DEFINING THE FUTURE OF LOTTERY

HALBJAHRESFINANZBERICHT
1. JANUAR – 30. JUNI 2026

ZEAL

H 1 2026 AUF EINEN BLICK

121,8 Mio. €

Umsatzerlöse, gesamt

(H 1 2025: 101,5 Mio. €) + 20 %

38,9 Mio. €

EBITDA, gesamt

(H 1 2025: 35,4 Mio. €) + 10 %

659 Tsd.

Anzahl registrierter Neukunden

(H 1 2025: 499 Tsd.) + 32 %

18,2 %

Bruttomarge, Lotterien

(H 1 2025: 17,3 %) + 1,0 %-Punkte

ZWEISTELLIGES WACHSTUM BEI UMSATZ, EBITDA UND NEUKUNDEN

- ☆ Stärkstes erstes Halbjahr in der Unternehmensgeschichte
- ☆ Zweistelliges Wachstum bei EBITDA und Periodenergebnis
- ☆ Rekordniveau bei Anzahl der Neukunden
- ☆ Erfolgreicher Start der Traumautoverlosung

INHALT

2 H 1 2026 AUF EINEN BLICK

3 KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT

13 KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

21 ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT

H 1 2026 AUF EINEN BLICK
KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT
KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

Zusammenfassung Konzern-Zwischen-Gewinn- und Verlustrechnung

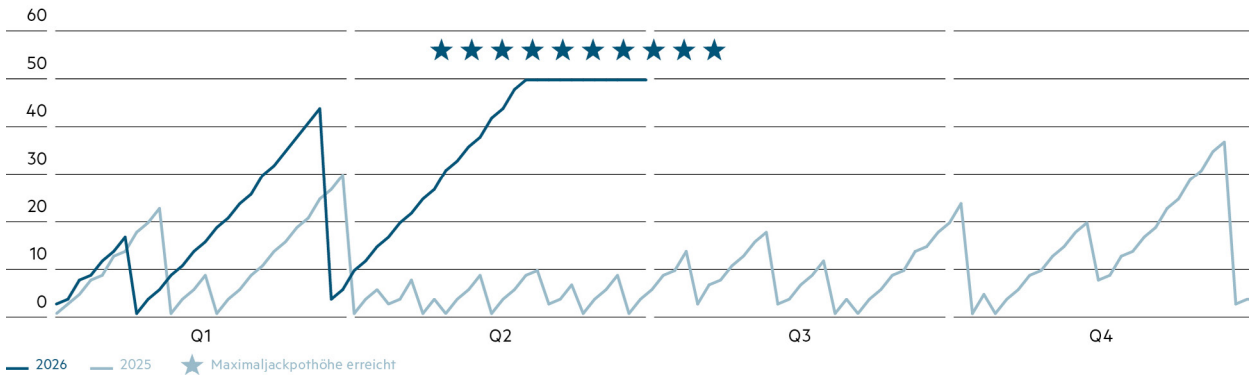
IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025	Veränderung	Q 2 2026	Q 2 2025	Veränderung
Umsatzerlöse	121.798	101.526	20%	67.504	50.395	34%
Sonstige betriebliche Erträge	459	561	-18%	226	233	-3%
Personalaufwand	-19.145	-17.350	10%	-8.996	-8.990	0%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-64.184	-49.367	30%	-35.313	-24.010	47%
Marketingkosten	-39.804	-29.140	37%	-22.193	-13.592	63%
Direkte Kosten des Geschäftsbetriebs	-11.666	-9.795	19%	-5.871	-4.927	19%
Indirekte Kosten des Geschäftsbetriebs	-12.713	-10.433	22%	-7.249	-5.491	32%
Wechselkursdifferenzen	-35	-10	248%	-12	-1	955%
EBITDA	**38.893**	**35.359**	**10%**	**23.409**	**17.628**	**33%**
Abschreibungen	-4.588	-4.271	7%	-2.219	-2.141	4%
EBIT	**34.305**	**31.088**	**10%**	**21.190**	**15.487**	**37%**
Finanzergebnis	-1.900	-2.457	-23%	-1.229	-1.112	11%
Anteil am Gewinn/Verlust von assoziierten Unternehmen	-246	-290	-15%	28	-18	n. a.
Periodenergebnis vor Steuern	**32.159**	**28.341**	**13%**	**19.989**	**14.357**	**39%**
Ertragsteuern	-10.318	-8.821	17%	-6.452	-4.671	38%
Periodenergebnis	**21.841**	**19.520**	**12%**	**13.537**	**9.687**	**40%**
Ergebnis je Aktie, das den Stammaktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen ist						
Ergebnis je Aktie (unverwässert, verwässert in €/Aktie)	1,03	0,93	11%	0,64	0,46	39%
Sonstige Indikatoren						
Anzahl registrierter Neukunden (Tsd.), Deutschland	659	499	32%	384	253	52%
CPL (€), Deutschland	50,20	46,93	7%	47,62	45,39	5%

VERBESSERTE JACKPOTLAGE IM VERLAUF DES ERSTEN HALBJAHRES

Im ersten Halbjahr 2026 erreichte der Jackpot bei LOTTO 6aus49 erstmals die seit November 2023 geltende Maximalhöhe von € 50 Mio. Im zweiten Quartal blieb er über zehn aufeinanderfolgende Ziehungen hinweg auf diesem Niveau. Dadurch lag das durchschnittliche Jackpot-Niveau im ersten Halbjahr 2026 mit € 26,8 Mio. deutlich über dem Vorjahreswert (2025: € 8,4 Mio.). Beim Eurojackpot wurde im Mai 2026 erstmals im Berichtszeitraum die Maximalhöhe von € 120 Mio. erreicht. Der Jackpot blieb über zwei aufeinanderfolgende Ziehungen auf diesem Niveau und wurde – wie im Vorjahr – bei der zweiten Ziehung gewonnen. Das durchschnittliche Jackpot-Niveau lag im ersten Halbjahr 2026 mit € 42,8 Mio. dennoch leicht unter dem Vorjahreswert (2025: € 46,5 Mio.).

