,6 (Vj. EUR Mio. 4,3). Hierbei konnten sämtliche Ergebniskennziffern erheblich verbessert werden. Wir erwirtschafteten ein annähernd ausgeglichenes operatives Ergebnis nach einem Verlust von EUR Mio. 3,6 Mio. Euro im Vorjahr. Diese erfreuliche operative Entwicklung und die Kapitalmaßnahme im Zuge der vollzogenen Übernahme der Hanseatic Brokerhouse Securities AG (HBS) ließen das Eigenkapital von EUR Mio. 20,3 auf EUR Mio. 46,4 hochschnellen.

## **Wir konnten Meilensteine für eine erfolgreiche Zukunft setzen**

Damit die THE NAGA GROUP AG auch in der Zukunft erfolgreich ist, Potentiale hebt und nachhaltige Ertragsstärke zeigt, haben wir in diesem Jahr weitere Meilensteine realisiert.

So hat sich NAGA mit 25 % der Gesellschaftsanteile an der easyfolio GmbH, Frankfurt am Main, mit der Option einer Aufstockung auf insgesamt bis zu 49 %, beteiligt. Als damit weiterer Ankeraktionär neben der Hauck & Aufhäuser AG wird NAGA die technologische Weiterentwicklung von easyfolio mit besonderem Fokus auf den Einsatz von Blockchain-

Technologie unterstützen. Die easyfolio GmbH ist eine der ersten Plattformen für digitale Geldanlage in Deutschland und stellt für uns eine ideale Ergänzung unseres bestehenden Produktportfolios dar.

Im April konnten wir eine strategische Partnerschaft mit der börsennotierten MyBucks S.A. bekannt geben. Das wesentliche Asset für uns in dieser Partnerschaft ist der so geschaffene Zugang zu rund 1,5 Millionen MyBucks Kunden und das erhebliche zusätzliche Kundenpotential, welches uns dieses FinTech-Unternehmen in Schwellenländern eröffnet. Für MyBucks war von Interesse, ihrer Kundschaft mittels der NAGA WALLET einen sofortigen und direkten Zugang zu allen Kryptowährungen und Lösungen für Zahlungs- und Überweisungsprobleme zu bieten und so einem sehr eingeschränkten Zugang zu Banken begegnen zu können. Die Integrationsarbeit mit MyBucks ist nun voll im Gange.

Mit NAGA VIRTUAL haben wir den weltweit ersten transparenten Marktplatz für virtuelle Güter geschaffen und im Berichtszeitraum erstmals ein externes Spiel in unsere unabhängige Plattform integriert. NAGA VIRTUAL hat damit für die Nutzer einen Primär- und Sekundärmarkt geschaffen, der es ermöglicht sogenannte „Ingame-Items“ untereinander völlig unkompliziert zu handeln.

### **NAGA wird sportlich**

Zur Kundengewinnung tragen zunehmend auch unsere Marketingaktivitäten bei. So wurde NAGA im Juli neuer Exklusivpartner des HSV. Als international ausgerichtetes, aber vom Firmensitz in Hamburg agierendes Unternehmen, erkannten wir die große Chance einer umfassenden Präsenz im direkten Umfeld dieses bekannten Clubs. Deshalb unterstützen wir die HSV Fußball AG in der Saison 2018/2019. Dazu gehört klassische Bandenwerbung im Volksparkstadion ebenso wie die Einbindung von NAGA als Statistik- und Torschützenpartner auf der Anzeigetafel und in weiteren Clubmedien. Damit nicht genug – seit August besteht eine Marketing-Kooperation mit Sky Media, um so den Bekanntheitsgrad von NAGA weiter auszubauen.

Ein weiterer erprobter und grundlegender Baustein unserer Kundenansprache ist die NAGA ACADEMY, die gerade nach der Zertifizierung ihres ersten Kurses in Kooperation mit dem renommierten Alexander College (Zypern) offiziell gestartet ist. Unsere Kunden sollen so nicht nur die Möglichkeit haben, Vermögen aufzubauen, sondern auch ihre Kenntnisse bei Finanz- und Börsenthemen zu erweitern.

## **Unsere Produkte und Lösungen sind klar positioniert**

Entscheidend für ein erfolgreiches Marketing sind aber nicht alleine nur die Werbemaßnahmen, sondern natürlich die Existenz klar positionierter Produkte und Lösungen, welche ein erhebliches Potential bieten. Und eine klare Unternehmensstrategie, die eine entsprechende Entwicklung ermöglicht.

Im Rahmen der Strategie verfügt NAGA über ein herausragendes technologisches Angebot. Zu unseren wichtigsten Assets zählt eine modulare, vielfältig einsetzbare Softwareplattform, die beispielsweise Tradingfunktionalitäten mit Bestandteilen von sozialen Netzwerken kombiniert. Diese Grundlage ermöglichte die Etablierung eines Onlinebrokers und die Markteinführung der prämierten Social-Trading-App NAGA TRADER. Dieses Netzwerk NAGA TRADER (zuvor SwipeStox) ist Teil der globalen Branding-Strategie.

