



**The  
Payments  
Group** Holding

ZWISCHENBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2024

## KENNZAHLEN ERSTES HALBJAHR 2024 [KONZERN]

---

<b>Bilanzsumme</b>	<b>16.676 TEUR</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>16.283 TEUR</b> oder 1,70 Euro pro Aktie
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>98%</b>
<b>Anzahl Aktien</b> ohne eigene Aktien	<b>21.085.591</b> [IFRS Jahresdurchschnitt unverwässert 1H24]
	<b>9.587.000</b> [am 30.06.2024 wirtschaftlich ausstehend]

---

## AKTIE

---

<b>WKN</b>	<b>A1MMEV</b>
<b>ISIN</b>	<b>DE000A1MMEV4</b>
<b>Kürzel</b>	<b>PGH [bis zum 14.08.2024 GAI]</b>
<b>Börsenplatz / Marktsegment</b>	<b>Frankfurter Wertpapierbörse / Scale [Open Market]</b>
<b>Index / Sektor</b>	<b>Scale All Share / Finanzdienstleistungen</b>
<b>Designated Sponsor</b>	<b>mwb fairtrade Wertpapierhandelsbank AG</b>

---

# INHALT

<b>KENNZAHLEN ERSTES HALBJAHR 2024 [KONZERN]</b>	<b>1</b>
<b>VORWORT DES MANAGEMENTS</b>	<b>4</b>
<b>ÜBERBLICK ÜBER DIE FOKUSBETEILIGUNGEN UNSERES HERITAGE VC PORTFOLIOS</b>	<b>8</b>
<b>FINANZTEIL</b>	<b>12</b>
IFRS-Konzernbilanz zum 30. Juni 2024	13
IFRS-Konzern-Gesamtergebnisrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	14
IFRS-Konzern-Kapitalflussrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	15
IFRS-Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	16
Notes zum verkürzten Konzernabschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	18
Lagebericht zum Konzernabschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	26
<b>KONTAKT UND IMPRESSUM</b>	<b>34</b>

# VORWORT DES MANAGEMENTS

The image features a solid teal background. In the lower right quadrant, there are several overlapping, organic, rounded shapes in a slightly darker shade of teal. The text 'VORWORT DES MANAGEMENTS' is centered horizontally in the upper half of the page, rendered in a bold, white, sans-serif font.

## VORWORT DES MANAGEMENTS



Christoph Gerlinger | Gründer und CEO

**Liebe Aktionäre,**

**Liebe Freunde der The Payments Group Holding,**

wir legen Ihnen heute unseren Zwischenbericht für das erste Halbjahr 2024 vor.

Das erste Halbjahr 2024 war geprägt durch die Beendigung des Private Equity-Asset Management Geschäfts, das wir über unsere Tochter TGS24 Capital Pte. Ltd. (TGS24), vormals: SGT Capital Pte. Ltd. (SGTPTE) in Singapur betrieben haben, durch die Rückabwicklung der Beziehung zur ehemaligen Großaktionärin SGT Capital LLC einschließlich ihrer unentgeltlicher Rückgabe von 36,7 Mio. PGH-Aktien an uns und durch die Suche nach einem neuen operativen Geschäftsfeld, die wir zunächst im Bereich der Artificial Intelligence betrieben haben.

Im zweiten Quartal haben sich uns sodann verschiedene Opportunitäten für ein sogenanntes Reverse Listing eröffnet, von denen die mit der The Payments Group am attraktivsten war und sich auch zügig konkretisieren ließ. Am 13. August 2024 ist es uns gelungen, einen Kaufvertrag mit den Gesellschaftern der zur The Payments Group gehörenden Internet Zahlungsdienstleister/PayTech-Unternehmen zu unterzeichnen.

Wir haben Mehrheitsbeteiligungen an der Funanga AG, Berlin, der Campamocha Ltd., Malta, mit ihren hundertprozentigen Tochterunternehmen Calida Financial Ltd., Malta, und TWBS Ltd., Malta, und der Surfer Rosa Ltd., Isle of Man erworben – seit kurzem gemeinsam unter der Marke The Payments Group (TPG) operierend. Die Akquisition steht noch unter verschiedenen aufschiebenden Bedingungen.

Durch die Akquisition entsteht eine in Deutschland beheimatete, börsennotierte PayTech-Gruppe, die rund 50 Mitarbeiter beschäftigt und über mehr als 500.000 technisch angebundene physische Verkaufsstellen in über 20 Länder verfügt, darunter Kioske, Einzelhändler und Tankstellen. Das für 2025 geplante Transaktionsvolumen, das heißt das über die TPG abgewickelte Zahlungsvolumen, liegt auf einer konsolidierten Basis bei etwa 140 Mio. EUR (2024 pro forma/kons. bei gut 70 Mio. EUR), der geplante Umsatz für 2025 bei rund 15 Mio. EUR (2024 pro forma/kons. bei knapp 10 Mio. EUR). Die übernommenen Gesellschaften sind profitabel und Cashflow-positiv. Das jährliche Umsatzwachstum in den Jahren 2020 bis 2023 betrug knapp 80% p.a. und wird auch in den Jahren 2021 bis 2025e voraussichtlich über 50% p.a. betragen.

Zur Umsetzung der Transaktion erwerben wir in einem ersten Schritt 72,9% der Funanga AG und je 75% der beiden anderen Zielgesellschaften, davon 10% gegen 9,15 Mio. EUR in Geld und weitere 62,9%, bzw. 65% gegen Übertragung von 24,8 Mio. eigenen PGH-Aktien, unter Ausschluss des Bezugsrechts der PGH-Altaktionäre. Der PGH gehören bereits 2,1% der Funanga AG. Die eigenen Aktien werden somit in vollem Umfang von den derzeitigen Gesellschaftern der drei zu übernehmenden Unternehmen zu einem Wertansatz von 2,40 EUR pro PGH-Aktie erworben. Wir wollen bis Ende 2024 weitere eigene PGH-Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts bei institutionellen Investoren privat platzieren, um das für die Barbranche benötigte Eigenkapital einzuwerben. Daneben erhält die PGH eine bis Sommer 2025 laufende Kaufoption für die verbleibenden 25% an den drei Zielgesellschaften für 23,1 Mio. EUR in Geld.

Meine Gerlinger & Partner GmbH hat einen Anteil von 50% an der Komplementärin der PGH, der The Payments Group Management GmbH, vormals German AI Group Management GmbH und SGT German Private Equity Management GmbH, an die nous ventures GmbH von Seth Iorio veräußert, der als Chief Strategy Officer in die Geschäftsführung der Gruppe eintreten wird. Er ist seit über 20 Jahren Internet-Unternehmer. Bereits 2011 war er mein Vorstandskollege bei der börsennotierten Frogster Interactive Pictures AG in Berlin.

Im September 2024 konnten wir verkünden, dass unsere neu akquirierte Tochtergesellschaft Calida Financial Ltd. von der maltesischen Finanzaufsicht MFSA eine E-Geld-Lizenz erhalten hat. Diese Lizenz berechtigt die Calida Financial Ltd., innovative E-Geld-Dienstleistungen und -Produkte europaweit anzubieten. Die Lizenz soll nun im Rahmen des dafür vorgesehenen Passportierungsprozesses in allen EU-Mitgliedsstaaten aktiviert werden.

Die seit März 2024 ruhende TGS24/SGTPTE soll noch im Jahr 2024 liquidiert werden. Ihr Netto-Restvermögen von über 4 Mio. EUR soll auf die PGH übertragen werden. Nennenswerte Aufwendungen für die Liquidation werden nicht erwartet.

Die Umsatzerlöse in Höhe von 840 TEUR entfallen nahezu ausschließlich auf das Segment **PE-Asset Management**, also die TGS24/SGTPTE, und beinhalten naturgemäß nur Erträge bis zur Einstellung des PE-Asset Managementgeschäfts per Ende Februar des Berichtszeitraums. Die im direkten Zusammenhang mit den Erträgen aus dem PE-Asset Management stehenden bezogenen Leistungen von 976 TEUR übersteigen die realisierten Umsätze.