Jackpot-Entwicklung: LOTTO 6aus49

IN € MIO.



Jackpot-Entwicklung: Eurojackpot

IN € MIO.

H 1 2026 AUF EINEN BLICK
KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT
KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

ERTRAGSLAGE DES KONZERNS

Im ersten Halbjahr 2026 stiegen die Umsatzerlöse um 20 % (€ 20.272 Tsd.) auf € 121.798 Tsd. Damit setzte ZEAL seinen Wachstumskurs fort und erzielte das stärkste erste Halbjahr in der Unternehmenshistorie. Wesentlicher Treiber war das Segment Lotterien, dessen Umsatzerlöse um 20 % (€ 18.698 Tsd.) auf € 110.568 Tsd. zunahmen. Maßgeblich hierfür waren der Anstieg der durchschnittlichen Anzahl aktiver Kunden pro Monat um 9 % auf 1.653 Tsd. sowie die Verbesserung der Bruttomarge von 17,3 % auf 18,2 %. Unterstützt wurde die Entwicklung zudem durch die im Verlauf des ersten Halbjahres verbesserte Jackpotlage bei LOTTO 6aus49 und den erfolgreichen Start der Traumautoverlosung. Zusätzliche Wachstumsimpulse kamen aus dem Segment Games, dessen Umsatzerlöse um 17 % (€ 1.115 Tsd.) auf € 7.805 Tsd. stiegen.

Der Personalaufwand erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 10 % (€ 1.795 Tsd.). Diese Entwicklung resultierte hauptsächlich aus der gesteigerten durchschnittlichen Anzahl an Mitarbeitern (Vollzeitäquivalente, FTE, ohne Studenten und Aushilfen) von 247 auf 310 (+25 %), insbesondere im Zusammenhang mit dem Ausbau neuer Geschäftsfelder. Im Vorjahreszeitraum waren zudem Einmaleffekte im Zusammenhang mit dem Ausscheiden von Führungskräften enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen im ersten Halbjahr 2026 um 30 % (€ 14.816 Tsd.) auf € 64.184 Tsd.:

- Die Marketingaufwendungen erhöhten sich um 37 % (€ 10.664 Tsd.). Durch die intensivierten Marketingaktivitäten konnten wir 659 Tsd. Neukunden gewinnen, 32 % mehr als im Vorjahreszeitraum (2025: 499 Tsd.). Damit lag die Neukundengewinnung auf Rekordniveau für ein erstes Halbjahr. Die Akquisitionskosten pro Neukunde (CPL) erhöhten sich um 7 % auf € 50,20.
- Die direkten Kosten des Geschäftsbetriebs stiegen um 19 % (€ 1.871 Tsd.) und damit stärker als die Kundeneinzahlungen, die sich im Vergleich zum Vorjahr um 14 % erhöhten. Der Anstieg resultierte hauptsächlich aus um 20 % (€ 762 Tsd.) gestiegenen Zahlungsabwicklungskosten infolge einer verstärkten Nutzung von PayPal und aus um 86 % (€ 454 Tsd.) gestiegenen Aufwendungen für Kundenidentifizierung aufgrund des Wachstums unserer Kundenbasis und intensiverer Verifizierungsmaßnahmen. Darüber hinaus führte das Wachstum unseres Games-Geschäfts zu einem um 28 % (€ 295 Tsd.) höheren Provisionsaufwand für externe Entwickler.
- Die indirekten Kosten des Geschäftsbetriebs stiegen um 22 % (€ 2.281 Tsd.). Diese Entwicklung war im Wesentlichen auf höhere Kosten für Beratung (€ 871 Tsd.), Reisen, Schulungen und Repräsentation (€ 432 Tsd.), Aufwendungen infolge des Erwerbs weiterer Häuser für unsere Soziallotterie Traumhausverlosung (€ 274 Tsd.) sowie Software (€ 217 Tsd.) zurückzuführen. Gegenläufig wirkten sich geringere Aufwendungen für externe Mitarbeiter (€ 459 Tsd.) aus.

Im ersten Halbjahr 2026 stieg das EBITDA um 10 % auf € 38.893 Tsd. Unsere EBITDA-Marge verringerte sich von 34,8 % auf 31,9 %. Diese Entwicklung war im Wesentlichen auf gezielte Marketinginvestitionen im Zusammenhang mit der Erweiterung unserer Kundenbasis sowie dem weiteren Ausbau unserer personellen Kapazitäten im Zuge der Diversifizierung des Angebots zurückzuführen.

Das Finanzergebnis verbesserte sich um € 557 Tsd. auf € -1.900 Tsd. Dies war vor allem auf geringere Zinsaufwendungen aus bestehenden Kreditverträgen infolge planmäßiger Tilgungen zurückzuführen.

Der Steueraufwand in Höhe von € 10.318 Tsd. im ersten Halbjahr 2026 resultierte im Wesentlichen aus der Besteuerung des deutschen Geschäfts und entsprach einer effektiven Steuerquote von 32,1 % (2025: 31,1 %).