Ein weiterer sehr wichtiger Bestandteil des NAGA Ökosystems ist die NAGA WALLET, welche unseren Kunden global den Einstieg in die Welt der Kryptowährungen sehr einfach macht. Als digitale Geldbörse ermöglicht sie Bitcoin, Ethereum, LiteCoin, Dash, Bitcoin Cash sowie NAGA COIN und über 1.200 weitere ERC-20-basierte Token einzuzahlen, auszuzahlen und zum Teil in EUR/USD zu konvertieren. Neben der Kundengewinnung über eigene Aktivitäten in den Industrieländern zielen wir über Kooperationen wie jene mit MyBucks S.A. auf einen beschleunigten Markteintritt in Entwicklungsländern ab.

Bei NAGA MARKETS, NAGA's Online-Broker, sind nun 180 neue Märkte, also Länder und Territorien, aufgenommen worden, von denen aus man Handel treiben kann. Damit hat sich deren Zahl mehr als verdoppelt. Nahezu alle Staaten der Welt sind nun an das NAGA-Netzwerk angeschlossen.

NAGA VIRTUAL (zuvor SWITEX) ist als anbieterübergreifende Handelsplattform für virtuelle Güter aktiv.

Und die NAGA-Börse für digitale Währungen und FIAT, die NAGA EXCHANGE, wird im Laufe des Novembers auf den Markt kommen. Interessierte Kunden können sich über eine Whitelist einen exklusiven Zugang zu besonderen Konditionen sichern.



Kürzlich konnten wir auch den erfolgreichen Launch einer weiteren Neuheit bekanntgeben: Die NAGA Card – eine Karte, 3 Währungen (EUR, GBP und USD) und ein IBAN-Konto für schnelle und zuverlässige Transaktionen weltweit. NAGA TRADER können direkt über ihr Konto Ein- und Auszahlungen tätigen, Trading-Gewinne schnell und zuverlässig in verschiedenen Währungen auf der NAGA Card empfangen und weltweit Bargeld abheben.

NAGA und ihr Ökosystem entfalten sich also immer mehr.

Mit freundlichen Grüßen

Der Vorstand

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "YQ".

Yasin Qureshi

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "BB".

Benjamin Bilski

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "A. Luecke".

Andreas Luecke

## 2. Gegenstand des Unternehmens

NAGA ist ein deutsches, im Börsensegment „Scale“ notiertes Fintech-Unternehmen mit Sitz in Hamburg. Der Fokus des Unternehmens liegt auf der Entwicklung innovativer Finanztechnologie für den einfachen Zugang zu Finanzmärkten sowie zum Handeln mit virtuellen Gütern und Kryptowährungen.

Die übergeordnete Branche der Geschäftstätigkeit ist der Finanzsektor. NAGA ist hauptsächlich im Bereich Brokerage tätig und steht in unmittelbarem B2C Kontakt. Die Abwicklung des Brokerage erfolgt durch die Tochtergesellschaft NAGA Markets, die als reiner Online-Broker eine Handelsplattform für CFDs, Forex, ETFs und Aktienindizes zur Verfügung stellt. Durch die direkte Anbindung der NAGA TRADER Applikation können wir sowohl einen klassischen, als auch einen „Social Trading“ Service anbieten. NAGA ermöglicht damit einen einfachen, sicheren und schnellen Zugang zum Börsenhandel.

Mit der NAGA VIRTUAL Applikation bieten wir weltweit den ersten unabhängigen, transparenten und legalen Marktplatz für virtuelle Güter an. Hier können In-Game-Items von Nutzern gegenseitig gekauft und verkauft werden. Wir bieten damit eine Plattform an, die es ermöglicht, den Aufwand und die in ein Spiel investierte Zeit in Gegenwerte umzuwandeln.

Neben dem Brokerage nimmt die Entwicklung von Blockchain-basierter Technologie eine immer bedeutsamere Rolle ein. Im Rahmen der Einführung des Naga Coins auf den Plattformen der NAGA-Gruppe sowie der Entwicklung der Produkte NAGA WALLET und NAGA EXCHANGE für unseren Kooperationspartner NAGA Development Association Ltd., Belize City, Belize (Im folgendem „NDAL“), erbringt die NAGA Beratungsleistungen und erzielt damit Dienstleistungserlöse.

### 3. Halbjahres-Konzernabschluss zum 30. Juni 2018

#### Konzernzwischenbilanz der The Naga Group AG zum 30. Juni 2018

	30.6.2018 <u>TEUR</u>	31.12.2017 <u>TEUR</u>
<b>Aktiva</b>		
<b>Vermögenswerte</b>		
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	35.237	15.733
Sachanlagen	235	113
Finanzanlagen und andere Vermögenswerte	533	154
Latente Steueransprüche	2	15
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>	<u><b>36.007</b></u>	<u><b>16.015</b></u>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.670	4.557
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1.130	5.411
Steuerforderungen	266	5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.843	8.728
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>	<u><b>14.908</b></u>	<u><b>18.700</b></u>
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<u><u><b>50.914</b></u></u>	<u><u><b>34.716</b></u></u>

Aufgrund der Konsolidierung der HBS ab dem 01.02.2018 ist eine Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr nur bedingt gegeben.