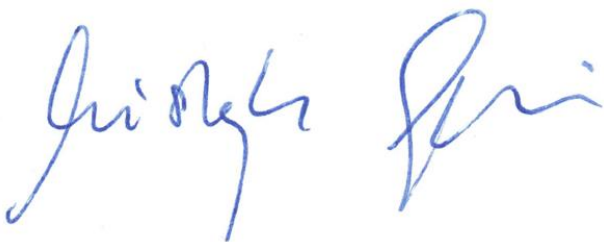
Im Segment „**Investment**“ prognostizierte die Gesellschaft für die von ihr im VC Heritage-Beteiligungsportfolio gehaltenen Unternehmensanteile für das gesamte Jahr 2024 überwiegend Wertsteigerungen und ein positives Ergebnis von mindestens 1 Mio. EUR. Im ersten Halbjahr wurde ein saldierter Gewinn aus der Bilanzierung des Beteiligungsportfolios von 520 TEUR verzeichnet, während im gleichen Zeitraum des Vorjahres noch ein Verlust von 1.026 TEUR verbucht wurde.

Insgesamt hat unsere Gesellschaft im ersten Halbjahr einen leichten Verlust in Höhe von 638 TEUR oder 3 Cent pro Aktie erlitten.

Unter dem Strich haben wir die Gesellschaft nach unserer Überzeugung aus einer sehr schwierigen Situation befreit und binnen kurzer Zeit wieder in eine gute wirtschaftliche Verfassung und sehr aussichtsreiche Position gebracht.

Frankfurt am Main, 31. Oktober 2024

The Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA



**Christoph Gerlinger**  
CEO | Geschäftsführer  
The Payments Group Management GmbH

# HERITAGE VC PORTFOLIO

The image features a solid teal background. In the lower right quadrant, there are several overlapping, semi-transparent, organic shapes in a darker shade of teal. These shapes resemble stylized cells or abstract organic forms, with rounded edges and irregular, interconnected outlines. One prominent shape is a circle, while others are more elongated and bulbous, creating a cluster-like appearance.



## ÜBERBLICK ÜBER DIE FOKUSBETEILIGUNGEN UNSERES HERITAGE VC PORTFOLIOS

Zum 30. Juni 2024 hält die Gesellschaft elf aktive Beteiligungen. Die drei Fokusbeteiligungen machen zusammen 83% des Werts aller elf aktiven Minderheitsbeteiligungen aus.

### UNSERE DREI FOKUSBETEILIGUNGEN ZUM 31. DEZEMBER 2023



## AUCTIONTECH

**AuctionTech** wurde 2017 von führenden Mitarbeitern von Auctionata, des ehemals größten und leider an einer US-Übernahme gescheiterten Online-Auktionshauses für Luxusgüter, gegründet, aus deren Insolvenzmasse sie mithilfe der German Startups Group VC die über viele Jahre hinweg mit großem finanziellen Aufwand entwickelte Online-Livestream-Auktionstechnologie günstig erworben hat. Als reines Softwareunternehmen ist AuctionTech auf die Entwicklung von maßgeschneiderten Lösungen für Online-Auktionen, Bieterverfahren und digitale Preisfindung im Immobilien- und Luxusbereich spezialisiert. Für den Immobilienbereich hat AuctionTech eine eigene Plattform namens PropNow ins Leben gerufen. Seit 2018 steht AuctionTech in einer Partnerschaft mit RE/MAX, dem weltgrößten Maklernetzwerk und hat zusammen mit RE/MAX Austria ein digitales Angebotsverfahren für Immobilienverkäufe entwickelt und in der Folge auch in Deutschland und der Schweiz sehr erfolgreich ausgerollt

Mit rund 6.000 durchgeführten digitalen Angebotsverfahren und einem damit verbundenen Immobilienwert von über 1,5 Milliarden EUR ist AuctionTech / PropNow Marktführer bei Online-Bieterverfahren in der DACH-Region und ist aktuell dabei, seine SaaS-Lösungen auch mit anderen führenden europäischen Maklernetzwerken auszurollen. AuctionTech ist in Berlin ansässig und weltweit tätig. Die German Startups Group VC ist als Lead Investor an AuctionTech beteiligt. Nach unserer Überzeugung ist AuctionTech eins der erfolgreichsten deutschen PropTech-Startups.

Unser Anteil zum 30. Juni 2024: 26,9%



**Funanga**, mit Sitz in Berlin, ist ein führendes europäisches Technologie- und Zahlungsunternehmen, spezialisiert auf Prepaid-Zahlungstechnologien. Seit dem Start der CashtoCode-Plattform im Jahr 2016 vernetzt das Unternehmen ein globales Netzwerk von Online-Händlern und Zahlungsdienstleistern mit über 550.000 Einzelhandelsstandorten weltweit. Der CashtoCode-Service ermöglicht Kunden, ihre Online-Einkäufe bequem mit Bargeld in einer Filiale ihrer Wahl zu bezahlen. Das Partnernetzwerk gewährleistet die sichere und konforme Abwicklung von Zahlungen global.

Funanga beschäftigt 10 Mitarbeiter und wurde mehrfach für seinen Dienst und Technologie ausgezeichnet und gefördert. Viele globale Brands nutzen CashtoCode um ihren Kunden eine weitere, bequeme und sichere Bezahlmethode zur Verfügung zu stellen.

Funanga bildet zusammen mit Campamocha und ihren 100%igen Tochtergesellschaften TBWS und Calida Financial sowie Surfer Rosa eine wachstumsstarke, vertikal integrierte eMoney-Fintech-Unternehmensgruppe – The Payments Group (TPG). TPG bietet eigene geschlossene und offene (Marken- und White-Label-) Prepaid-Zahlungsdienste für Hunderte von Online-Händlern weltweit an. Die Synergie zwischen diesen Unternehmen positioniert die TPG als künftigen Marktführer in den Bereichen Embedded Finance und Prepaidlösungen. Calida Financial Ltd. ist das regulierte Unternehmen innerhalb der TPG, da es im August 2024 eine E-Geld-Lizenz von der maltesischen Finanzaufsicht (MFSA) erhalten hat. Diese Lizenz berechtigt Calida Financial Ltd. dazu, innovative E-Geld-Dienstleistungen und -Produkte in ganz Europa anzubieten.

Unser Anteil zum 30. Juni 2024: 2,1%

# REMERGE

## App Retargeting

**Remerge** ist ein führendes, unabhängiges AdTech-Unternehmen, das sich auf programmatische In-App-Werbekampagnen spezialisiert hat, um die Aktivierung, Bindung und Umsatzsteigerung führender Apps zu fördern. Seit der Einführung seiner Demand-Side-Plattform (DSP) im Jahr 2014 hat sich Remerge als Pionier im Bereich des Mobile-App-Remarketings etabliert und gilt als vertrauenswürdiger Partner für effizientes und skalierbares App-Wachstum. Dies wird durch leistungsstarke, datenschutzorientierte Produkte und einen personalisierten sowie transparenten Geschäftsansatz unterstützt.

Remerge betreibt Büros in globalen Metropolen wie Berlin, New York, Tokio, Seoul und Singapur und beschäftigt ein internationales Team von über 170 Mitarbeitern. Das Unternehmen hat zum Wachstum von Hunderten von Apps in Schlüsselbranchen wie Gaming, On-Demand-Lieferdienste, E-Commerce und Finanzen beigetragen. Es arbeitet zudem mit renommierten Medien- und Markenagenturen wie M&C Saatchi, WITHIN und Spark Foundry zusammen.

