HELIAD®

Access Investing.

Halbjahresfinanzbericht 2026

Inhalt

IFRS

Gesamtergebnisrechnung **_04**
Bilanz **_05 + 06**
Eigenkapitalveränderungsrechnung **_07**
Kapitalflussrechnung **_08**
Anhang **_09**
Entwicklung des Anlagevermögens **_20**

HGB

Bilanz **_22 + 23**
Gewinn- und Verlustrechnung **_24**

IFRS
Zwischen-
abschluss zum
30.06.2026

IFRS Gesamtergebnisrechnung für das erste Halbjahr 2026

in TEUR	Anhang	1. HJ 2026	1. HJ 2025
Umsatzerlöse		237	251
Erlöse aus dem Verkauf von Finanzanlagen und Wertpapieren	3.2	1.170	10
Buchwertabgang aus dem Verkauf von Finanzanlagen und Wertpapieren	3.3	-1.044	-7
Erträge aus der Fair-Value-Bewertung	3.4	7.609	47.633
Aufwendungen aus der Fair-Value-Bewertung	3.4	0	-4.724
Erträge aus Beteiligungen und Wertpapieren	3.5	1.543	215
Sonstige betriebliche Erträge	3.6	36	92
Personalaufwendungen	3.7	-917	-899
Sachaufwendungen	3.8	-653	-761
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	3.9	-86	-83
Sonstige betriebliche Aufwendungen		-21	-4
Operatives Ergebnis (EBIT)		**7.874**	**41.724**
Zinsen und ähnliche Erträge	3.10	114	122
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	3.10	-352	-425
Ergebnis vor Steuern		**7.636**	**41.421**
Steuern vom Einkommen und Ertrag	3.11	-542	-663
Periodenergebnis		**7.094**	**40.757**
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien (unverwässert)	3.12	8.991.718	8.410.265
Verwässerungseffekt aus Aktienoptionen	3.12	35.306	2.148
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien (verwässert)	3.12	9.027.024	8.412.413
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR		0,79	4,85
Verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR		0,79	4,84

IFRS Bilanz zum 30. Juni 2026

Aktiva

	in TEUR	Anhang	30.06.2026	31.12.2025
A.	**Langfristiges Vermögen**			
I.	Immaterielle Vermögenswerte	4.1	35	40
II.	Sachanlagen	4.1	508	586
III.	Finanzanlagen	4.2	327.965	318.189
IV.	Aktive latente Steuern	4.3	12	30
	Gesamt		**328.519**	**318.845**
B.	**Kurzfristiges Vermögen**			
I.	Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	4.4	2	9
II.	Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.4	10	332
III.	Sonstige Vermögenswerte	4.4	4.324	1.116
IV.	Ertragssteuerforderungen	4.4	178	178
V.	Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	4.5	1.828	2.056
	Gesamt		**6.343**	**3.691**
	Bilanzsumme		**334.862**	**322.536**

IFRS Bilanz zum 30. Juni 2026

Passiva

	in TEUR	Anhang	30.06.2026	31.12.2025
A.	**Eigenkapital**	4.6		
I.	Gezeichnetes Kapital		9.012	8.410
II.	Kapitalrücklage		82.195	74.710
III.	Gewinnrücklage		98.423	98.423
IV.	Gewinnvortrag		112.609	5.673
V.	Periodenergebnis		7.094	106.937
	Gesamt		**309.333**	**294.154**
B.	**Langfristige Schulden**			
I.	Latente Steuern	4.3	3.617	3.510
II.	Langfristige Rückstellungen	4.7	47	47
	Gesamt		**3.664**	**3.557**
C.	**Kurzfristige Schulden**			
I.	Sonstige Rückstellungen	4.7	373	1.060
II.	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.7	86	53
III.	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.8	20.563	22.217
IV.	Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	4.8	1	0
V.	Sonstige Verbindlichkeiten	4.8	842	1.497
	Gesamt		**21.865**	**24.826**
	Bilanzsumme		**334.862**	**322.536**