	30.6.2018	31.12.2017
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
<b>P a s s i v a</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	40.204	21.008
Kapitalrücklage	15.625	8.849
Gewinnrücklage	-9.433	-9.556
<b>Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital</b>	<b>46.396</b>	<b>20.301</b>
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	108	-37
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>46.504</b>	<b>20.264</b>
<b>Geleistete Einlagen zur Durchführung einer Kapitalerhöhung</b>	<b>0</b>	<b>7.418</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
Latente Steuerschulden	715	0
<b>Summe langfristige Schulden</b>	<b>715</b>	<b>0</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.747	5.212
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.483	1.204
Steuerschulden	71	71
Sonstige Rückstellungen	395	546
<b>Summe kurzfristige Schulden</b>	<b>3.695</b>	<b>7.033</b>
<b>Summe Schulden</b>	<b>4.410</b>	<b>7.033</b>
<b>Summe Eigenkapital und Schulden</b>	<b>50.914</b>	<b>34.716</b>

Aufgrund der Konsolidierung der HBS ab dem 01.02.2018 ist eine Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr nur bedingt gegeben.

**Konzerngesamtergebnisrechnung  
der The Naga Group AG  
vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2018**

	1.1.2018 - 30.6.2018	1.1.2017 - 30.6.2017
	TEUR	TEUR
Handelserlöse	4.629	3.741
Dienstleistungserlöse	3.446	0
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>8.076</b>	<b>3.741</b>
Aktivierte Programmierleistungen	474	589
<b>Gesamtleistung</b>	<b>8.550</b>	<b>4.330</b>
Sonstige betriebliche Erträge	2.000	305
Entwicklungsaufwand *	1.563	1.341
Direkte Aufwendungen der Handelserlöse *	426	434
Kommissionsaufwand	-14	1.576
Personalaufwand	2.846	1.245
Marketing- und Werbeaufwendungen	1.114	292
Sonstige betriebliche Aufwendungen	2.418	993
<b>Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>2.197</b>	<b>-1.246</b>
Abschreibungen	2.253	2.384
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-56</b>	<b>-3.631</b>
Finanzaufwendungen	60	93
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>-116</b>	<b>-3.724</b>
Ertragsteuern (Aufwand (+) / Ertrag (-))	-101	173
<b>Periodenergebnis / Gesamtergebnis</b>	<b>-15</b>	<b>-3.897</b>
<b>Vom Konzernergebnis entfallen auf</b>		
Aktionäre des Mutterunternehmens	123	-3.888
Ergebnisanteile nicht beherrschender Gesellschafter	-138	-9

Aufgrund der Konsolidierung der HBS Gruppe ab dem 1.02.2018 ist eine Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr nur bedingt gegeben.

\*Ab dem Geschäftsjahr 2018 werden der "Entwicklungsaufwand" sowie die "direkten Aufwendungen der Handelserlöse" zur besseren Übersicht gesondert dargestellt. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

**Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung  
der The Naga Group AG  
vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2018**

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklage	Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital	Anteile nicht beherrschende Gesellschafter	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand am 31.12.2016</b>	<b>50</b>	<b>21.882</b>	<b>-7.358</b>	<b>14.574</b>	<b>9</b>	<b>14.583</b>
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	17.975	-17.975	0	0	0	0
Kapitalerhöhung aus Umwandlung Wandelschuld	1.971	1.102	0	3.073	0	3.073
Kapitaltransaktionen mit Anteilseignern	1.012	3.840		4.852	0	4.852
Gesamtergebnis der Periode 01.01.2017 - 31.12.2017			-2.198	-2.198	-46	-2.244
<b>Stand am 31.12.2017</b>	<b>21.008</b>	<b>8.849</b>	<b>-9.556</b>	<b>20.301</b>	<b>-37</b>	<b>20.264</b>
Änderung des Konsolidierungskreises	11.778	6.776	0	18.554	283	18.837
Kapitalerhöhung aus Sacheinlagen	7.418	0	0	7.418	0	7.418
Gesamtergebnis der Periode 01.01.2018 - 30.06.2018			123	123	-138	-15
<b>Stand am 30.06.2018</b>	<b>40.204</b>	<b>15.625</b>	<b>-9.433</b>	<b>46.396</b>	<b>108</b>	<b>46.504</b>