Unter der Führung von Pan Katsukis, CEO und Founder, hat Remerge im Geschäftsjahr 2023 einen Umsatz von rund 85 Mio. Euro erzielt und ist seit Jahren profitabel. Die Mobile DSP von Remerge zeichnet sich durch 27 strategische Supply-Partner-Integrationen aus und kann bis zu 5 Millionen Queries pro Sekunde verarbeiten, was sie zu einer der am höchsten skalierbaren Plattformen in der Industrie macht. Sie erreicht dabei mehr als eine Million App Publisher, was die umfassende Marktdurchdringung und Effektivität von Remerge unterstreicht.

Unser Anteil zum 30. Juni 2024: 2,1%

# FINANZTEIL

The image features a solid teal background. In the center, the word "FINANZTEIL" is written in a bold, white, sans-serif font. To the right of the text, there is a large, faint, light-teal graphic element consisting of several overlapping, organic, rounded shapes that resemble a stylized flower or a cluster of cells. The overall aesthetic is clean and modern.

## FINANZTEIL

IFRS-Konzernbilanz zum 30. Juni 2024	13
IFRS-Konzern-Gesamtergebnisrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	14
IFRS-Konzern-Kapitalflussrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	15
IFRS-Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	16
Notes zum verkürzten Konzernabschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	18
Lagebericht zum Konzernabschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024	26

# UNGEPRÜFTER KONZERNABSCHLUSS [IFRS] DER THE PAYMENTS GROUP HOLDING GMBH & CO. KGAA ZUM 30. JUNI 2024

## IFRS-Konzernbilanz zum 30. Juni 2024

Aktivseite	Note	30.06.2024 EUR	31.12.2023 EUR
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Sonstige immaterielle Vermögenswerte		3,00	3,00
Sachanlagen		0,00	125.047,22
Finanzanlagen		8.739.582,23	10.379.701,05
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte		5.488.020,79	7.061.016,30
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		<b>14.227.606,02</b>	<b>17.565.767,57</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		40.133,00	1.148.033,37
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		352.872,40	337.356,53
Laufende Ertragssteueransprüche		126.515,56	126.515,56
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		146.936,24	237.035,30
Liquide Mittel		1.782.411,37	1.284.839,63
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>2.448.868,57</b>	<b>3.133.780,39</b>
<b>Bilanzsumme</b>		<b>16.676.474,59</b>	<b>20.699.547,96</b>
<b>Passivseite</b>			
Aktionären und Komplementärin zustehendes Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital		46.301.800,00	46.301.800,00
Eigene Aktien		-36.714.800,00	0,00
De jure ausstehende Aktien		9.587.000,00	46.301.800,00
<i>Hinweis - Rückgabeanspruch eigene Aktien<sup>1</sup></i>			-14.990.500,00
<i>Hinweis - Rückgabeforderung eigene Aktien<sup>1</sup></i>			-21.724.300,00
<b><i>Hinweis - Wirtschaftlich ausstehende Aktien</i></b>			<b>9.587.000,00</b>
<i>Hinweis - Korrekturposten Kapitalrücklage infolge obigen Rückgabeanspruchs und obiger Rückgabeforderung eigene Aktien</i>			36.714.800,00
Kapitalrücklage		64.173.030,78	27.458.230,78
Bilanzergebnis		-57.476.725,84	-56.838.970,08
<b>Eigenkapital</b>		<b>16.283.294,30</b>	<b>16.921.060,70</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		0,00	6,73
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		273.821,50	1.364.928,84
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten		25.846,64	1.601.204,85
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		15.099,58	812.346,84
Verbindlichkeiten ggü. Verbundenen Unternehmen		78.412,57	0,00
<b>Kurzfristige Schulden</b>		<b>393.180,29</b>	<b>3.778.487,26</b>
<b>Bilanzsumme</b>		<b>16.676.474,59</b>	<b>20.699.547,96</b>

<sup>1</sup> Am 26. Februar 2024 wurden insg. 36.714.800 PGH-Aktien unentgeltlich dinglich an die Gesellschaft zurückübertragen

## IFRS-Konzern-Gesamtergebnisrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024

Note	1.01. bis 30.06.2024 EUR	01.01. bis 30.06.2023 EUR
Umsatzerlöse	839.723,67	4.655.805,58
Bezogene Leistungen	-976.260,68	-1.998.734,10
Gewinne aus Finanzanlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind	628.105,08	69.614,94
Verluste aus Finanzanlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind	-108.557,66	-925.197,94
Sonstige betriebliche Erträge	71.337,10	164.313,07
Personalaufwand	-381.038,71	-503.537,79
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle	-14.109,42	-209.588,02
Sonstige betriebliche Aufwendungen davon laufende Aufwendungen im Zusammenhang mit der Notierung der Aktie 38 TEUR (Vj.: 41 TEUR)	-814.304,85	-936.055,02
<b>Betriebliches Ergebnis (EBIT)</b>	<b>-755.105,47</b>	<b>316.620,72</b>
Zinserträge	122.477,79	251.402,77
Zinsaufwendungen	-1.282,01	-26.868,72
<b>Finanzergebnis</b>	<b>122.477,79</b>	<b>224.534,05</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>-633.909,69</b>	<b>541.154,77</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-3.856,71	-333.122,74
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern / Gesamtergebnis</b>	<b>-637.766,40</b>	<b>208.032,03</b>
<b>Unverwässertes/Verwässertes Ergebnis je Aktie</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,00</b>

## IFRS-Konzern-Kapitalflussrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024

	1.01. bis 30.06.2024 TEUR	1.01. bis 30.06.2023 TEUR
Ergebnis nach Ertragsteuern	-638	208
Ertragsteuern	4	368
Finanzergebnis	-121	-251
Gezahlte Ertragsteuern	-4	-563
Zahlungsunwirksame Änderung der zu beizulegenden Zeitwerten bewerteten Finanzanlagen und sonstige Ausleihungen	-612	856
Gewinne aus dem Verkauf von Finanzanlagen	92	0
Abschreibungen auf Anlagevermögen und langfristigen Rückstellungen	14	157
Verminderung/Erhöhung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der Vorräte sowie der sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1.622	-3.870
Verminderung/Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der sonstigen kurzfristigen sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-2.494	34
Sonstige zahlungsunwirksame Veränderungen	-781	-68
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>-2.918</b>	<b>-3.129</b>
Auszahlungen aus dem Erwerb von Finanzanlagen und Gewährung langfristiger finanzieller Vermögenswerte	-252	-5
Einzahlungen aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.186	0
Einzahlungen/Auszahlungen aus Verkäufen/Investitionen im Rahmen der kurzfristigen Finanzmitteldisposition	0	1.661
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>1.934</b>	<b>1.656</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Bankkrediten	0	-95
Erhaltene/Gezahlte Zinsen	15	-23
Einzahlungen aus Tilgung Darlehensforderung	1.466	1.248
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.481</b>	<b>1.130</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	497	-343
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	1.285	1.499
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>1.782</b>	<b>1.156</b>



## IFRS-Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024

### Note 2.3

Die einzelnen Bestandteile des Eigenkapitals sowie ihre Entwicklung stellen sich für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2024 wie folgt dar:

	Gezeichnetes Kapital	Eigene Aktien	Rückgabe- anspruch auf eigene Anteile	Rückgabe- forderung auf eigene Anteile	Gezeichnetes Kapital nach eigenen Anteilen	Korrekturposten Kapitalrücklage Rückgabean- spruch eigene Anteile	Kapital- rücklage	Bilanzergebnis	Den Aktionären und der Komple- mentärin zustehendes Eigenkapital / Gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Januar 2024	46.301.800,0	0	-14.990.500,00	-21.724.300,00	9.587.000,00	36.714.800,00	27.458.230,78	-56.838.970,08	16.921.060,70
Rückgabe Aktien Mehrheitsaktionärin	0,00	-36.714.800,00	14.990.500,00	21.724.300,00	0,00	-36.714.800,00	36.714.800,00	0,00	0,00
Ergebnis nach Steuern / Gesamtergebnis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-637.766,40	-637.766,40
<b>30. Juni 2024</b>	<b>46.301.800,00</b>	<b>-36.714.800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.587.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>64.173.030,78</b>	<b>-57.476.736,48</b>	<b>16.283.294,30</b>