Das Periodenergebnis stieg um 12 % (€ 2.321 Tsd.) auf € 21.841 Tsd. Hierzu trugen insbesondere die positive operative Geschäftsentwicklung und das verbesserte Finanzergebnis bei, während der höhere Ertragsteueraufwand gegenläufig wirkte.

ENTWICKLUNG DES SEGMENTS LOTTERIEN

Segment Lotterien

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025	Veränderung	Q 2 2026	Q 2 2025	Veränderung
Zusammengefasste Gewinn- und Verlustrechnung						
Umsatzerlöse	110.568	91.870	20%	61.828	45.613	36%
davon aus Lotterien	108.530	90.969	19%	60.726	45.731	33%
davon sonstige	2.038	901	126%	1.102	-118	n.a.
Personalaufwand	-16.697	-15.564	7%	-7.926	-8.157	-3%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-59.653	-45.719	30%	-32.904	-22.152	49%
davon Marketingkosten	-38.365	-27.999	37%	-21.422	-13.004	65%
EBITDA	**34.638**	**31.096**	**11%**	**21.211**	**15.535**	**37%**
Finanzielle Kennzahlen und andere Indikatoren						
Transaktionsvolumen (€ Tsd.)	595.905	527.347	13%	327.919	262.615	25%
Bruttomarge (%)	18,2	17,3	+1,0 % - Pkt	18,5	17,4	+1,1 % - Pkt
MAU (Tsd.)	1.653	1.515	9%	1.732	1.522	14%
ABPU (€)	60,07	58,03	4%	63,11	57,50	10%
ARPU (€)	10,94	10,01	9%	11,69	10,01	17%

Die Umsatzerlöse aus Lotterien stiegen im Berichtszeitraum um 19 % (€ 17.561 Tsd.) auf € 108.530 Tsd. Der Anstieg war im Wesentlichen auf folgende Faktoren zurückzuführen:

- das weitere Wachstum der Kundenbasis und die höhere Kundenaktivität
- die Verbesserung der Bruttomarge von 17,3 % auf 18,2 %
- die im Verlauf des ersten Halbjahres verbesserte Jackpotlage
- den erfolgreichen Start der Traumautoverlosung im April 2026

Das Transaktionsvolumen aus Lotterien stieg um 13 % (€ 68.558 Tsd.) auf € 595.905 Tsd. Hierzu trugen der Anstieg der durchschnittlichen Anzahl aktiver Kunden pro Monat (MAU) um 9 % auf 1.653 Tsd. sowie der Anstieg des durchschnittlichen Transaktionsvolumens je aktivem Kunden (ABPU) um 4% auf € 60,07 bei.

Die sonstigen Umsatzerlöse erhöhten sich insbesondere infolge des gestiegenen Ticketabsatzes bei freiheit+ und der damit verbundenen Entgelte, die ZEAL von der Veranstalterin BildungsChancen für die Durchführung der Soziallotterie erhielt.

Bei gleichzeitig höheren Personalaufwendungen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen stieg das EBITDA des Segments Lotterien im Berichtszeitraum um 11 % auf € 34.638 Tsd.

ENTWICKLUNG DES SEGMENTS GAMES

Segment Games

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025	Veränderung	Q 2 2026	Q 2 2025	Veränderung
Zusammengefasste Gewinn- und Verlustrechnung						
Umsatzerlöse	7.805	6.690	17%	3.917	3.288	19%
Personalaufwand	-1.327	-999	33%	-536	-426	26%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.291	-2.606	26%	-1.751	-1.293	35%
davon Marketingkosten	-310	-288	8%	-177	-127	40%
EBITDA	**3.191**	**3.127**	**2%**	**1.630**	**1.570**	**4%**
Finanzielle Kennzahlen und andere Indikatoren						
Transaktionsvolumen (€ Tsd.)	102.357	90.642	13%	51.027	45.162	13%
Bruttomarge (%)	7,6	7,4	+0,2 % - Pkt	7,7	7,3	+0,4 % - Pkt
MAU (Tsd.)	35	26	34%	36	27	34%
ABPU (€)	483,35	573,84	-16%	473,13	561,44	-16%
ARPU (€)	36,86	42,40	-13%	36,32	40,90	-11%

Im ersten Halbjahr 2026 stiegen die Umsatzerlöse aus dem Games-Geschäft um 17 % (€ 1.115 Tsd.) auf € 7.805 Tsd. Wir haben unser Games-Portfolio im B2C-Bereich mittlerweile auf rund 790 Titel ausgebaut und konnten die MAU um 34 % auf 35 Tsd. steigern. Gegenläufig entwickelten sich die durchschnittlichen Umsatzerlöse pro Kunde (ARPU), die um 13 % auf € 36,86 zurückgingen.

Das EBITDA stieg leicht um 2 % auf € 3.191 Tsd. Die positiven Ergebniseffekte aus dem Wachstum des Games-Geschäfts kompensierten die höheren Personalaufwendungen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

ENTWICKLUNG ALLER SONSTIGEN SEGMENTE

Segment Sonstige

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025	Veränderung	Q 2 2026	Q 2 2025	Veränderung
Umsatzerlöse	3.425	2.966	15%	1.759	1.494	18%
Personalaufwand	-1.121	-787	42%	-533	-407	31%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.239	-1.043	19%	-657	-564	17%
davon Marketingkosten	-1.129	-853	32%	-594	-462	29%
EBITDA	**1.065**	**1.136**	**-6%**	**568**	**523**	**9%**

Im Segment Sonstige stiegen die Umsatzerlöse im ersten Halbjahr 2026 um 15 % (€ 459 Tsd.) auf € 3.425 Tsd. Gleichzeitig erhöhten sich der Personalaufwand und die sonstigen betrieblichen Aufwendungen, letztere insbesondere aufgrund gestiegener Marketingkosten. Infolgedessen verringerte sich das EBITDA um 6 % auf € 1.065 Tsd.

FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

Die verkürzte Zwischen-Kapitalflussrechnung des Konzerns ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025
Wesentliche Cashflows		
Zahlungsmittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	15.453	9.361
Zahlungsmittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit	-216	4.924
Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-34.898	-56.366
Sonstige Veränderungen des Finanzmittelfonds	2	4
Veränderung des Finanzmittelfonds gesamt	**-19.659**	**-42.078**
Finanzmittelfonds zu Beginn der Periode	118.608	114.916
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	98.948	72.838

Im ersten Halbjahr 2026 verringerte sich der Finanzmittelfonds um € 19.659 Tsd.

Der Zahlungsmittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit belief sich im ersten Halbjahr 2026 auf € 15.453 Tsd. (2025: € 9.361 Tsd.). Positiv wirkten sich insbesondere der Anstieg des EBITDA auf € 38.893 Tsd. sowie der Rückgang der sonstigen finanziellen Vermögenswerte in Höhe von € 5.283 Tsd. aus. Dem standen insbesondere folgende negative Effekte gegenüber:

- Rückführung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von € 6.623 Tsd.,
- Rückgang der Verbindlichkeiten aus dem Spielbetrieb um € 4.504 Tsd.,
- Aufbau von Vorräten in Höhe von € 3.682 Tsd.,
- Ertragsteuerzahlungen in Höhe von € 3.603 Tsd. und
- Zinszahlungen in Höhe von € 1.800 Tsd.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Investitionstätigkeit belief sich im ersten Halbjahr 2026 auf € 216 Tsd. und resultierte im Wesentlichen aus Investitionen in Sachanlagen in Höhe von € 286 Tsd., denen Dividendeneinzahlungen aus einer Beteiligung in Höhe von € 70 Tsd. gegenüberstanden.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit belief sich auf € 34.898 Tsd. (2025: € 56.366 Tsd.). Dieser resultierte im Wesentlichen aus der Dividendenausschüttung für das Geschäftsjahr 2025 in Höhe von € 29.549 Tsd. (2025: € 50.640 Tsd.) sowie aus der planmäßigen Tilgung langfristiger Darlehen gegenüber Kreditinstituten in Höhe von € 5.263 Tsd. (2025: € 5.264 Tsd.).

Das Eigenkapital belief sich zum 30. Juni 2026 auf € 221,9 Mio. (Ende 2025: € 230,5 Mio.), was einer Eigenkapitalquote von 51,4 % (Ende 2025: 50,7 %) entspricht. Darüber hinaus hat sich die Finanz- und Vermögenslage nicht wesentlich verändert.

PROGNOSE-, RISIKO- UND CHANCENBERICHT

Im Übrigen haben sich gegenüber dem Konzernlagebericht 2025 keine wesentlichen Änderungen in unserer Einschätzung der Risiken und Chancen ergeben. Ergänzend ergeben sich aus der Akquisition der SevenCanyon Limited die für Unternehmenszusammenschlüsse typischen Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit der erfolgreichen Integration des Unternehmens, der Bilanzierung und Kaufpreisallokation nach IFRS sowie möglichen Wechselkursrisiken aus Schwankungen des britischen Pfunds.

PROGNOSEBERICHT

Wir erwarten, dass SevenCanyon nach der Konsolidierung einen bedeutenden Beitrag zum Umsatz und EBITDA von ZEAL leisten wird. ZEAL wird die notwendigen Anpassungen ihrer Umsatzprognose vornehmen, sobald der IFRS-Ausweis der Umsatzerlöse von SevenCanyon finalisiert wurde.

Wir bestätigen die EBITDA-Prognose von € 70–75 Mio. unter der Annahme eines normalen Jackpot-Umfelds in Deutschland. Die Prognose berücksichtigt sowohl einmalige Aufwendungen im mittleren einstelligen Millionen-Euro-Bereich im Zusammenhang mit dem Erwerb der verbleibenden 96,5% der Anteile an der SevenCanyon Limited als auch den für das Geschäftsjahr 2026 erwarteten EBITDA-Beitrag aus der Konsolidierung von SevenCanyon.

Unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2026 stellt sich wie folgt dar:

	2026	2025
IN € MIO.	Prognose	Ist
Umsatz (einschließlich Erstattungen aus Jackpot-Versicherungen)	250 – 260	218,5
EBITDA	70 – 75	68,8

KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

H 1 2026 AUF EINEN BLICK
KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT
KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