IFRS Eigenkapitalveränderungsrechnung für das erste Halbjahr 2026

2026

in TEUR	Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapital-rücklage	Gewinn-rücklage	Gewinn-/ Verlust-vortrag	Eigenkapital gesamt
Stand 01.01.2026	**4.6**	**8.410**	**74.710**	**98.423**	**112.609**	**294.154**
Periodenergebnis					7.094	7.094
Aktienoptionen 2026			86			86
Kapitalerhöhung		602	7.398			8.000
Gesamtergebnis					**7.094**	
Stand 30.06.2026	**4.6**	**9.012**	**82.195**	**98.423**	**119.704**	**309.333**

IFRS Kapitalflussrechnung für das erste Halbjahr 2026

	in TEUR	Anhang	1. HJ 2026	1. HJ 2025
	Periodenergebnis		7.094	40.757
+	Zahlungsunwirksame Wertminderung von Finanzinstrumenten des langfristigen Vermögens	4.2	86	4.807
-	Zahlungsunwirksame Werterhöhung von Finanzinstrumenten	4.2	-7.609	-47.633
-/+	Gewinne/Verluste aus Abgängen von Finanzanlagen	4.2	0	0
+/-	Zunahme/Abnahme von Rückstellungen	4.7	-686	-987
+/-	Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	3.8	375	1.322
+/-	Abnahme/Zunahme von Forderungen und sonstigen Aktiva	4.1/4.4	176	1.758
+/-	Zunahme/Abnahme des sonstigen Fremdkapitals	4.8	-8	-257
=	**Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit**		**-580**	**-233**
+	Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen und Wertpapieren	4.2	1.170	7
-	Auszahlungen im Rahmen der kurzfristigen Finanzmitteldisposition	4.2	-3.058	-723
-	Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen und Wertpapiere	4.8	-3.166	-4.056
=	**Cashflow aus der Investitionstätigkeit**		**-5.054**	**-4.772**
+	Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	4.8	0	1.000
-	Auszahlungen aus der Tilgung von Krediten	4.8	-2.000	0
+	Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	4.6	7.398	0
=	**Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit**		**5.398**	**1.000**
	Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands		-228	-4.006
+	Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	4.5	2.056	6.659
	Finanzmittelbestand am Ende der Periode		**1.828**	**2.653**

IFRS Anhang zum 30. Juni 2026

1. Angaben zum Unternehmen

Die Heliad AG hat ihren Sitz in der Ulmenstraße 37-39 in Frankfurt am Main/Deutschland und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 58865 eingetragen.

Die Heliad AG tätigt strategische Investments mit langem Anlagehorizont in marktführende, stark wachsende Technologie-Unternehmen mit dem Ziel, die nächste Wachstumsphase dieser Unternehmen anzustoßen.

Die Heliad AG unterstützt mit einem starken Team und strategischen Partnern langfristig vor, während und nach einem IPO und ebnet den Weg zu öffentlichen Kapitalmärkten. Dabei erlaubt es die Evergreen-Struktur der Heliad AG, unabhängig von den Einschränkungen üblicher Finanzierungslaufzeiten zu agieren, und bietet Aktionären bereits vor dem IPO einen einzigartigen Zugang zu Marktrenditen ohne Einschränkungen oder Begrenzungen bezüglich der Größe der Investments und ohne Laufzeitverpflichtung für die Aktionäre.

Die Heliad AG erfüllt die Definition einer Investmentgesellschaft nach IFRS 10.

2. Grundlagen des IFRS-Abschlusses

Bei dem vorliegenden IFRS-Abschluss handelt es sich um einen Einzelabschluss.

Der einer prüferischen Durchsicht unterzogene, verkürzte Zwischenabschluss per 30. Juni 2026 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und deren Auslegung durch das International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) erstellt. Der IAS 34 (Interim Financial Reporting) wurde beachtet. Von der Möglichkeit der vorzeitigen Anwendung neuer Standards wird kein Gebrauch gemacht.

Die für den Jahresabschluss 2025 zugrunde liegenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden für den vorliegenden Zwischenabschluss stetig angewendet.