Die einzelnen Bestandteile des Eigenkapitals sowie ihre Entwicklung stellten sich für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2023 wie folgt dar:

	Gezeichnetes Kapital	Eigene Anteile	Gezeichnetes Kapital nach eigenen Anteilen	Kapital- rücklage	Gewinnrücklage Komplementärin	Bilanz- ergebnis	Den Aktionären und der Komplementärin zustehendes Eigenkapital	Gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Januar 2023	49.801.800,00	-3.500.000,00	46.301.800,00	27.458.230,78	9.167,12	25.585.454,76	99.354.652,66	99.354.652,66
Kapitalerhöhung	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Einziehung eigene Aktien	-3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ergebnis nach Ertrag- steuern / Gesamtergebnis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	208.032,03	208.032,03	208.032,03
<b>30. Juni 2023</b>	<b>46.301.800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>46.301.800,00</b>	<b>27.458.230,78</b>	<b>9.167,12</b>	<b>25.793.486,79</b>	<b>99.562.684,69</b>	<b>99.562.684,69</b>

## Notes zum verkürzten Konzernabschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024

### Inhaltsübersicht

---

- 1 Grundlagen und Methoden
  - 1.1 Grundlegende Informationen
  - 1.2 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
  - 1.3 Grundlagen des verkürzten Konzernabschlusses
  - 1.4 Wesentliche Ereignisse und Geschäftsvorfälle im ersten Halbjahr 2023
  - 1.5 Segmentberichterstattung
- 2 Ergänzende Erläuterungen zu den Positionen der Bilanz
- 3 Ergänzende Erläuterungen zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- 4 Sonstige Angaben

## 1. Grundlagen und Methoden

---

### 1.1 Grundlegende Informationen

Die Muttergesellschaft The Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA (im Folgenden auch „PGH“, „The Payments Group Holding“, „Gesellschaft“ oder „Muttergesellschaft“) firmierte bis zum Beschluss der Hauptversammlung vom 14. August 2024 und Eintragung im Handelsregister am 23. September 2024 unter SGT German Private Equity GmbH & Co. KGaA. Die Muttergesellschaft wird seit dem 7. Oktober 2020 beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Nummer HRB 120 599 geführt.

Der Sitz der Gesellschaft ist Frankfurt am Main, Deutschland.

Am 26. Februar hat die bisherige Mehrheitsaktionärin SGT Capital LLC, Kaimaninseln, nahezu sämtliche von ihr gehaltenen 36.714.800 Aktien dinglich an die PGH zurückgegeben. Die SGT Capital LLC ist seither auch nicht mehr an der Komplementärin der PGH, die The Payments Group Management GmbH, Frankfurt am Main, („PGM“), beteiligt. Die PGM firmierte bis zum Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 24. Februar und der Eintragung ihrer Umfirmierung am 5. März 2024 im Handelsregister als SGT German Private Equity Management GmbH und danach bis zum 15. August 2024 als German AI Group Management GmbH. Seit dem Ausscheiden der SGT Capital LLC als Gesellschafterin ist Christoph Gerlinger wieder Alleingeschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin.

Schwerpunkt der Tätigkeit des PGH-Konzerns war bis einschließlich Februar 2024 die Einwerbung von Fondsvermögen bei Anlegern und deren Anlage in Mehrheitsbeteiligungen an Unternehmen, zur Generierung eigener Einnahmen aus der Vermögensverwaltung („PE-Asset Management“). Daneben werden Minderheitsbeteiligungen mit dem Ziel der langfristigen Förderung und Wertsteigerung gehalten (Segment „Investment“).

In den Konzern gehen neben der PGH die hundertprozentigen Tochtergesellschaften TGS24 Capital Pte. Ltd. (TGS24), vormals SGT Capital Pte. Ltd. (SGTPTE), German Startups VC GmbH (GSGVC), die German Startups AM GmbH (GSAM) und die German AI Projects GmbH (GAIP) ein.

Die GSGVC hält das von der German Startups Group einst angeschaffte Heritage-VC-Portfolio von Minderheitsbeteiligungen an deutschen Wachstumsunternehmen, soweit sie diese noch nicht veräußert hat. Diese Tätigkeit sowie frühere Private Equity-Investments der PGH werden im Segment „Investment“ gebündelt.

Die TGS24/SGTPTE betrieb das PE-Asset Management Geschäfts, soll aber nach dessen Beendigung im Februar 2024 noch im Geschäftsjahr 2024 liquidiert werden. Die Vermögenswerte und Schulden des Segments PE-Asset Management, die in der TGS24/SGTPTE bilanziert sind, stehen der PGH-Gruppe zu.

Die GSAM ist ein ehemals bei der BaFin als Kapitalverwaltungsgesellschaft registrierter Asset Manager und heute eine Vorratsgesellschaft ohne aktiven Geschäftsbetrieb.

Die GAIP wurde im Jahr 2024 aufgrund der verkündeten Neuausrichtung auf Artificial Intelligence zum Nominalwert der Stammeinlage erworben und ist heute eine Vorratsgesellschaft ohne aktiven Geschäftsbetrieb.

Am 13. August 2024 (und somit außerhalb des Berichtszeitraums) ist es uns gelungen, einen Kaufvertrag mit den Gesellschaftern der zur The Payments Group gehörenden Internet Zahlungsdienstleister/PayTech-Unternehmen zu unterzeichnen und damit für unsere Gesellschaft ein neues Kapital aufzuschlagen.

Der Geschäftsführer der Komplementärin PGM hat den Konzernzwischenabschluss am 31. Oktober 2024 aufgestellt sowie zur Weitergabe an den Aufsichtsrat und zur Veröffentlichung freigegeben.

Die Beträge in den Erläuterungen und tabellarischen Übersichten werden im Wesentlichen in Tausend Euro (TEUR) angegeben, sofern nichts anderes vermerkt ist. Sowohl Einzel- als auch Summenwerte stellen den Wert mit der kleinsten Rundungsdifferenz dar. Bei Addition der dargestellten Einzelwerte können deshalb kleine Differenzen zu den ausgewiesenen Summen auftreten.

## **1.2 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Im vorliegenden verkürzten Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2024 werden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023. Eine umfassende Beschreibung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ist im Anhang des IFRS-Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2023 veröffentlicht.

Die vom IASB verabschiedeten und von der EU übernommenen neuen Standards und Interpretationen sowie Änderungen bei bestehenden Standards, die ab dem 1. Januar 2024 verpflichtend anzuwenden sind, wurden bei der Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses angewendet. Die in diesem Zwischenabschluss erstmals anzuwendenden Standards bzw. Änderungen von Standards haben jedoch keine wesentliche Auswirkung auf den Zwischenabschluss.

## **1.3 Grundlagen des verkürzten Konzernabschlusses**

Der vorliegende verkürzte, ungeprüfte Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2024 ist nach den Vorschriften der am Abschlussstichtag gültigen und von der Europäischen Union anerkannten International Financial Reporting Standards (IFRS), des International Accounting Standards Board (IASB), London, sowie den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC) erstellt worden. Dementsprechend wurde auch dieser Konzernzwischenabschluss in Übereinstimmung mit IAS 34 erstellt.

Gemäß IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ enthält der verkürzte Konzernzwischenabschluss nicht sämtliche Informationen und Anhangsangaben, die für einen Konzernabschluss zum Ende des Geschäftszeitraums erforderlich sind. In Übereinstimmung mit IAS 34 werden nachfolgend nur die Ereignisse und Geschäftsvorfälle wiedergegeben, die für ein Verständnis von Veränderungen der

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des PGH-Konzerns seit dem Abschlussstichtag 31. Dezember 2023 wesentlich sind. Aus diesem Grund sollte der vorliegende Konzernzwischenabschluss im Zusammenhang mit dem testierten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023 gelesen werden.