KONZERN-ZWISCHEN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025	Q 2 2026	Q 2 2025
Umsatzerlöse	121.798	101.526	67.504	50.395
Sonstige betriebliche Erträge	459	561	226	233
Personalaufwand	-19.145	-17.350	-8.996	-8.990
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-64.184	-49.367	-35.313	-24.010
Marketingkosten	-39.804	-29.140	-22.193	-13.592
Direkte Kosten des Geschäftsbetriebs	-11.666	-9.795	-5.871	-4.927
Indirekte Kosten des Geschäftsbetriebs	-12.713	-10.433	-7.249	-5.491
Wechselkursdifferenzen	-35	-10	-12	-1
EBITDA[1]	**38.893**	**35.359**	**23.409**	**17.628**
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-4.229	-3.958	-2.039	-1.984
Abschreibungen auf Nutzungsrechte	-360	-313	-180	-157
Ergebnis aus der laufenden Geschäftstätigkeit (EBIT)	**34.305**	**31.088**	**21.190**	**15.487**
Finanzerträge	73	189	-70	43
Finanzaufwendungen	-2.006	-2.584	-928	-1.155
Gewinn/Verlust aus finanziellen Vermögenswerten	32	-63	-231	–
Finanzergebnis	**-1.900**	**-2.457**	**-1.229**	**-1.112**
Anteil am Gewinn/Verlust von assoziierten Unternehmen	-246	-290	28	-18
Periodenergebnis vor Steuern	**32.159**	**28.341**	**19.989**	**14.357**
Ertragsteuern	-10.318	-8.821	-6.452	-4.671
Periodenergebnis	**21.841**	**19.520**	**13.537**	**9.687**
Ergebnis je Aktie, das den Stammaktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen ist				
Ergebnis je Aktie (unverwässert, verwässert in €/Aktie)	1,03	0,93	0,64	0,46

[1] Periodenergebnis vor Abschreibungen, Finanzergebnis, Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen und Steuern

H 1 2026 AUF EINEN BLICK
KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT
KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

KONZERN-ZWISCHEN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025	Q 2 2026	Q 2 2025
Periodenergebnis	**21.841**	**19.520**	**13.537**	**9.687**
Sonstiges Ergebnis				
Posten, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden				
Änderungen im beizulegenden Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten, die zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis zu erfassen sind (nach Steuern)	-1.239	-1.490	-1.369	-981
Sonstiges Ergebnis (nach Steuern)	**-1.239**	**-1.490**	**-1.369**	**-981**
Gesamtergebnis (nach Steuern)	**20.602**	**18.030**	**12.168**	**8.706**
Hiervon entfallen auf:				
Anteilseigner des Mutterunternehmens	20.602	18.030	12.168	8.706

KONZERN-ZWISCHENBILANZ

IN € TSD.	30. Juni 2026	31. Dezember 2025
AKTIVA		
Sachanlagen	1.774	1.718
Nutzungsrechte	989	1.349
Geschäfts- oder Firmenwert	158.585	158.585
Immaterielle Vermögenswerte	101.974	105.847
Sonstige Beteiligungen	15.561	16.800
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	134	102
Anteile an assoziierten Unternehmen	1.651	1.898
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	**280.669**	**286.298**
Ertragsteuerforderungen	168	168
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.498	3.722
Vorräte	10.434	6.752
Geleistete Anzahlungen	4.767	3.813
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	29.064	34.347
Sonstige Vermögenswerte	2.753	551
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	98.948	118.608
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	**150.632**	**167.960**
AKTIVA	**431.302**	**454.259**

IN € TSD.	30. Juni 2026	31. Dezember 2025
PASSIVA		
Latente Steuerschulden	25.123	26.166
Verzinsliche Darlehen	70.814	76.020
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	5.786	5.392
Rückstellungen	3.658	4.949
Leasingverbindlichkeiten	356	745
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	**105.738**	**113.273**
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.956	17.579
Verzinsliche Darlehen	10.526	10.526
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	45.794	51.352
Sonstige Verbindlichkeiten	12.899	14.337
Ertragsteuerverbindlichkeiten	20.784	12.891
Rückstellungen	1.954	3.008
Leasingverbindlichkeiten	776	786
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	**103.689**	**110.479**
Gezeichnetes Kapital	21.682	21.682
Kapitalrücklage	174.842	174.808
Eigene Anteile	-25.310	-25.592
Sonstige Rücklagen	10.324	11.563
Gewinnrücklagen	40.338	48.046
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Eigenkapital	**221.876**	**230.508**
Eigenkapital, gesamt	**221.876**	**230.508**
PASSIVA	**431.302**	**454.259**

KONZERN-ZWISCHEN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025
Periodenergebnis vor Steuern	32.159	28.341
Berichtigungen für		
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	4.229	3.958
Abschreibungen auf Nutzungsrechte	360	313
Anteil am Verlust von assoziierten Unternehmen	246	290
Zinserträge aus Finanzierungsleasing sowie Gewinne aus dem Abgang von Nutzungsrechten	–	1
Sonstige Finanzerträge	-4	-46
Finanzaufwendungen aus Leasingverbindlichkeiten	24	35
Sonstige Finanzaufwendungen	1.982	2.549
Anpassung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten	231	63
Umrechnungsdifferenzen	2	10
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	-471	-166
Veränderungen der		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-776	1.949
Geleisteten Anzahlungen	-954	-1.092
Vorräte	-3.682	-2.522
Sonstigen finanziellen Vermögenswerte	5.283	-2.664
Sonstigen Vermögenswerte	-2.202	-564
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-6.623	-7.405
Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten	-5.165	686
Sonstigen Verbindlichkeiten	-1.438	-5.540
Rückstellungen	-2.345	-3.544
Erhaltene Zinsen	–	160
Gezahlte Zinsen	-1.800	-2.230
Gezahlte Ertragsteuern	-3.603	-3.221
Zahlungsmittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**15.453**	**9.361**