Der Zwischenabschluss enthält Werte, die zulässigerweise unter Verwendung von Schätzungen und Annahmen ermittelt worden sind. Die verwendeten Schätzungen und Annahmen basieren auf historischen Erwartungen und anderen Faktoren wie Planungen und – nach heutigem Ermessen – wahrscheinlichen Erwartungen und Prognosen zukünftiger Ereignisse. Die berücksichtigten Annahmen und Schätzungen beziehen sich im Wesentlichen auf die Ermittlung des erzielbaren Betrages im Rahmen von Werthaltigkeitstests sowie auf Ansatz und Bewertung von latenten Steuern und Rückstellungen.

Der IFRS-Zwischenabschluss ist in Euro (EUR) aufgestellt. Soweit nichts anderes angegeben ist, werden sämtliche Werte auf Tausend Euro (TEUR) gerundet. Aufgrund dieser Darstellung können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Der IFRS-Zwischenabschluss umfasst die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung, den Anhang (Notes) sowie den Anlagenspiegel. Die Gesamtergebnisrechnung wird in Anlehnung an das Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Wesentliche Anpassungen der ausgewiesenen Vermögenswerte und Rückstellungen könnten im zweiten Halbjahr des Geschäftsjahres bei folgenden Posten durch eine Neubewertung erforderlich werden:

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.720	2.670
Beteiligungen	127.843	120.733
Wertpapiere	195.430	192.037
Rückstellungen	420	1.106

3. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

3.1 Umsatzerlöse

Die ausgewiesenen Umsatzerlöse betreffen die von der Gesellschaft gegenüber Tochterunternehmen und Beteiligungen vor allem in den Bereichen Geschäftsführung, Buchhaltung und Marketing erbrachten Dienstleistungen. Weitere bedeutsame Kategorien von Umsätzen liegen nicht vor.

3.2 Erlöse aus dem Verkauf von Finanzanlagen und Wertpapieren

Die Erlöse betreffen die Teilveräußerung der Anteile an der Tonies SE (Luxemburg).

3.3 Buchwertabgang aus dem Verkauf von Finanzanlagen und Wertpapieren

Bei den Buchwertabgängen handelt es sich um den korrespondierenden Abgang der Buchwerte aus dem Teilverkauf von Anteilen an der Tonies SE (Luxemburg).

3.4 Erträge und Aufwendungen aus der Fair-Value-Bewertung

Die Erträge und Aufwendungen aus der Fair-Value-Bewertung beinhalten Wertänderungen von Finanzanlagen, die nach IFRS 9 erfolgswirksam zu erfassen sind (FVPL). Weitere Erläuterungen befinden sich unter dem Punkt 4.2 Zusätzliche Angaben zu den Finanzanlagen.

3.5 Erträge aus Beteiligungen und Wertpapieren

Die Erträge aus Beteiligungen setzen sich zusammen aus Erträgen aus erhaltenen Gewinnausschüttungen.

3.6 Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten im Wesentlichen Erträge aus Weiterbelastungen der Rechnungen an Gesellschaften der Heliad AG Group sowie die Erträge aus der Auflösung der sonstigen Rückstellungen.

3.7 Personalaufwendungen

Der Personalaufwendungen beinhalten die Vergütungen der Vorstände und Mitarbeiter.

Die Arbeitnehmer der Gesellschaft sind im Rahmen der gesetzlichen Altersvorsorge versichert, wobei die laufenden Beitragszahlungen im Zeitpunkt der Zahlung aufwandswirksam erfasst werden. Darüber hinaus bestehen keine Zusagen zur Altersvorsorge.

Die Aufwendungen im Zusammenhang mit der Bewertung der Optionen aus dem Aktienoptionsprogramm werden unter den Personalaufwendungen erfasst.

3.8 Sachaufwendungen

Die Sachaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	1. HJ 2026	1. HJ 2025
Administrative Kosten	-517	-1.286
Jahresabschluss-/Rechts- und Beratungskosten	-99	-212
Kosten der Hauptversammlung	-28	-30
Kosten der Kapitalerhöhung	-9	-36
	-653	**-1.564**

Die Administrativen Kosten beinhalten im Wesentlichen Marketing- bzw. Veranstaltungskosten, Lizenzgebühr für die Nutzung diverser Software bzw. Datenbanken, Reisekosten, Aufsichtsratsbezüge sowie den nicht abzugsfähigen Vorsteueranteil aus den Eingangsrechnungen.