#### **1.4 Wesentliche Ereignisse und Geschäftsvorfälle im ersten Halbjahr 2024**

Das operative Geschäft der Singapurischer Tochtergesellschaft, TGS24 Capital Pte. Ltd. (TGS24), bis Mai 2024 SGT Capital Pte. Ltd. (SGTPTE), in dem der Geschäftsbereich bzw. das Segment Private Equity-Asset Management gebündelt war, wurde Ende Februar 2024 eingestellt. Die TGS24/SGTPTE ist seit 1. März 2024 nicht mehr als Fondsmanager für die von der SGT Capital LLC aufgelegten Fonds tätig, verlor damit ihre Erlösquelle und die PGH schloss den verlustträchtigen Geschäftsbereich. Die Einstellung des Private Equity-Asset Management-Geschäfts der TGS24/SGTPTE wurde eingeleitet, nachdem es im Geschäftsjahr 2023 in die Verlustzone abgerutscht war. Vor diesem Hintergrund hat die PGH am 26. Februar 2024 von ihrer vormaligen Großaktionärin, der SGT Capital LLC, 36.714.800 PGH-Aktien unentgeltlich zurückerhalten. Die Anteilsquote der insgesamt zurückübertragenen PGH-Aktien entspricht der ihr durch die Aktienaussgabe in 2021 abzgl. bereits zurückgegebener Aktien eingeräumten Anteilsquote von 79,3%. Durch die erneute Aktienrückgabe verringert sich die Anzahl der ausstehenden Aktien sehr deutlich von 46.301.800 auf 9.587.000 Stück. Während der Zugang eigener Aktien eigenkapitalmindernd erfasst wird, erhöht die Einlage der Aktien gleichzeitig die Kapitalrücklage in gleicher Höhe. Die Aktienrückgabe war somit ein erfolgsneutraler Vorgang ohne Auswirkung auf die Höhe des Eigenkapitals des Konzerns.

Die weiteren Vermögenswerte und Schulden des Segments PE-Asset Management, die in der TGS24/SGTPTE bilanziert sind, stehen der PGH-Gruppe zu. Das Tochterunternehmen TGS24/SGTPTE soll noch in 2024 liquidiert werden.

Aufgrund der im August 2024 und somit außerhalb des Berichtszeitraums vereinbarten Akquisition von drei profitablen und stark wachsenden PayTech-Unternehmen, die von der Geschäftsführung als besonders lukrative Wachstumschance eingestuft wird, wird in diesem Zwischenbericht nicht weiter auf die zwischenzeitlich aufgenommene und kommunizierte AI-Strategie eingegangen.

#### **1.5 Segmentberichterstattung**

Die Segmentinformationen des Konzerns erfolgen anhand des sogenannten Managementansatzes. Dementsprechend basieren die Segmentinformationen auf der internen Managementberichterstattung der jeweiligen Segmente.

Der PGH-Konzern wurde im ersten Halbjahr 2024 in die zwei Berichtssegmente, „PE-Asset Management“ und „Investment“, gegliedert. Das operative Geschäft der Singapurischer Tochtergesellschaft TGS24/SGTPTE, in der der Geschäftsbereich „PE-Asset Management“ gebündelt war, wurde im ersten Halbjahr 2024 eingestellt. Daher ist ein Vorjahresvergleich nur eingeschränkt möglich.

Die Aktivitäten des in seiner Bedeutung nachgelagerten Segments „Investment“ sind auf Startups, also

Unternehmen in der frühen Phase ihrer Entwicklung fokussiert. Sie erstrecken sich auf die Gründung von Unternehmen und den Erwerb, das Halten, Verwalten und Fördern von Unternehmensbeteiligungen, auf die Unterstützung in Vertriebs-, Marketing-, Finanz- und allgemeinen Organisations- sowie Managementangelegenheiten und auf die Unterstützung bei den Finanzierungen von Portfoliounternehmen sowie darüber hinaus auf das Erbringen von weiteren von Portfoliounternehmen angefragten Leistungen.

Die Segmentdaten wurden grundsätzlich nach den im Konzernabschluss angewendeten IFRS-Rechnungslegungsvorschriften unter Beachtung der nachfolgenden Besonderheiten ermittelt:

- EBIT und EBITDA sind Kennzahlen, die nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften nicht definiert sind. Das EBIT entspricht dem Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteuern. Das EBITDA entspricht dem EBIT zuzüglich Abschreibungen und Wertminderungen. Gewinne und Verluste aus Finanzanlagen werden als Beteiligungsgeschäft dem betrieblichen Ergebnis zugerechnet.

Erlöse zwischen den Segmenten sind unwesentlich und werden daher nicht gesondert ausgewiesen.

<b>Berichtssegmente zum 30.06.2024</b>	<b>PE-Asset Management TEUR</b>	<b>Investment TEUR</b>	<b>PGH-Konzern TEUR</b>
Umsatzerlöse mit Dritten	802	38	840
Ergebnis Beteiligungsgeschäft	0	520	520
Segmentergebnis EBITDA	-1.098	357	-741
Abschreibungen/Wertminderungen	14	0	14
Segmentergebnis EBIT	-1.112	357	-755
Finanzergebnis	85	36	121
Ergebnis vor Ertragsteuern [EBT]	-1.027	393	-634
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	-4	-4
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.027</b>	<b>389</b>	<b>-638</b>
Vermögenswerte	5.075	11.601	16.676
Schulden	86	307	393

## **2. Ergänzende Erläuterungen zur Bilanz**

---

### **2.1 Finanzanlagen**

Der Rückgang der Finanzanlagen um 1.640 TEUR von 10.380 auf 8.740 TEUR resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Fonds-Anteilen an der SGT Capital Co-Invest I SCSp (2.117 TEUR) und gegenläufigen Aufwertungen von VC-Beteiligungen (628 TEUR).

### **2.2 Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte / Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

Der Rückgang der sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerte auf 5.488 TEUR (31.12.2023: 7.061 TEUR) und der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf 40 TEUR (31.12.2023: 1.148 TEUR) ist im Wesentlichen durch die Tilgung von Darlehen und Forderungen gegen die ehemalige Mehrheitsaktionärin SGT Capital LLC und mit ihr verbundene bzw. nahestehende Unternehmen begründet.

### **2.3 Eigenkapital**

Die PGH hat am 26. Februar 2024 von ihrer (ehemaligen) Großaktionärin, der SGT Capital LLC, sämtliche bei ihr aus der Sachkapitalerhöhung in 2021 verbliebenen 36.714.800 Aktien unentgeltlich zurückerworben und als eigene Aktien ausgewiesen. Somit sind zum Bilanzstichtag nur noch 9.587.000 Aktien ausstehend. Die Aktienrückgabe wurde als Eigenkapitaltransaktion mit einem Gesellschafter erfolgsneutral bilanziert und in gleicher Höhe als Zugang in den Kapitalrücklagen ausgewiesen.

Das Grundkapital ist in nennwertlose, auf den Namen lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Nennwert von einem Euro eingeteilt.

### **2.4 Verbindlichkeiten aus Lieferungen / Leistungen und Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten**

Der Rückgang der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um 1.091 TEUR auf 274 TEUR bzw. der sonstigen kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten um 1.575 TEUR auf 26 TEUR zum 30. Juni 2024 ist im Wesentlichen auf die Beendigung der operativen Geschäftstätigkeit im Segment PE-Asset Management zurückzuführen. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

## **3. Ergänzende Erläuterung zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung**

---

### **3.1 Umsatzerlöse**

Die Umsatzerlöse resultieren überwiegend aus PE-Asset Management und ähnlichen Beratungsdienstleistungen und liegen mit 840 TEUR (30.06.2023: 4.656 TEUR) deutlich unter dem Niveau des Vorjahreszeitraums.