**Konzernkapitalflussrechnung  
der The Naga Group AG  
vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2018**

	1.1. - 30.6.2018 TEUR	1.1. - 30.06.2017 TEUR
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>-116</b>	<b>-3.724</b>
Abschreibungen	2.253	2.384
Zinsaufwendungen	60	93
Zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-46	0
<b>Cashflow vor Änderungen des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>2.151</b>	<b>-1.247</b>
Zunahme der Rückstellungen	-435	-31
Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-2.076	-1.548
Zunahme anderer Aktiva	3.084	45
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-2.845	373
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-121	-2.408
Erstattete/Gezahlte Ertragsteuern	-446	-1
<b>Operativer Cashflow</b>	<b>-567</b>	<b>-2.409</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-1.238	-824
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-353	0
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-68	-26
<b>Investiver Cashflow</b>	<b>-1.659</b>	<b>-850</b>
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	0	2.403
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	0	-2.358
<b>Finanzierender Cashflow</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>	<b>-2.226</b>	<b>-3.214</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Periode	8.728	3.471
Konsolidierungskreisbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	341	0
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode</b>	<b>6.843</b>	<b>257</b>

## 4. Halbjahres-Konzernanhang zum 30. Juni 2018

### Angaben zum Unternehmen

Der vorliegende nicht geprüfte Halbjahreskonzernabschluss ist der konsolidierte Abschluss der The Naga Group AG („Naga AG“) und ihrer Tochtergesellschaften (zusammen „Konzern“ oder NAGA“). Die Naga AG hat ihren Sitz in Hamburg, Neustädter Neuer Weg 22, Deutschland (Amtsgericht Hamburg, HRB 136811). Die Aktien der Naga AG sind an der Frankfurter Börse im Freiverkehr im Segment „Scale“ notiert.

Die Vergleichbarkeit des Halbjahresabschlusses vom 1. Januar bis 30. Juni 2018 mit dem Halbjahresabschluss vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (Vorjahr = „Vj“) ist nur bedingt gegeben, da seit dem 1. Februar 2018 die Hanseatic Brokerhouse Securities AG (im folgendem „HBS“) und die Naga Brokers GmbH (vormals Hanseatic Brokerhouse GmbH) zu dem Konsolidierungskreis des Konzerns gehören. Zusammen werden diese hier im folgendem als „HBS Gruppe“ erwähnt.

Im laufenden Berichtszeitraum ging die durch die Gesellschaft Switex GmbH betriebene NAGA VIRTUAL Applikation online.

Die Entwicklungsarbeiten für die Software Applikationen NAGA VIRTUAL und NAGA TRADER werden weitestgehend durch externe Dienstleister ausgeführt.

### Grundlagen der Aufstellung

Der vorliegende Halbjahres-Konzernabschluss steht in uneingeschränkter Übereinstimmung mit den in der Europäischen Union anzuwendenden IFRS und den ergänzenden nach § 315e HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften. Der Halbjahres-Konzernabschluss der NAGA basiert auf der Annahme der Unternehmensfortführung.

Die im Halbjahres-Konzernabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den seit 1. Januar 2018 verpflichtend anzuwendenden Standards und Interpretationen. Die Auswirkungen der erstmaligen Anwendung von IFRS 9 (Financial Instruments) und IFRS 15 (Revenues from Contracts with Customers) werden nachfolgend erläutert:

IFRS 9 führt einen einheitlichen Ansatz zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ein. IFRS 9 bezieht sich dabei auf die Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme und das Geschäftsmodell, nach dem sie gesteuert werden. Für NAGA ergeben sich keine grundlegenden Auswirkungen.

IFRS 15 erneuert die Bilanzierungsvorschriften zur Umsatzrealisierung. Er ersetzt bestehende Leitlinien zur Erfassung von Umsatzerlösen. Der neue Standard legt einen umfassenden Rahmen fest, in welcher Höhe und zu welchem Zeitpunkt Umsatzerlöse erfasst werden. Aus der Anwendung zum 1. Januar 2018 ergeben sich für NAGA keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

## Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis hat sich im ersten Halbjahr 2018 gegenüber dem ersten Halbjahr 2017 dahingehen verändert, dass die HBS Gruppe ab dem 1. Februar 2018 zum Konsolidierungskreis dazu gehört.

Des Weiteren wurde die Tochtergesellschaft Swipy Technology GmbH, Hamburg, rückwirkend zum 1.1.2018 auf die Tochtergesellschaft SwipeStox GmbH verschmolzen und diese in NAGA Technology GmbH, Hamburg, umbenannt.

### Übersicht des Konsolidierungskreises der NAGA zum 30. Juni 2018

Gesellschaft	Anteilsbesitz
The Naga Group AG, Hamburg (Muttergesellschaft)	-
NAGA Markets Ltd., Zypern	100%
p2pfx GmbH, Hamburg	100%
Naga Technology GmbH, Hamburg (vormals SwipeStox GmbH und Swipy Technology GmbH)	100%
Switex GmbH, Frankfurt am Main	60%
Hanseatic Brokerhouse Securities AG (HBS), Hamburg (seit 1.2.2018)	72,16%
Naga Blockchain GmbH, Hamburg	100%
Zack Beteiligungs GmbH, Hamburg	100%

### Erwerb der Hanseatic Brokerhouse Securities AG

Mit Vertrag vom 10. Dezember 2015 hat sich die Naga AG zum Erwerb von 60 % der Aktien der HBS durch Ausgabe neuer eigener Aktien verpflichtet.