3.9 Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen wurden in Höhe von TEUR 86 (Vorjahr TEUR 83) planmäßig abgeschrieben.

3.10 Zinsen und ähnliche Erträge sowie Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Ausgewiesen werden im Wesentlichen Zinserträge aus Darlehen und Tagesgeldanlage.

In der Ermittlung des Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit der Berichtsperiode sind erhaltene Zinsen in Höhe von TEUR 36 (Vorjahr TEUR 56) und gezahlte Zinsen in Höhe von TEUR 2 (Vorjahr TEUR 3) berücksichtigt worden.

3.11 Steuern vom Einkommen und Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen laufende und latente Steuern.

in TEUR	1. HJ 2026	1. HJ 2025
Periodenfremder Steuerertrag (+) / Steueraufwand (-)	0	0
Steuerertrag / Steueraufwand der Periode	-417	0
Laufender Steuerertrag (+) / Steueraufwand (-)	**-417**	**0**
Latenter Steueraufwand (-) / Steuerertrag (+)	-125	-663
	-542	**-663**

3.12 Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie ergibt sich wie folgt:

in TEUR	1. HJ 2026	1. HJ 2025
Periodenergebnis	7.094	40.757
Durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen Aktien (unverwässert)	8.991.718	8.410.265
Verwässerungseffekt aus Aktienoptionen	35.306	2.148
Durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen Aktien (verwässert)	9.027.024	8.412.413
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (EUR)	0,79	4,85
Verwässertes Ergebnis je Aktie (EUR)	0,79	4,84

4. Erläuterungen zur Bilanz

4.1 Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Die Immateriellen Vermögenswerte betreffen im Wesentlichen aktivierte Aufwendungen für die Website der Heliad AG. Die Nutzungsdauer der Immateriellen Vermögenswerte und der Sachanlagen liegt zwischen 3 und 7 Jahren.

Aufwendungen für Forschung und Entwicklung fielen nicht an und wurden daher weder im Aufwand erfasst noch aktiviert. Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte wurden nicht aktiviert.

4.2 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen betreffen folgende Posten:

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.720	2.670
Beteiligungen	127.843	120.733
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.973	1.938
Wertpapiere	195.430	192.037
Sonstige Ausleihungen	0	811
	327.965	**318.189**

Die Heliad AG finanziert ihre Portfoliogesellschaften auch über die Gewährung von Fremdkapital. Sofern davon auszugehen ist, dass es später zu einer Wandlung in Eigenkapital kommt, werden diese Darlehen als „Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht" im langfristigen Vermögen ausgewiesen. Aufgrund des relativ kurzen Zinsfestschreibungszeitraums entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten dem Fair Value (Kategorie „finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet [FVPL]").

Die Beteiligungen und Wertpapiere werden in der Bewertungskategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (FVPL)" geführt.

Börsennotierte Finanzanlagen
Die Beteiligungen und Wertpapiere, für die am Bilanzstichtag ein Börsenkurs und regelmäßiger Handel an einer Börse während der Berichtsperiode vorlag, wurden mit diesem Kurs zum Stichtag bewertet (Fair-Value-Hierarchie: Stufe 1). Der so ermittelte beizulegende Zeitwert wird weder um Paketzu- oder -abschläge für die Veräußerung größerer Aktienpakete noch um Abschläge für Veräußerungskosten gekürzt.

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
Buchwert börsennotierter Finanzanlagen und Wertpapiere	195.430	192.037

Aus deren Bewertung resultieren:

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
Erhöhung des Fair Value börsennotierter Finanzanlagen und Wertpapiere	4.437	113.793
Minderung des Fair Value börsennotierter Finanzanlagen und Wertpapiere	0	0

Nicht börsennotierte Finanzanlagen
Die Bewertung der nicht börsennotierten Beteiligungen, die „ertragswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet" sind, erfolgt unter Verwendung von Einflussgrößen, die sich entweder direkt (als Preise) oder indirekt (von Preisen) beobachten lassen (Fair-Value-Hierarchie: Stufe 2). Die Bewertung erfolgt auf Basis von maßgeblichen Vergleichswerten kürzlich zurückliegender Transaktionen für das Geschäftskapital des Portfoliounternehmens (Finanzierungsrunden). Sofern die Beobachtung dieser Einflussgrößen in einem größeren zeitlichen Abstand zum Bewertungsstichtag liegt, erfolgt zum Bewertungsstichtag eine Überprüfung des ermittelten Wertansatzes mittels einer sachgerechten und stetigen Methodik.