### 3.2 Gewinne/Verluste aus Finanzanlagen

Einerseits erhöhten sich die Gewinne aus Finanzanlagen um 558 TEUR im Vorjahresvergleich. Andererseits verringerten sich die Verluste aus Finanzanlagen deutlich um 817 TEUR. Zusammengenommen stehen saldierte Gewinne aus Finanzanlagen von 520 TEUR in der Berichtsperiode Verlusten von 856 TEUR im Vorjahreszeitraum gegenüber.

### 3.3 Ergebnis je Aktie

Das verwässerte und unverwässerte Ergebnis je Aktie berechnen sich als Quotient aus dem Gewinn, der den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zusteht, und der durchschnittlichen Anzahl von ausgegebenen Aktien während des Berichtszeitraumes wie folgt:

	<b>1.01. bis 30.06.2024</b>	<b>1.01. bis 30.06.2023</b>
Den Kommanditaktionären und der Komplementärin der The Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA zustehendes Ergebnis/Gesamtergebnis	-638 TEUR	208 TEUR
Korrektur Ergebnisanteil Komplementärin	0 TEUR	9 TEUR
Ergebnisanteil Kommanditaktionäre	-638 TEUR	217 TEUR
Durchschnittliche Anzahl Aktien unverwässert	21.085.591	46.301.800
<b>Ergebnis je Aktie (unverwässert/verwässert)</b>	<b>-0,03 EUR</b>	<b>0,00 EUR</b>

## 4. Sonstige Angaben

### 4.1 Kapitalflussrechnung

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit weist in Höhe von 2.918 TEUR einen Zahlungsmittelabfluss aus. Dem stehen zum einen Einzahlungsüberschuss aus dem Verkauf von Finanzanlagen 2.186 TEUR gegenüber. Zudem führten Darlehenstilgungen in Höhe von 1.466 TEUR zu einem positiven Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit. Insgesamt führten die Zahlungsmittelzuflüsse zu einem Anstieg des Finanzmittelfonds um 497 TEUR.

### 4.2 Organe der Gesellschaft

Die Geschäftsführung der The Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA erfolgt durch deren alleinige persönlich haftende Gesellschafterin The Payments Group Management GmbH, Frankfurt am Main. Sie ist befugt, die Gesellschaft allein zu vertreten. Geschäftsführer der The Payments Group Management GmbH

ist Christoph Gerlinger, Frankfurt am Main. Der ehemalige Geschäftsführer Carsten Geyer, Wilen bei Wollerau, Schweiz, ist am 24. Februar 2024 ausgeschieden.

Im Geschäftsjahr waren zu Mitgliedern des Aufsichtsrates bestellt:

- Günther Paul Löw, Rechtsanwalt Vorsitzender
- Herr Gerhard A. Koning, Diplom-Ökonom stv. Vorsitzender
- Herr Dr. Thomas Borer, Rechtsanwalt
- Herr Rainer Sachs, Rechtsanwalt

Frankfurt am Main, den 31. Oktober 2024

Für die geschäftsführende Komplementärin



Christoph Gerlinger

# Lagebericht zum Konzernabschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024

## 1 Grundlagen des Konzerns

---

### Überblick, Organisation und Aktivitäten

Die Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA (im Folgenden auch „Gesellschaft“ oder „PGH“ genannt) firmierte bis zu ihrer Umfirmierung unter der Firma SGT German Private Equity GmbH & Co. KGaA und zuvor unter der Firma German Startups Group GmbH & Co. KGaA. Die vormalige German Startups Group GmbH & Co. KGaA ist mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Mai 2014 durch formwechselnde Umwandlung der 2011 gegründeten German Startups Group Berlin AG entstanden. Der Sitz der Gesellschaft war Berlin und ist seit 2020 Frankfurt am Main.

Die Komplementärin der The Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA ist die The Payments Group Management GmbH („PGM“), die zur Geschäftsführung berechtigt und verpflichtet ist. Die PGM firmierte bis zur Eintragung der Namensänderung am 15. August 2024 unter German AI Group Management GmbH („GAIM“) und davor als SGT German Private Equity Management GmbH („SGFM“). Die Komplementärin wurde im Berichtszeitraum durch ihre Geschäftsführer Christoph Gerlinger und Carsten Geyer vertreten. Herr Carsten Geyer hat sein Geschäftsführer-Mandat bei der PGM am 24.02.2024 niedergelegt.

Seit dem 1. März 2017 werden die Aktien der PGH im Scale-Segment der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt, dem Nachfolge-Qualitätssegment des in 2017 geschlossenen Entry Standards der deutschen Börse, in dem die Aktien vom 11. November 2015 bis zum 28. Februar 2017 gelistet wurden.

Der Kreis der in den Konzernabschluss der Muttergesellschaft PGH einbezogenen vollkonsolidierten Unternehmen umfasst vier Tochtergesellschaften. Hierbei handelt es sich um die hundertprozentigen Tochtergesellschaften TGS24 Capital Pte. Ltd. („TGS24“), bis Mai 2024 SGT Capital Pte. Ltd („SGTPTE“), German Startups VC GmbH („GSGVC“), die German Startups AM GmbH („GSAM“) und die German AI Projects GmbH („GAIP“) ein.

Mit Eintragung der Sachkapitalerhöhung in das Handelsregister am 26. Januar 2021 wurden die gesamten Anteile an der TGS24/SGTPTE aktienrechtlich im Wege der Sacheinlage gegen Ausgabe von 50,0 Mio. PGH-Aktien in die Gesellschaft eingebracht. Von den ursprünglich als Gegenleistung für die Anteile an der TGS24/SGTPTE an die SGT Capital LLC („SGTLLC“) ausgegebenen 50,0 Mio. PGH-Aktien waren 24,5 Mio. fest vereinbart, während bis zu 25,5 Mio. Aktien einer bedingten Rückgabepflichtung unterlagen und von der Erreichung bestimmter Fundraisingziele (Assets under Management) abhingen. Die PGH erhielt von ihrer Mehrheitsaktionärin von den 50 Mio. Aktien zunächst 10.509.500 Aktien in drei Tranchen zurück. Davon waren bereits 2.176.500 in zwei Tranchen am 31. Dezember 2021 und weitere 8.333.000 Aktien zum 30. Juni 2022 rückgabepflichtig. Somit stand erstmals zum 30. Juni 2022 der Kaufpreis der TGS24/SGTPTE

hinsichtlich der Anzahl der ausgabepflichtigen PGH-Aktien mit 39.490.500 Aktien fest. Bis dahin wurden die – mit dem teilweisen Rückgabeverprechen behafteten – Aktien als Kaufpreisverbindlichkeit passiviert. Die unter dem Strich an die TGS24/SGTPTE ausgegebenen Aktien wurden letztmalig zum Stichtag 30. Juni 2022 auf ihrem Zeitwert in Höhe von 58.181 TEUR neu bewertet und anschließend in das Eigenkapital umgegliedert. Die Differenz zum Buchwert der Kaufpreisverbindlichkeit per 31. Dezember 2021 in Höhe von 11.940 TEUR wurde in 2022 als Ertrag aus der Neubewertung der Kaufpreisverbindlichkeit im Finanzergebnis erfasst.

Am 31. Dezember 2023 hat sich die SGTLLC verpflichtet, freiwillig weitere 14.990.500 PGH-Aktien unentgeltlich an die PGH zurückzuübertragen, sodass sich daraus eine Gesamt-Rückgabemenge in Höhe der in 2020 zur Rückgabe unter bestimmten Bedingungen angebotenen 25,5 Mio. Aktien ergab. Darüber hinaus wurde bereits vor dem 31. Dezember 2023 Einvernehmen darüber erzielt, dass für den Fall des Scheiterns des Closings einer im Mai 2023 vereinbarten Private Equity-Transaktion auch die übrigen bei der SGTLLC verbliebenen 21.724.300 PGH-Aktien von ihr unentgeltlich an die PGH zurückgegeben werden würden.