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025
Anleiherückzahlungen	–	5.000
Einzahlungen für den Tilgungsanteil von Untermietverhältnissen (Finanzierungsleasing)	–	233
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagevermögen	-286	-453
Erhaltene Dividenden	70	144
Zahlungsmittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit	**-216**	**4.924**
Auszahlungen für den Tilgungsanteil der Leasingverbindlichkeiten	-401	-654
Einzahlungen aus dem Verkauf eigener Aktien	315	192
Auszahlungen aus der Tilgung von Darlehen[1]	-5.263	-5.264
Dividendenzahlungen	-29.549	-50.640
Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	**-34.898**	**-56.366**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	-19.661	-42.082
Wechselkursbedingte Änderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	4
Finanzmittelfonds zu Beginn der Periode	118.608	114.916
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	**98.948**	**72.838**

[1] Im Berichtszeitraum erfolgten planmäßige Tilgungen der in Angabe 20 des Konzernanhangs 2025 ausgewiesenen verzinslichen Darlehen.

KONZERN-ZWISCHEN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

IN € TSD.	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Eigene Anteile	Sonstige Rücklagen	Gewinnrücklagen	Den Anteilseignern des Mutterkonzerns zuzurechnendes Eigenkapital gesamt	Eigenkapital gesamt
Stand 1. Januar 2025	**22.396**	**194.108**	**-45.845**	**10.874**	**56.975**	**238.508**	**238.508**
Periodenergebnis	–	–	–	–	19.520	19.520	19.520
Sonstiges Ergebnis	–	–	–	-1.490	–	-1.490	-1.490
Gesamtergebnis	**–**	**–**	**–**	**-1.490**	**19.520**	**18.030**	**18.030**
Dividendenausschüttung	–	–	–	–	-50.640	-50.640	-50.640
Kapitalherabsetzung	-714	-19.286	20.000	–	–	–	–
Verkauf eigener Aktien	–	-14	253	–	–	239	239
Stand 30. Juni 2025	**21.682**	**174.808**	**-25.592**	**9.384**	**25.855**	**206.138**	**206.138**
Stand 1. Januar 2026	**21.682**	**174.808**	**-25.592**	**11.563**	**48.046**	**230.508**	**230.508**
Periodenergebnis	–	–	–	–	21.841	21.841	21.841
Sonstiges Ergebnis	–	–	–	-1.239	–	-1.239	-1.239
Gesamtergebnis	**–**	**–**	**–**	**-1.239**	**21.841**	**20.602**	**20.602**
Dividendenausschüttung	–	–	–	–	-29.549	-29.549	-29.549
Verkauf eigener Aktien	–	33	282	–	–	315	315
Stand 30. Juni 2026	**21.682**	**174.842**	**-25.310**	**10.324**	**40.338**	**221.876**	**221.876**

ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

H 1 2026 AUF EINEN BLICK
KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT
KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

1. ALLGEMEINES

Der Konzern-Zwischenabschluss für die ZEAL Network SE, Hamburg (das „Unternehmen“) und ihre Tochterunternehmen (zusammen „ZEAL“, „ZEAL-Gruppe“ oder „die Gruppe“) deckt den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2026 ab. Das Datum der Konzern-Zwischenbilanz ist der 30. Juni 2026.

GRUNDLAGE DER ERSTELLUNG

Der vorliegende verkürzte Konzern-Zwischenabschluss für das erste Halbjahr 2026 (Berichtszeitraum: 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)

- wurde gemäß IAS 34 „Zwischenberichterstattung“, wie er in der EU anzuwenden ist, aufgestellt und
- enthält nicht alle Informationen und Angaben, die im Rahmen eines Konzernabschlusses nach IFRS notwendig sind, und ist daher im Zusammenhang mit dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2025 zu lesen.

Der Konzern-Zwischenabschluss und Konzern-Zwischenlagebericht wurden weder einer prüferischen Durchsicht unterzogen noch entsprechend § 317 HGB geprüft.

Der Konzern-Zwischenabschluss und Konzern-Zwischenlagebericht wurden durch Beschluss des Vorstands am 4. August 2026 zur Veröffentlichung freigegeben.

ALLGEMEINE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Auf den Konzern-Zwischenabschluss wurden die gleichen Grundsätze der Rechnungslegung angewandt wie auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2025, in dem sie auch aufgeführt werden.

Aus der Anwendung verpflichtend neu anzuwendender oder geänderter Standards resultierten keine Auswirkungen auf Rechnungslegungsmethoden der Gruppe.

Zahlen werden, sofern nicht anders angegeben, in € Tausend (€ Tsd.) ausgewiesen, wodurch sich im Einzelfall rechnerische Rundungsdifferenzen ergeben können.

2. UMSATZERLÖSE

Die wesentlichen Umsatzquellen der Gruppe und die entsprechenden Rechnungslegungsmethoden sind in Ziff. 2.6 des Konzernanhangs 2025 dargestellt und unverändert geblieben. Im ersten Halbjahr 2026 setzten sich die Umsatzerlöse wie folgt zusammen:

	H 1 2026		H 1 2025	
IN € TSD.	IFRS 15	IFRS 9	IFRS 15	IFRS 9
Umsatzerlöse aus der Lotterievermittlung[1]	97.239	–	83.108	–
Umsatzerlöse aus der Durchführung der Soziallotterie freiheit+	3.093	-167	1.734	–
Umsatzerlöse aus der Traumhausverlosung und der Traumautoverlosung	–	10.293	–	6.771
Sonstige Umsatzerlöse, Segment Lotterien	111	–	257	–
Umsatzerlöse, Segment Lotterien	**100.443**	**10.125**	**85.099**	**6.771**
Umsatzerlöse Games	–	7.805	–	6.690
Umsatzerlöse, Segment Games	**–**	**7.805**	**–**	**6.690**
ONCE	3.425	–	2.966	–
Umsatzerlöse Segment sonstige	**3.425**	**–**	**2.966**	**–**
Umsatzerlöse, gesamt	**103.867**	**17.930**	**88.065**	**13.461**
Gesamtsumme	**121.798**		**101.526**	

[1] Die oben dargestellten Umsatzerlöse aus der Spielvermittlung enthalten die Spielscheingebühren aus der Soziallotterie freiheit+.

3. SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2025 wurde die interne Berichterstattung angepasst. Das bisherige Segment „Deutschland“ wurde in die Segmente „Lotterien“ und „Games“ aufgeteilt, die sich an den Produkten und Dienstleistungen von ZEAL orientieren. Das Segment „Games“ wird aufgrund seiner Entwicklung und zunehmenden Bedeutung für ZEAL als eigenständiges Segment berichtet. Nicht einzeln berichtspflichtige Geschäftsaktivitäten werden weiterhin im Segment „Sonstige“ zusammengefasst. Die Vorjahresvergleichswerte wurden entsprechend angepasst.

Segmentberichterstattung H 1 2026

IN € TSD.	Lotterien	Games	Alle sonstigen Segmente	Gesamt
Umsatzerlöse	110.568	7.805	3.425	121.798
Personalaufwand	-16.697	-1.327	-1.121	-19.145
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-59.653	-3.291	-1.239	-64.184
davon Marketingkosten	-38.365	-310	-1.129	-39.804
EBITDA	**34.638**	**3.191**	**1.065**	**38.893**
Abschreibungen				-4.588
EBIT				**34.305**
Finanzergebnis				-1.900
Anteil am Verlust assoziierter Unternehmen				-246
Periodenergebnis vor Steuern				**32.159**

Segmentberichterstattung H 1 2025 angepasst

IN € TSD.	Lotterien	Games	Alle sonstigen Segmente	Gesamt
Umsatzerlöse	91.870	6.690	2.966	101.526
Personalaufwand	-15.564	-999	-787	-17.350
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-45.719	-2.606	-1.043	-49.367
davon Marketingkosten	-27.999	-288	-853	-29.140
EBITDA	**31.096**	**3.127**	**1.136**	**35.359**
Abschreibungen				-4.271
EBIT				**31.088**
Finanzergebnis				-2.457
Anteil am Verlust assoziierter Unternehmen				-290
Periodenergebnis vor Steuern				**28.341**

4. STEUERN

Die Steuerberechnung der Gruppe basiert auf einem effektiven Steuersatz, der den für das Gesamtjahr prognostizierten Steueraufwand auf angemessene Weise widerspiegelt.

IN € TSD.	H 1 2026	H 1 2025
Tatsächlicher Ertragsteueraufwand	-11.360	-5.515
Latenter Steuerertrag (+)/ -aufwand (-)	1.042	-3.306
Ertrag (+)/Aufwand (-), gesamt	**-10.318**	**-8.821**

Der Ertragsteueraufwand erhöhte sich im ersten Halbjahr 2026 auf € 10.318 Tsd. (2025: € 8.821 Tsd.). Der tatsächliche Ertragsteueraufwand betrug € 11.360 Tsd. (2025: € 5.515 Tsd.). Der Anstieg resultierte im Wesentlichen daraus, dass im Vorjahr steuerliche Verlustvorträge genutzt werden konnten, die inzwischen vollständig aufgebraucht sind. Die Nutzung der hierfür angesetzten aktiven latenten Steuern führte im Vorjahr zugleich zu einem latenten Steueraufwand. Gegenläufig wirkte im ersten Halbjahr 2026 ein latenter Steuerertrag von € 1.042 Tsd. (2025: latenter Steueraufwand € 3.306 Tsd.), der im Wesentlichen aus der Verminderung latenter Steuerschulden im Zusammenhang mit planmäßigen Abschreibungen auf die im Rahmen der LOTTO24-Übernahme angesetzten immateriellen Vermögenswerte resultierte.

5. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN

Die von der Gruppe zum 30. Juni 2026 gehaltenen Finanzinstrumente sind entsprechend der Fair-Value-Hierarchie, die unter Ziff. 32.1 des Konzernanhangs 2025 erläutert ist, den Stufen 1, 2 oder 3 zugeordnet.

Die Aktiva und Passiva werden zum Ende jedes Berichtszeitraums dahingehend überprüft, ob Umgliederungen zwischen den Stufen der Fair-Value-Hierarchie vorliegen. Umgliederungen zwischen Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert der Stufe 1 und Stufe 2 und Übertragungen in oder aus Stufe 3 sind im ersten Halbjahr 2026 nicht eingetreten.