Aus deren Bewertung resultieren:

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
Erhöhung des Fair Value nicht börsennotierter Finanzanlagen und Wertpapiere	3.172	5.435
Minderung des Fair Value nicht börsennotierter Finanzanlagen und Wertpapiere	0	-6.923

Anteile an Private-Equity-Fonds werden zum Bilanzstichtag anhand der von den Fondsverwaltern zum Vorquartal ermittelten Net Asset Values bewertet, wobei ein individueller Abschlag in Höhe von 15 % vorgenommen wird, wenn eine zeitliche Verzögerung bei der Net-Asset-Value-Bewertung besteht.

4.3 Aktive und passive latente Steuern

Die aktiven und passiven latenten Steuern ergeben sich im Wesentlichen aus Differenzen aus der Bewertung von Finanzanlagen und der Abzinsung von langfristigen Schulden. Es wurde ein Steuersatz von 31,93 % berücksichtigt.

4.4 Forderungen und sonstige Vermögenswerte

Die ausgewiesenen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte haben im Wesentlichen eine Laufzeit von bis zu einem Jahr und werden jeweils zum Nominalwert angesetzt.

4.5 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Guthaben bei Kreditinstituten entsprechen vollständig dem Finanzmittelfonds und bestehen im Wesentlichen aus Kontokorrent- und Tagesgeldkonten.

4.6 Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital
Das Grundkapital beträgt EUR 9.011.768,00 und ist voll eingezahlt. Es besteht aus 9.011.768 Stückaktien mit einem rechnerischen Nennwert von EUR 1,00.

Die Hauptversammlung vom 10. Mai 2024 hat beschlossen, das Grundkapital bis zum 09. Mai 2029 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bar- oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt EUR 4.205.132,00 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2024), wobei das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden kann. Die entsprechende Änderung von § 5 Abs. 2 der Satzung wurde am 10. Juni 2024 im Handelsregister eingetragen. Das Genehmigte Kapital 2022 wurde in der Hauptversammlung vom 10. Mai 2024 aufgehoben.

Aufgrund des in der Hauptversammlung vom 10. Mai 2024 beschlossenen genehmigten Kapitals 2024 wurden im Geschäftsjahr 2025 Bezugsaktien ausgegeben. Der Aufsichtsrat hat daher am 14. November 2025 beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 8.410.265,00 um EUR 601.503,00 auf EUR 9.011.768,00 durch Ausgabe von 601.503 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bareinlage zu erhöhen. Die Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister erfolgte am 07. Januar 2026. Das Genehmigte Kapital 2024 beträgt demnach nach der teilweisen Inanspruchnahme EUR 3.603.629,00.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 10. Mai 2024 um bis zu EUR 3.000.000,00 mit einer Laufzeit der Ermächtigung bis zum 09. Mai 2029 bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2024/I). Die entsprechende Änderung von § 5 Abs. 3 der Satzung wurde am 10. Juni 2024 im Handelsregister eingetragen. Das Bedingte Kapital 2014/I wurde in der Hauptversammlung vom 10. Mai 2024 aufgehoben.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 10. Mai 2024 um bis zu EUR 400.000,00 mit einer Laufzeit der Ermächtigung bis zum 09. Mai 2029 bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2024/II).

Die entsprechende Änderung von § 5 Abs. 4 der Satzung wurde am 10. Juni 2024 im Handelsregister eingetragen. Bezogen auf die bedingten Kapitalerhöhungen hat die Gesellschaft von der Ermächtigung zur Ausgabe von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen, Gewinnschuldverschreibungen und/oder Genussrechten mit Options- und/oder Wandlungsrechten zum Stichtag keinen Gebrauch gemacht. Auf Grundlage des o. g. Aktienoptionsprogramms wurden zum 30. Juni 2026 dem Vorstand sowie den Führungsorganen aus dem verbundenen Bereich des Unternehmens 310.000 Optionsrechte zugeteilt.