Durch Hauptversammlungsbeschluss vom 24. Mai 2017 wurde die Ausgabe von 11.777.039 neuen Aktien gegen Erwerb von insgesamt 45.000 Aktien der HBS AG im Wege der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage beschlossen. Die Kapitalerhöhung und Einbringung der HBS Aktien wurde im Geschäftsjahr durchgeführt und am 13. Februar 2018 in das Handelsregister eingetragen. Am gleichen Tag erlangte NAGA final die Beherrschung über die HBS. Aus Vereinfachungsgründen wird die Erstkonsolidierung auf den 31. Januar 2018 durchgeführt. Der sich aus den unterschiedlichen Stichtagen ergebende Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ist erwartungsgemäß von untergeordneter Bedeutung. Neben den bereits erworbenen 45.000 Aktien besteht noch eine Option weitere 10.500 Aktien

zu erwerben. Da diese Option im Zeitpunkt der Erstkonsolidierung als substantiell klassifiziert worden ist, wird sie bereits bei der Erstkonsolidierung - Bestimmung der Beteiligungsquote und des Kaufpreises - berücksichtigt. Ferner hält die HBS im Zuge des Anteilstauschs unter Berücksichtigung dieser Option 4.953 eigene Anteile, die als Rückbeteiligung im Konzernabschluss wie eigene Anteile der Naga AG zu behandeln sind. Hieraus ergibt sich eine Beteiligungsquote von letztlich 72,16 %. Ein Spitzenausgleich bei dem Aktientausch hat nicht stattgefunden, da dieser nicht notwendig war.

Die HBS ist eine im Jahr 1999 gegründete Aktiengesellschaft nach deutschem Recht, die im Bereich Online-Brokerage tätig ist. Derzeit hält die HBS eine 100 %ige Beteiligung an der Naga Brokers GmbH, Hamburg. Naga Brokers GmbH betreibt zusätzlich Zweigniederlassungen in Spanien. Die Spezialisierung der HBS Gruppe liegt auf der Vermarktung von CFD-Handelskonten und auf die Erstellung von entsprechenden Schulungsinhalten.

Der wesentliche Grund für die Akquisition der Mehrheitsbeteiligung ist der weitere Auf- und Ausbau von Kundenbeziehungen.

Der Kaufpreis basierte bisher auf einer Unternehmensbewertung zum 24.05.2017. Dieser ist weiterhin vorläufig, da die Unternehmensbewertung auf den Erstkonsolidierungstichtag aktualisiert wird. Somit besteht die Möglichkeit, dass sich die Kaufpreisermittlung in die eine oder andere Richtung ändert. Die vorläufigen Anschaffungskosten können den erworbenen Vermögenswerten und Schulden, bewertet zu vorläufig geschätzten Marktwerten, wie folgt zugeordnet werden:

in TEUR	31.01.2018
Immaterielle Vermögenswerte	2.671
Sachanlagen	78
Finanzanlagen und andere Vermögenswerte	26
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	527
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	719
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	341
Zwischensumme	4.361
sonstige langfristige Verbindlichkeiten	892
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.027
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.426
Zwischensumme	3.345
<b>Netto-Vermögen</b>	<b>1.016</b>
<b>Nicht beherrschende Anteile (27,84 %)</b>	<b>283</b>
<b>Kaufpreis</b>	<b>18.553</b>
<b>Goodwill</b>	<b>17.820</b>

Der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betrug TEUR 456. Da diese nahezu ausschließlich gegen NAGA bestanden, wurden keine Wertberichtigungen vorgenommen, sodass der beizulegende Zeitwert der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen dem Bruttobetrag entspricht.

Die immateriellen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen den Kundenstamm der HBS Gruppe in Höhe von TEUR 2.618 und die zu geschätzten Wiederbeschaffungskosten bewertete BaFin-Lizenz über TEUR 50. Auf die gehobenen stillen Reserven sind jeweils latente Steuern unter Berücksichtigung des Konzernsteuersatzes von 31,15 % gebildet worden. Die erfassten latenten Steuerschulden betragen TEUR 892.

Bei der Bewertung der nicht beherrschenden Anteile wurde von dem Wahlrecht des IFRS 3.19 Gebrauch gemacht, die nicht beherrschenden Anteile mit dem entsprechenden Anteil am Netto-Vermögen von TEUR 283 zu bewerten.

Der Verlust der HBS Gruppe für den Monat Januar 2018 (vor der Erstkonsolidierung) beträgt TEUR 285. Dieses Ergebnis wurde nicht bei NAGA einbezogen.

In der Konsolidierungszeit Februar bis Juni 2018 hat die HBS Gruppe einen Verlust in Höhe von TEUR 417 erzielt. Dabei wurden insgesamt TEUR 1.754 Umsatzerlöse erwirtschaftet, die wiederum in voller Höhe konsolidiert wurden.

Zum Bilanzstichtag liegen keine Eventualverbindlichkeiten vor.