Die nachfolgende Tabelle zeigt nach Kategorien gegliedert Buchwerte und beizulegende Zeitwerte sämtlicher im Konzern-Zwischenabschluss erfasster Finanzinstrumente des Konzerns, mit Ausnahme jener, deren Buchwerte angemessene Annäherungen des beizulegenden Zeitwerts sind:

			30. Juni 2026		31. Dezember 2025	
IN € TSD.	Stufe	Bewertungs-methode	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert
Finanzielle Vermögenswerte						
Sonstige Beteiligung	2	FVOCI	400	400	400	400
Sonstige Beteiligung	3	FVOCI	14.566	14.566	15.805	15.805
Sonstige Beteiligung	3	FVPL	595	595	595	595
Gekaufte Lose	1	FVPL	3.840	3.840	3.528	3.528
Sicherheitsfonds	1	zu fortgeführten Anschaffungskosten	3.409	3.409	3.046	3.046
Zinssicherungsgeschäfte	2	FVPL	128	128	96	96
			22.938	**22.938**	**23.470**	**23.470**
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Verzinsliche Finanzdarlehen	3	zu fortgeführten Anschaffungskosten	-81.341	-83.205	-86.546	-88.819
Ausgegebene Lose	1	FVPL	-943	-943	-1.734	-1.734
Gewinne aus freiheit+	3	FVPL	-6.214	-6.214	-5.806	-5.806
			-88.498	**-90.362**	**-94.086**	**-96.359**

Für Erläuterungen zur Bestimmung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert, die in Stufe 3 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte eingestuft sind, verweisen wir auf Ziff. 14 des Konzernanhangs 2025. Für einen detaillierten Überblick über die Art und das Ausmaß von Risiken, die sich aus Finanzinstrumenten ergeben, verweisen wir auf Ziff. 32.2 bis 32.5 des Konzernanhangs 2025.

6. BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats von ZEAL sowie ihre nahen Angehörigen werden gemäß IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ als nahestehend betrachtet. Gegenüber den in Ziffer 30 des Konzernanhangs 2025 dargestellten Angaben ergaben sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen neuen Geschäftsvorfälle oder Änderungen.

7. EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS

Am 9. Juli 2026 erwarb ZEAL die verbleibenden 96,5% der Anteile an der SevenCanyon Limited („SevenCanyon“) und hält seitdem 100% der Anteile. Der Kaufpreis für die verbleibenden Anteile setzt sich aus einer Barzahlung von rund £ 33,8 Mio., vorbehaltlich Anpassungen nach Vollzug, unter anderem im Zusammenhang mit dem Fahrzeuginventar, sowie bedingten Kaufpreiszahlungen von bis zu £ 4,8 Mio. zusammen. Die bedingten Kaufpreiszahlungen sind innerhalb eines Zeitraums von sechs Monaten nach Vollzug in Abhängigkeit vom Erreichen definierter finanzieller Ziele zu leisten.

Zur Finanzierung der Transaktion wurde ein Darlehen über € 40 Mio. mit Laufzeiten von fünf beziehungsweise sieben Jahren vereinbart.

Aufgrund der zeitlichen Nähe des Vollzugs der Transaktion zur Aufstellung des Halbjahresfinanzberichts dauern die Kaufpreisallokation, einschließlich der Bewertung der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden, sowie die IFRS-Umstellung von SevenCanyon und ihren Tochtergesellschaften noch an. Daher können die weiteren finanziellen Auswirkungen des Erwerbs zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzern-Zwischenabschlusses noch nicht dargestellt werden.

Bis zum Datum der Aufstellung des Konzern-Zwischenabschlusses sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten.

8. VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für den Halbjahresfinanzbericht der Konzern-Zwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzern-Zwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Hamburg, 4. August 2026

Der Vorstand

Stefan Tweraser	Andrea Behrendt	Paul Dingwitz
Vorstandsvorsitzender	Finanzvorstand	Vorstand Technology

HINWEISE

Die Definitionen der in diesem Halbjahresfinanzbericht dargestellten Kennzahlen und Indikatoren sind im Abschnitt „Steuerungssystem“ des Konzernlageberichts auf den Seiten 23 bis 24 des Geschäftsberichts 2025 enthalten.

Aus Gründen der besseren Lesbarkeit wurde gelegentlich auf die Schreibweise „-er/-innen“ verzichtet. In diesen Fällen wurden die Begriffe stattdessen in der kürzeren, generischen Schreibweise (z. B. „Kundenakquise“) verwendet. Unabhängig von der konkreten Formulierung werden in dem gesamten Halbjahresfinanzbericht alle Geschlechter gleichermaßen angesprochen.

Sofern nicht anders angegeben, ist mit „2025“ oder „H 1 2025“ in dem gesamten Halbjahresfinanzbericht der Vorjahresvergleichszeitraum (also die ersten sechs Monate 2025) gemeint.

Dieser Halbjahresfinanzbericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen Planungen, Schätzungen und Prognosen beruhen. Zukunftsbezogene Aussagen unterliegen Risiken und Ungewissheiten. Die tatsächlichen Ergebnisse, Ereignisse und Entwicklungen können erheblich und nachteilig von den zukunftsbezogenen Aussagen abweichen. ZEAL übernimmt keine Verpflichtung und beabsichtigt nicht, zukunftsbezogene Aussagen nach Veröffentlichung dieses Halbjahresfinanzberichts zu aktualisieren.

H 1 2026 AUF EINEN BLICK
KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT
KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

FINANZKALENDER

4. November 2026	Veröffentlichung Quartalsmitteilung Q 1–3 2026

FOTONACHWEIS

Titelbild: gettyimages/GaudiLab

HERAUSGEBER

ZEAL Network SE
Straßenbahnring 11
20251 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 40 809036065
zealnetwork.de

Konzept, Beratung und Design
RYZE Digital GmbH
ryze-digital.de

zealnetwork.de

H 1 2026 AUF EINEN BLICK

KONZERN-
ZWISCHENLAGEBERICHT

KONZERN-
ZWISCHENABSCHLUSS

ERLÄUTERUNGEN
ZUM KONZERN-
ZWISCHENABSCHLUSS