Das Bedingte Kapital 2014/II wurde in der Hauptversammlung vom 10. Mai 2024 aufgehoben.

Kapitalrücklage
Die Kapitalrücklage enthält den Betrag, der bei der Ausgabe von Anteilen über den (rechnerischen) Nennwert hinaus erzielt wird (Ausgabe-Agio). In der Kapitalrücklage wird darüber hinaus der aus der Bewertung der ausgegebenen Aktienoptionen resultierende Betrag erfasst.

Gewinnrücklage
Die Gewinnrücklage enthält Ergebnisvorträge aus Vorperioden.

4.7 Rückstellungen

Sonstige langfristige Rückstellungen
Unter den langfristigen Rückstellungen werden die Archivierungsverpflichtungen von TEUR 47 (Vorjahr TEUR 43) ausgewiesen.

Sonstige kurzfristige Rückstellungen
Die sonstigen Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	31.12.2025	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	30.06.2026
Personalkosten	589	-559	0	0	31
Jahresabschluss und Steuerberatung	120	-47	0	16	88
Aufsichtsratsvergütung	45	-45	0	30	30
Mietnebenkosten	50	0	0	0	50
Urlaub	12	0	0	0	12
Übrige	244	-97	-10	27	163
	1.060	**-748**	**-10**	**72**	**373**

Mit hoher Wahrscheinlichkeit wird es zu einer Inanspruchnahme aller Rückstellungen kommen. In den übrigen sonstigen Rückstellungen sind unter anderem die Rückstellungen für ausstehende Rechnungen enthalten.

Auf das Ergebnis zum Stichtag 30.06.2026 wurden keine Rückstellungen für Steuern vom Einkommen und Ertrag (31.12.2025: TEUR 0) gebildet.

4.8 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
Die UniCredit Bank AG hat der Heliad AG eine Kreditlinie über einen Betrag von bis zu EUR 30 Mio. zur Verfügung gestellt. Als Sicherheit wurden bei der UniCredit Bank AG Aktien als Pfand hinterlegt. Zum Stichtag nutzte die Heliad AG diese Kreditlinie in Höhe von TEUR 20.563.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten
Die ausgewiesenen Verbindlichkeiten haben eine Laufzeit bis zu einem Jahr und werden jeweils zum Nominalbetrag bzw. in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme angesetzt. Die Buchwerte dieser Verbindlichkeiten entsprechen aufgrund deren kurzfristiger Art dem beizulegenden Zeitwert (Fair Value).

5. Sonstige Angaben

5.1 Segmentberichterstattung

Der Vorstand der Heliad AG informiert sich als „chief operating decisions maker" im Sinne des IFRS 8.7 auf Ebene des Gesamtportfolios regelmäßig über die Entwicklung des Unternehmens. Ihre Entscheidungen über die Allokation der Ressourcen treffen die Vorstandsmitglieder ebenfalls auf dieser Ebene.

Rechnungslegungsrelevante Informationen liegen dementsprechend nur für das Unternehmen als Ganzes vor und werden keinen einzelnen Segmenten zugeordnet. Die Heliad AG wird als „Single-Segment Entity" (SSE) geführt, wodurch sich die finanziellen und sonstigen Auswirkungen der Geschäftstätigkeit aus den vorliegenden Bestandteilen des Abschlusses entnehmen lassen. Eine Berichterstattung über Geschäftssegmente erübrigt sich daher aus den genannten Gründen.

Der Unternehmenswert bestimmt sich wesentlich aus dem Marktwert der Beteiligungen, wie er sich im Eigenkapital nach IFRS niederschlägt. Zentrale Erfolgsgröße für die Steuerung und Kontrolle des Unternehmens ist der Net Asset Value.

Die Heliad AG ist sowohl im deutschsprachigen Raum als auch international tätig. Die im Geschäftsjahr 2026 erzielten Erlöse wurden in Deutschland realisiert. Die ausgewiesenen langfristigen Vermögenswerte sind überwiegend in Deutschland gelegen.