Aus dem Unternehmenszusammenschluss ergibt sich ein nicht steuerlich abzugsfähiger Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 17.820. Dieser resultiert aus erwarteten Synergien, da die HBS Gruppe die Kundenbeziehungen des konzerninternen Broker Naga Markets auf- und ausbauen soll. Ferner beinhaltet der Geschäfts- oder Firmenwert Werttreiber wie zum Beispiel einen qualifizierten Mitarbeiterstamm, der nach IFRS nicht gesondert aktiviert werden darf.

Bei diesem Unternehmenszusammenschluss sind bisher keine wesentlichen Transaktionskosten entstanden.

## Schätzungen und Annahmen

Der Vorstand verwendet bei der Aufstellung eines Konzernabschlusses 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.

Darüber hinaus verweisen wir auf Textziffer 2.2 des Konzernanhangs vom 31. Dezember 2017.

## Wertminderungen

Zu jedem Stichtag werden Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte mittels Gegenüberstellung des erzielbaren Betrags und Buchwerts dahingehend überprüft, ob Anhaltspunkte für eine eingetretene Wertminderung vorliegen. Beispiele hierfür sind z.B. ein geändertes regulatorisches Umfeld oder eine unzureichende Kundenakzeptanz. Kann der erzielbare Betrag auf Ebene des einzelnen Vermögenswerts nicht ermittelt werden, wird die Ermittlung auf Ebene der zahlungsmittelgenerierenden Einheit („ZGE“) durchgeführt, zu der der jeweilige Vermögenswert zugeordnet ist. Die Verteilung erfolgt dabei auf angemessener und stetiger Grundlage auf die einzelnen ZGEs bzw. auf die kleinste Gruppe von ZGEs. Zum Stichtag 30.06.2018 wurden zwei ZGEs, das Brokerage- sowie das Beratungsgeschäft, identifiziert. Mit Erweiterung des Geschäftsbetriebs werden zukünftig weitere ZGEs entstehen.

Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer oder noch nicht genutzten immateriellen Vermögenswerten wird ein Wertminderungstest mindestens jährlich und zusätzlich bei Anhaltspunkten einer Wertminderung („triggering Event“) durchgeführt. Eine Indikation lag im ersten Halbjahr 2018 jedoch nicht vor.

Wesentliche Schätzungsunsicherheiten bestehen bezüglich der Einschätzung, ob ein triggering Event vorliegt, der Ermittlung von Kapitalkosten sowie der Erlös- und Kostenplanung.

## Saisonschwankungen

NAGA ist keinen saisonalen Schwankungen ausgesetzt. Gleichwohl befindet sich der operative Geschäftsbetrieb der NAGA weiter im Aufbau, da laufend neue Anwendungen programmiert werden und in die Marktreife überführt werden. Folglich ist die Vergleichbarkeit einzelner Perioden nur bedingt möglich.

## Tochterunternehmen mit Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter

Mit Vertrag vom 4. November 2016 wurden 60 % der Anteile an der Switex GmbH erworben. Der Kaufpreis betrug TEUR 16. Die restlichen Anteile werden von der Deutsche Börse AG, Frankfurt am Main, gehalten.

Die Naga AG hält wirtschaftlich 72,16 % der Anteile an der HBS Gruppe. Die restlichen Anteile werden von fremden Dritten gehalten.

## Eigenkapital

### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital hat sich im ersten Halbjahr 2018 wie folgt verändert:

	Stück
<b>Im Umlauf befindliche Aktien am 31.12.2017</b>	<b>21.008.048</b>
Veränderungen im Geschäftsjahr aus Sacheinlagen	19.195.534
<b>Im Umlauf befindliche Aktien am 30.06.2018</b>	<b>40.203.582</b>

### Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 24. Mai 2017 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 23. Mai 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 10.004.024,00 durch Ausgabe von bis zu 10.004.024 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen, wobei das Bezugsrecht ausgeschlossen werden kann (Genehmigtes Kapital 2017).

### Bedingtes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft ist um bis zu EUR 1.369.860,00 durch Ausgabe von bis zu 1.369.860 Stück auf den Namen lautende Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2017). Die bedingte Kapitalerhöhung dient ausschließlich der Gewährung von Rechten an die Inhaber von Aktienoptionsrechten aus dem Aktienoptionsprogramm, zu deren Ausgabe der Aufsichtsrat mit Beschluss der Hauptversammlung vom 22. März 2017 ermächtigt wurde (Bedingtes Kapital 2017 I).

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 24. Mai 2017 um bis zu EUR 8.634.164,00 zur Durchführung von Wandel- und / oder Optionsschuldverschreibungen, die aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom gleichen Tag ausgegeben werden, durch Ausgabe von bis zu 8.634.164 Stück auf den Namen lautende Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2017).

Zum 30. Juni 2018 hat die Gesellschaft das bedingte Kapital nicht in Anspruch genommen.

## **Finanzinstrumente**

Hinsichtlich der Kategorisierung sowie der Wertansätze der Finanzinstrumente ergeben sich zum vorangegangenen Abschluss keine Unterschiede. Der neue Standard IFRS 9 wurde berücksichtigt, wobei keine grundlegenden Änderungen entstanden sind.