Mit der Ad-hoc-Meldung vom 13. März 2024 informierte die Gesellschaft über die unentgeltliche dingliche Rückübertragung sämtlicher übrigen bei der SGT Capital LLC aus der Aktienaussgabe in 2021 verbliebenen 36.714.800 PGH-Aktien in zwei Tranchen an die PGH. Die Aktienrückgabe entspricht einem Anteil von 79,3% der ausgegebenen Aktien. Die Aktien wurden am 26. Februar 2024 in das Wertpapierdepot der PGH eingebucht. Die Anteilsquote der insgesamt zurückübertragenen PGH-Aktien entspricht der ihr durch Aktienaussgabe in 2021 eingeräumten Anteilsquote von 79,3%. Im Zuge der Aktienrückgabe verringerte sich die Anzahl der ausstehenden Aktien nach dem Bilanzstichtag sehr deutlich von 46.301.800 auf 9.587.000 Aktien.

Die Aktivitäten des Konzerns erstreckten sich seit dem Erwerb der TGS24/SGTPTE in 2021 auf die zwei Segmente „PE-Asset Management“ und „Investment“. Dem zuvor alleinigen Geschäftsmodell des Investierens in junge Wachstumsunternehmen aus eigenen Mitteln und in die eigene Bilanz wurde damals das Geschäftsmodell Asset Management, d.h. des Managements von Kapital von dritten Investoren (außerhalb der eigenen Bilanz) an die Seite gestellt und der Fokus der Gesellschaft darauf gerichtet. Diese Entwicklung spiegelte sich in der Veränderung der wesentlichen Ertragsquellen wider. Die Bedeutung der Wertentwicklung der Beteiligungen an dynamischen, aber auch volatilen jungen Unternehmen (Segment „Investment“) für die PGH hatte sich verringert, während die Erlösströme aus dem Fondsmanagement bzw. dem Investment Advisory des verwalteten Private Equity-Kapitals („PE-Asset Management“) zunächst in 2021 und 2022 an Bedeutung gewonnen hatten, aber in 2023 wieder deutlich zurückgegangen sind. Das Segment PE-Asset Management wird seit März 2024 nicht weiter fortgeführt. Daneben hatte die Gesellschaft in 2022 in ihre eigenen Private Equity-Fonds investiert. Diese Fonds-Anteile sowie das Heritage VC Portfolio werden im Segment „Investment“ zusammengefasst.

### Wesentliche Ereignisse

Das operative Geschäft der Singapurischer Tochtergesellschaft, TGS24 Capital Pte. Ltd. („TGS24“), bis Mai 2024 SGT Capital Pte. Ltd. („SGTPTE“), in dem der Geschäftsbereich Private Equity-Asset Management gebündelt war, wurde Ende Februar 2024 eingestellt. Die Einstellung des Private Equity-Asset Management Geschäfts der TGS24 wurde eingeleitet, nachdem es in 2023 in die Verlustzone abgerutscht war.

Das Scheitern der Tochtergesellschaft TGS24/SGTPTE im Private Equity Geschäft ist letztlich auf ihr Unvermögen zurückzuführen, ausreichend Kapital für den SGT Capital Fund II einzuwerben. Die TGS24/SGTPTE hatte sich beim Zusammengehen mit der PGH in 2020 in einem realistischen Szenario selbst die Einwerbung eines Fondsvolumens von 2 Mrd. USD bis Ende 2021 zum Ziel gesetzt, im Basisszenario von 1 Mrd. USD, aber beide Marken leider bis Februar 2024 verfehlt. Konkreter Auslöser für die Entscheidung, das PE-Asset Management Geschäft vor diesem Hintergrund schwacher Fundraising-Performance einzustellen, war dann schließlich das Scheitern einer im Mai 2023 vereinbarten Private Equity-Transaktion, das wegen ausbleibender eingepannter Umsatzerlöse in Anbetracht hoher Kosten der TGS24/SGTPTE zu erheblichen Verlusten der TGS24/SGTPTE im Geschäftsjahr 2023 führte. Eine baldige Verbesserung der Fundraising- und damit der Ertragsperspektiven der Tochtergesellschaft TGS24/SGTPTE war nach Einschätzung des Geschäftsführers der PGH, Christoph Gerlinger, auch nicht mehr zu erwarten.

Vor diesem Hintergrund hat die PGH von ihrer vormaligen Großaktionärin, der SGT Capital LLC, 36.714.800 PGH-Aktien am 26. Februar 2024 unentgeltlich zurückerhalten. Die Anteilsquote der insgesamt zurückübertragenen PGH-Aktien entspricht der ihr durch die Aktienaussgabe in 2021 abzgl. bereits zurückgegebener Aktien eingeräumten Anteilsquote von 79,3%. Durch die erneute Aktienrückgabe verringert sich die Anzahl der ausstehenden Aktien sehr deutlich von 46.301.800 auf 9.587.000 Stück.

Die eklatanten Planverfehlungen im Segment PE-Asset Management in 2023 waren der Grund für die Einstellung des Private Equity-Asset Managements Geschäfts im Februar 2024. Die TGS24/SGTPTE ist ab 1. März 2024 nicht mehr als Fondsmanager für die von der SGT Capital LLC aufgelegten Fonds tätig, verlor damit ihre Erlösquelle und schloss den verlustträchtigen Geschäftsbereich.

Aus Anlass der Einstellung des PE-Asset Management-Geschäfts hat die vormalige Großaktionärin SGTLLC gegenüber der PGH in Anbetracht des Wertverlusts des Goodwills und des aktivierten Joint-Venture-Vertrags am 31.12.2023 die unentgeltliche Rückübertragung der als Kompensation für die Einbringung der TGS24/SGTPTE erhaltenen, restlichen PGH-Aktien angeboten, dieses Angebot der PGH am 24. Februar 2024 verbindlich unterbreitet und die PGH dieses Angebot am selben Tag konkludent angenommen.

Die Vermögenswerte und Schulden des Segments PE-Asset Management in Höhe von netto rund 4 Mio. EUR, die in der TGS24/SGTPTE bilanziert sind, stehen der PGH-Gruppe zu. Das Tochterunternehmen

TGS24/SGTPTE soll noch in 2024 liquidiert werden. Nennenswerte Aufwendungen für die Liquidation werden nicht erwartet.

**Hinweis:**

Wir werden hierzu an diese Stelle in Kürze konkretere Ausführungen mittels einer dahingehend ergänzten Fassung des Zwischenberichts nachreichen.

Der PGH-Konzern hatte sich nach Beendigung des Private Equity Geschäfts im Februar 2024 zunächst auf das Thema Artificial Intelligence ausgerichtet. Daneben werden weiterhin Venture Capital-Minderheitsbeteiligungen mit dem Ziel der Wertsteigerung gehalten. Im August 2024 und somit außerhalb des Berichtszeitraums hat die PGH sodann die Akquisition von drei profitablen und schnell wachsenden, seit kurzem unter der Marke The Payments Group agierenden Internet-Zahlungsdienstleistern verkündet und das Thema Artificial Intelligence wieder aufgegeben.

### **Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage**

Die folgende Darstellung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage soll Informationen für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2024 bezüglich der Entwicklung der Geschäftstätigkeit im abgelaufenen Berichtszeitraum und stichtagsbezogene Informationen zum 30. Juni 2024 über die wirtschaftliche Lage des Konzerns zum Aufstellungszeitpunkt vermitteln. Das operative Geschäft des Segments „Asset Management“ wurde im Berichtszeitraum eingestellt. Somit ist die Vergleichbarkeit zum Vergleichsperiode eingeschränkt.