5.2 Leasingverhältnisse

Die Heliad AG hat die langfristigen Nutzungsrechte aus einem Büromietvertrag ab 01. September 2022 in Höhe von TEUR 817 aktiviert und berücksichtigt Abschreibungen (TEUR 117 p. a.) gemäß IFRS 16 über die Vertragslaufzeit bis August 2029. Zum Stichtag werden daher unter der Bilanzposition Sachanlagen TEUR 370 als Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen ausgewiesen. Die Abschreibungen werden als Abschreibungen auf Sachanlagen im Aufwand erfasst. Aus der Aufzinsung der Leasingverbindlichkeiten, welche sich aus den Barwerten der zukünftigen Zahlungsverpflichtungen ergeben, wurden im Geschäftsjahr Aufwendungen in Höhe von TEUR 12 im Zinsaufwand erfasst. Alle weiteren Mietverträge haben eine kurzfristige Restlaufzeit oder sind von untergeordnetem Wert, sodass keine Aktivierung erfolgte.

5.3 Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der im April 2017 abgeschlossene Mietvertrag hatte eine Laufzeit bis Dezember 2022. Aus diesem Mietverhältnis besteht zurzeit eine Bankbürgschaft über TEUR 56, die nach der vollständigen Rückabwicklung des Mietvertrags aufgelöst wird.

Im Geschäftsjahr 2022 wurde ein neuer Mietvertrag mit einer Laufzeit bis August 2029 abgeschlossen. Die daraus resultierenden Mietverpflichtungen belaufen sich zum Stichtag auf TEUR 706. Als Mietsicherheit wurde eine Bankbürgschaft über TEUR 50 gestellt.

Darüber hinaus bestehen weitere sonstige finanzielle Verpflichtungen in Höhe von TEUR 48.

Es bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus bereits begründeten, aber noch nicht eingeforderten Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von TEUR 4.859.

Zum Stichtag bestanden wie im Vorjahr keine Garantien und Gewährleistungsverpflichtungen bei der Heliad AG.

5.4 Angaben zu Unternehmensorganen

Als Mitglieder des Vorstands sind berufen:

- ***Falk Schäfers, Frankfurt am Main***
  Mitglied des Vorstands der Heliad AG, Frankfurt am Main

- ***Julian Kappus, Frankfurt am Main***
  Mitglied des Vorstands der Heliad AG, Frankfurt am Main

Als Mitglieder des Aufsichtsrats sind berufen:

- ***Stefan Müller, Küps***
  Vorsitzender des Aufsichtsrats
  Generalbevollmächtigter der Börsenmedien Aktiengesellschaft, Kulmbach

- ***Herbert Seuling, Kulmbach***
  Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
  Geschäftsführer der M & S Monitoring GmbH, Kulmbach

- ***Volker Rofalski, München***
  Mitglied des Aufsichtsrats
  Geschäftsführer der only natural munich GmbH, München

5.5 Nahestehende Unternehmen und Personen

Die GfBk Gesellschaft für Börsenkommunikation mbH, Kulmbach (im Folgenden GfBk), hat uns gemäß § 20 Abs. (1), (3) AktG mitgeteilt, dass ihr unmittelbar mehr als der vierte Teil der Aktien an der Heliad AG gehört. Weiter teilte uns die GfBk gemäß § 20 Abs. (4) AktG mit, dass ihr unmittelbar eine Mehrheitsbeteiligung an der Heliad AG gehört.

Die BFF Holding GmbH, Kulmbach (im Folgenden BFF Holding GmbH), hat uns gemäß § 20 Abs. (1), (3) AktG mitgeteilt, dass ihr mittelbar mehr als der vierte Teil der Aktien an der Heliad AG gehört, da ihr als Alleingesellschafterin die von der GfBk an unserer Gesellschaft gehaltenen Aktien gemäß § 16 Abs. 4 AktG zuzurechnen sind.

Weiter teilte uns die BFF Holding GmbH gemäß § 20 Abs. (4) AktG mit, dass ihr mittelbar eine Mehrheitsbeteiligung an der Heliad AG gehört, da ihr als Alleingesellschafterin die von der GfBk an unserer Gesellschaft gehaltenen Aktien gemäß § 16 Abs. 4 AktG zuzurechnen sind.