## **Dividenden**

Während der Berichtsperiode wurden keine Dividenden ausgeschüttet.

## **Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen**

Die Salden und Geschäftsvorfälle zwischen der Naga AG und ihren Tochtergesellschaften, die nahestehende Unternehmen darstellen, wurden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert und werden in diesem Anhang nicht erläutert.

Als nahestehende Personen gelten die Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat der Naga AG und deren nahestehenden Familienmitglieder. Darüber hinaus werden Unternehmen, auf die die nahestehenden Personen beherrschenden Einfluss haben, als nahestehende Unternehmen eingestuft. Hinsichtlich der Geschäftsvorfälle zwischen dem Konzern und anderen nahestehenden Unternehmen/ Personen sowie deren Zusammensetzung wurden sämtliche Verbindlichkeiten gegenüber dem Vorstand im Berichtszeitraum beglichen.

## **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es liegen keine wesentlichen Vorgänge nach dem Schluss des Berichtszeitraumes vor.

## 5. ZWISCHENlagebericht zum 30.06.2018

### Grundlagen der Darstellung

Der vorliegende Halbjahres-Konzernlagebericht der The Naga Group AG (im Folgenden entweder „NAGA“ oder „Konzern“) wurde gemäß §§ 315 und 315e HGB sowie nach dem Deutschen Rechnungslegungsstandard („DRS“) 20 aufgestellt. Alle Berichtsinhalte und Angaben beziehen sich auf den Stichtag 30. Juni 2018.

### Vorausschauende Aussagen

Der vorliegende Halbjahres-Konzernlagebericht kann zukunftsgerichtete Aussagen und Informationen enthalten, die durch Formulierungen wie „erwarten“, „wollen“, „antizipieren“, „beabsichtigen“, „planen“, „glauben“, „anstreben“, „einschätzen“, „werden“ oder ähnliche Begriffe erkennbar sind. Solche vorausschauenden Aussagen beruhen auf den zum Zeitpunkt der Aufstellung herrschenden Erwartungen und bestimmten Annahmen, die eine Reihe von Risiken und Ungewissheiten in sich bergen können. Die von der NAGA tatsächlich erzielten Ergebnisse können von den Feststellungen in den zukunftsbezogenen Aussagen erheblich abweichen. NAGA übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu korrigieren.

### Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zum 30. Juni 2018

NAGA hat im ersten Halbjahr 2018 ein positives EBITDA in Höhe von TEUR 2.197 erzielt. Aufgrund der hohen planmäßigen Abschreibungen immaterieller Vermögensgegenstände und den Verlustanteilen an den Beteiligungen Switex GmbH und HBS ist das Periodenergebnis mit TEUR -15 weiterhin negativ. Allerdings hätte die NAGA ohne die Verlustanteile der außenstehenden Gesellschafter der Switex GmbH sowie der HBS Gruppe ein positives Periodenergebnis in Höhe von TEUR 123 erwirtschaftet.

#### 5.1 Vermögenslage

Durch den Unternehmenszusammenschluss mit der HBS Gruppe sind die immateriellen Vermögenswerte gegenüber dem Vorjahr stark angestiegen. Zum weiteren Anstieg trug der Erwerb einer NAGA Domain bei.

Durch den Beteiligungserwerb von TEUR 258 an der Easyfolio GmbH, Frankfurt am Main, sind die Finanzanlagen gegenüber dem Vorjahr gewachsen. Es wird damit gerechnet, diese Beteiligung im laufenden Geschäftsjahr auszubauen.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthalten im Wesentlichen Forderungen gegenüber unserem Kooperationspartner NDAL.

Aufgrund des Erwerbs der HBS Gruppe mittels Sachkapitalerhöhung sowie weiterer Sachkapitalerhöhungen in Höhe von insgesamt TEUR 19.195 hat sich das gezeichnete Kapital auf TEUR 40.204 erhöht.

Mit dem Erwerb der HBS Gruppe stieg auch die Kapitalrücklage vorläufig in Höhe von TEUR 6.776 an.

Die erfassten latenten Steuerschulden aus dem Erwerb der HBS Gruppe wurden korrespondierend zur Abschreibung des Kundenstamms erfolgswirksam in Höhe von TEUR 177 aufgelöst.

## **5.2 Finanzlage**

Für die Kapitalerhöhungen im Berichtszeitraum wurden keine Einzahlungen erhalten, da diese durch Sacheinlagen durchgeführt wurden bzw. die Barmittel für die im Berichtszeitraum eingetragene Barkapitalerhöhung bereits im Geschäftsjahr 2017 eingezahlt wurden.

Die Investitionen in Höhe von TEUR 1.659 betreffen im Wesentlichen das immaterielle Anlagevermögen.

## **5.3 Ertragslage**

Wie bereits im Geschäftsjahr 2017 haben auch in diesem Berichtszeitraum die erwirtschafteten Erträge aus Dienstleistungen mit unserem Kooperationspartner NDAL erheblich zum positiven EBITDA beigetragen.