#### **Ertragslage**

Die Umsatzerlöse in Höhe von 840 TEUR entfallen nahezu ausschließlich auf das Segment **PE-Asset Management** und beinhalten erwartungsgemäß nur Erträge bis zur Einstellung des PE-Asset Managementgeschäfts Ende Februar des Berichtszeitraums. Die im direkten Zusammenhang mit den Erträgen aus dem PE-Asset Management stehenden bezogenen Leistungen von 976 TEUR übersteigen die realisierten Umsätze. Weiterhin ist in dem Segment ein Verlust angefallen.

Im Segment „**Investment**“ prognostizierte die Gesellschaft für die von ihr im Beteiligungsportfolio gehaltenen Unternehmen für das gesamte Jahr 2024 überwiegend positive Wertsteigerungen und ein positives Ergebnis von mindestens 1 Mio. EUR. Im ersten Halbjahr wurde ein saldierter Gewinn aus der Bilanzierung des Beteiligungsportfolios von 520 TEUR verzeichnet, während im gleichen Zeitraum des Vorjahres noch ein Verlust von 1.026 TEUR verbucht wurde.

#### **Finanzlage**

Der Bestand an liquiden Mitteln hat sich in der Stichtagsbetrachtung im Vergleich zum 31. Dezember 2023 von 1.285 TEUR um 497 TEUR auf 1.782 TEUR erhöht.

Aufgeteilt in Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit hat sich die Finanzlage wie folgt entwickelt:

	<b>1.01 bis 30.06.2024 TEUR</b>	<b>01 bis 30.06.2023 TEUR</b>
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-2.918	-3.129
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	1.934	1.656
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	1.481	1.130
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	497	-343
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	1.285	1.499
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>1.782</b>	<b>1.156</b>

Sowohl der Zahlungsmittelabfluss im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von 2.918 TEUR als auch der positive Cashflow aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit sind in der Beendigung des Private-Equity-Geschäfts begründet. Sowohl stark rückläufige Zahlungszuflüsse aus der Umsatzrealisierung, sowie eine weitgehende Tilgung aller kurzfristigen Verbindlichkeiten aus dem PE-Asset Management führten im Saldo zu einem operativen Zahlungsmittelabfluss. Zahlungsmittelzuflüsse im Cashflow aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit haben die Zahlungsmittelabflüsse überkompensiert. Zum einen wurde der Verkauf der Anteile an der SGT Capital Co-Invest I SCSp abgeschlossen und zum anderen wurden Darlehen gegenüber der SGT Capital LLC und ihr verbundener Unternehmen getilgt.

Der Konzern war während der Berichtsperiode stets in der Lage, seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

## Vermögenslage

Die Bilanzstruktur stellt sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 dabei wie folgt dar:

	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Langfristige Vermögenswerte	14.227	17.566
Kurzfristige Vermögenswerte	2.449	3.134
<b>Summe Aktiva</b>	<b>16.676</b>	<b>20.700</b>
<hr/>		
Eigenkapital und langfristige Schulden	16.283	16.921
Kurzfristige Schulden	393	3.779
<b>Summe Passiva</b>	<b>16.676</b>	<b>20.700</b>

Die Bilanzsumme zum 30. Juni 2024 ist im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 4.024 TEUR rückläufig.

Wie in der Kommentierung der Finanzlage beschrieben, steht der Rückgang der Vermögenswerte und der kurzfristigen Schulden im Wesentlichen im Zusammenhang mit der Beendigung des Private-Equity-Geschäfts.

## Ergebnis pro Aktie

Es ergibt sich ein Ergebnis pro Aktie nach Steuern in Höhe von -0,03 EUR (30.06.2023: 0 EUR). Im Berichtszeitraum wurden durchschnittlich 21.085.591 Aktien zu Grunde gelegt.



#### Bericht über die wesentlichen Chancen und Risiken

Im folgenden Chancen- und Risikobericht legt die Geschäftsführung der PGH Änderungen bezüglich ihrer Einschätzung zu den Chancen und Risiken im Vergleich zur Lageberichtserstattung im Geschäftsbericht zum 31. Dezember 2023 dar.

#### Chancen

Die PGH hat am 13. August 2024 einen Kaufvertrag über 72,9% an der Funanga AG, Berlin, und je 75% an der Campamocha Ltd., Malta, und der Surfer Rosa Ltd., Isle of Man, geschlossen, dessen Erfüllung von aufschiebenden Bedingungen abhängt, die zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Zwischenabschlusses noch nicht eingetreten sind. Mit einem Abschluss der Transaktion wandelt sich das Unternehmen in die Holding von verschiedenen profitablen und stark wachsenden Internet-Zahlungsdienstleistern, sogenannten PayTech-Unternehmen. Das birgt für den PGH-Konzern die Chance, eine nachhaltige, planbare, hohe Profitabilität zu erreichen und auf einen steilen Wachstumspfad zu gelangen.

Das im Segment Investment geführte „Heritage VC Portfolio“ birgt für den PGH-Konzern die Chance, Wertzuwächse und Veräußerungserlöse zu erzielen.

#### Risiken

Das wesentliche Risiko des PGH-Konzerns ist kurzfristig ein Scheitern der Akquisition der drei PayTech-Unternehmen und mittelfristig - nach einem Gelingen der Akquisition - ein ausbleibender Erfolg bei der Einwerbung von weiteren sogenannten Merchants (Online-Anbietern von Waren und Dienstleistungen), der internationalen Expansion und bei der Aufrechterhaltung lukrativer Margen.

Das im Segment Investment geführte „Heritage VC Portfolio“ birgt für den PGH-Konzern das Risiko, einzelne oder gehäufte Wertverluste bzw. Veräußerungsverluste zu erleiden.

#### Prognosebericht

Das Segment „**Asset Management**“ erzielte im ersten Halbjahr ein negatives operatives Ergebnis (EBIT) in Höhe von 1.112 TEUR. Es war geprägt durch die Einstellung des PE-Asset Management Geschäfts per Ende Februar 2024 und lässt mithin im zweiten Halbjahr keine Ergebnisbeiträge mehr erwarten.

Im Segment „**Investment**“ erwartete die Gesellschaft über ihr gesamtes Beteiligungsportfolio für 2024 Wertsteigerungen und ein positives Ergebnis von 1 Mio. EUR nach Steuern. Im ersten Halbjahr wurde die Prognose mit einem operativen Gewinn in Höhe von 520 TEUR erreicht. Das Ergebnis der GSGVC ist jedoch nur schwer prognostizierbar und kann deshalb sowohl deutlich besser als auch deutlich schlechter ausfallen als erwartet.

Im neuen Segment **“Payments”**, das das Geschäft der drei neuen PayTech-Beteiligungen umfassen wird, erwartet die Gesellschaft erst nach dem Closing der Akquisition Umsätze und Gewinne.

#### The Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA

Die Mutter- und Holdinggesellschaft prognostiziert auf Basis ihrer laufenden Aufwendungen und beschränkter eigener Umsatzerlöse einen Verlust von monatlich gut 100 TEUR nach Steuern.

#### PGH Konzern

Die Prognose für den **PGH-Konzern** ergeben sich aus der Addition der vorstehenden Teilprognosen. Unter dem Strich erwartet die Geschäftsführung für das Geschäftsjahr 2024 einen Verlust von mind. 1 bis 2 Mio. EUR.

Frankfurt am Main, den 31. Oktober 2024

Für die geschäftsführende Komplementärin



Christoph Gerlinger

## KONTAKT UND IMPRESSUM

### KONTAKT

**The Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA**

Investor Relations

Tel +49 (0) 69-34868224

Fax +49 (0) 69-34868221

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

[www.tpgholding.com](http://www.tpgholding.com)

### IMPRESSUM

**The Payments Group Holding GmbH & Co. KGaA**

c/o The Payments Group Management GmbH

Senckenberganlage 21

60325 Frankfurt am Main

Deutschland