Erstmalig wurde die Konzerngesamtergebnisrechnung in der Struktur geändert. Gegenüber dem Vorjahr werden nun der Entwicklungsaufwand von TEUR 1.563 und auch die Kosten, die direkt mit den Handelserlösen von TEUR 426 einhergehen, separat ausgewiesen. Die Entwicklungskosten waren im Vorjahr noch in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen und die direkten Aufwendungen der Handelserlöse im Kommissionsaufwand enthalten. Diese Ausweisänderung dient einer besseren Übersicht und der Ergebnisrechnung.

#### *Umsatzerlöse*

Die erzielten Umsatzerlöse aus dem Brokerage-Geschäft („Handelserlöse“) in Höhe von TEUR 4.629 haben unsere Erwartungen erfüllt. Der neue Standard IFRS 15 wurde berücksichtigt, wobei grundlegende Änderungen für NAGA nicht relevant sind.

#### *Dienstleistungserlöse*

Neben den Handelserlösen wurden Dienstleistungserlöse in Höhe von TEUR 3.446 erzielt. Die wesentlichen Dienstleistungserlöse wurden mit der NDAL erwirtschaftet. Darüber hinaus konnten weitere Dienstleistungserlöse mit anderen Kunden erzielt werden.

#### *Sonstige betriebliche Erträge*

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von TEUR 2.000 beinhalten im Wesentlichen Erträge aus der Weiterberechnung von Aufwendungen, die für die NDAL übernommen wurden.

#### *Kommissionsaufwand*

Aufgrund des Erwerbs der HBS Gruppe ist der Kommissionsaufwand gegenüber dem Vorjahr stark gesunken und wird zukünftig nicht mehr anfallen.

#### *Personalaufwand*

Aufgrund des Unternehmenszusammenschlusses mit der HBS Gruppe sowie gestiegenen Gehältern haben sich die Personalaufwendungen stark erhöht.

#### *Marketingaufwand*

Die stark gestiegenen Marketingaufwendungen werden für eine bessere Vermarktung der NAGA Produkte eingesetzt.

## 6. Prognose-, Chancen- und Risikobericht

### **6.1 Prognosebericht**

Für das Geschäftsjahr 2018 hält NAGA an der zuletzt im Rahmen des Geschäftsberichts 2017 geäußerten Prognose fest.

### **6.2 Chancen- und Risikobericht**

Hinsichtlich der Chancen und Risiken haben sich keine wesentlichen Veränderungen gegenüber der Darstellung im Geschäftsbericht 2017 ergeben.

## 7. Organe der Gesellschaft

### Vorstände

Dem Vorstand gehörten bzw. gehören an:

- Herr Yasin Sebastian Qureshi, Hamburg, Kaufmann
- Herr Benjamin Bilski, Hamburg, Betriebswirt (M. Sc.)
- Herr Christoph Brück, Hamburg, Rechtsanwalt (bis 15.01.2018)
- Herr Andreas Luecke, Hamburg, Rechtsanwalt/Steuerberater (seit 16.01.2018)

### Aufsichtsräte

Als Mitglieder des Aufsichtsrats waren bzw. sind berufen:

- Herr Hans J. M. Manteuffel, Langenfeld, Rechtsanwalt (Vorsitzender)
- Herr Hans-Jochen Lorenzen, Hamburg, Wirtschaftsprüfer/Steuerberater
- Herr Wieslaw Bilski, Frankfurt am Main, Geschäftsführer
- Herr Robert Sprogies, Vaterstetten, Geschäftsführer (stellvertretender Vorsitzender seit 01.01.2018)
- Frau Dr. Jian Liang, Frankfurt am Main, Kauffrau
- Herr Markus Duve, Hamburg, Geschäftsführer (bis 28.02.2018)
- Herr Stefan Schulte, Düsseldorf, Rechtsanwalt/Steuerberater (seit 01.06.2018)

Hamburg, im Oktober 2018

The Naga Group AG

- Vorstand –

## Impressum

The NAGA Group AG  
Neustädter Neuer Weg 22  
20459 Hamburg

Telefon: [+49 40 5247 791 53](tel:+4940524779153)

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

## Finanzkalender

06.12.2018	Family Office Capital Day, Wien
12.12.2018	Münchener Kapitalmarktkonferenz

## NAGA im Web

The NAGA Group AG Homepage: <https://www.naga.com>

NAGA TRADER: <https://www.nagatrader.com>

NAGA MARKETS: <https://www.nagamarkets.eu>

## Social Media

NAGA Facebook: <https://www.facebook.com/nagagroup/>

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

NAGA Youtube: [https://www.youtube.com/channel/UCRa1cmTcH\\_BliXn5ShLDJew](https://www.youtube.com/channel/UCRa1cmTcH_BliXn5ShLDJew)

NAGA Instagram: <https://www.instagram.com/thenagagroup/?hl=de>

NAGA LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/the-naga-group-ag/>