Herr Bernd Förtsch, Kulmbach, hat uns gemäß § 20 Abs. (1), (3) AktG mitgeteilt, dass ihm mittelbar mehr als der vierte Teil der Aktien an der Heliad AG gehört, da ihm als Alleingesellschafter die von der BFF Holding GmbH und die von der GfBk gehaltenen Beteiligungen gemäß § 16 Abs. 4 AktG zuzurechnen sind.

Weiter teilte uns Herr Bernd Förtsch, Kulmbach, gemäß § 20 Abs. (4) AktG mit, dass ihm mittelbar eine Mehrheitsbeteiligung an der Heliad AG gehört, da ihm als Alleingesellschafter die von der BFF Holding GmbH und die von der GfBk gehaltenen Beteiligungen gemäß § 16 Abs. 4 AktG zuzurechnen sind.

Die oben genannten Meldungen wurden am 8. Februar 2021 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Das unmittelbar herrschende Unternehmen (Heliad AG, Frankfurt am Main) ist zum 31. Dezember 2025 bezüglich weiterer Unternehmen als verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 AktG einzustufen. Mittelbar beherrschend ist im Sinne des § 17 Abs. 1 AktG Herr Bernd Förtsch, Kulmbach.

Die Börsenmedien AG hat für die Heliad AG, Frankfurt am Main, Dienstleistungen im Rahmen der Designtätigkeiten für die Finanzberichte der Geschäftsjahre 2024 sowie 2025 erbracht und dafür einen Betrag in Höhe von TEUR 40 (30.06.2025 TEUR 8) inklusive Umsatzsteuer in Rechnung gestellt.

Die Heliad AG, Frankfurt am Main, erbringt gegenüber ihren eigenen Tochtergesellschaften (Patriarch Multi-Manager GmbH, Collective Ventures Management GmbH, Collective Ventures Komplementär GmbH sowie Heliad Crypto Management GmbH), welche auch verbundene Unternehmen von Herrn Bernd Förtsch sind, Dienstleis-

tungen in den Bereichen Rechnungswesen, Marketing sowie sonstige Managementunterstützung. Der Gesellschaft Heliad Crypto Partners GmbH & Co. KGaA, welche auch ein verbundenes Unternehmen von Herrn Bernd Förtsch ist, erbringt die Heliad AG Dienstleistungen in den Bereichen Rechnungswesen, Marketing sowie sonstige Managementunterstützung.

Daneben vermietete die Heliad AG Büroräume an diese Gesellschaften unter und belastete Rechnungen Dritter anteilig weiter. Für die Untervermietung und die Weiterbelastungen von Rechnungen Dritter werden keine Auf- oder Abschläge berücksichtigt. Für die Abrechnung der erbrachten Dienstleistungen werden in Rahmenvereinbarungen festgelegte und von der Seniorität der ausführenden Mitarbeiter abhängige Stundensätze zugrunde gelegt.

Für die Mitglieder des Aufsichtsrats wurden im Berichtsjahr Aufsichtsratsvergütungen für die Aufsichtsratstätigkeit der Heliad AG in Höhe von TEUR 30 (30.06.2025 TEUR 30) als Aufwand erfasst.

An den folgenden Gesellschaften ist die Heliad AG unmittelbar mit 20 % oder mehr i.S. von IAS 28.5 i.V. mit IFRS 12.21 beteiligt:

Beteiligung	Sitz	Beteiligungs-quote	Geschäfts-jahr	Eigenkapital in TEUR	Jahresergebnis in TEUR
BURNHARD GmbH	Düsseldorf	48,36 %	2025	-2.145	2.101
AUTHADA GmbH	Darmstadt	25,62 %	2025	-518	719
Foreword SPV/Aikido Security	Belgien	78,64 %	2025	2.031	-10
Sonstige Gesellschaften		20 % – 100 %	2024/2025	6.817	-176

5.6 Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt hat Heliad AG 10 (Vorjahr 11) Arbeitnehmer beschäftigt.

5.7 Aktienoptionsprogramm

Die Hauptversammlung der Heliad AG hat am 10. Mai 2024 beschlossen, dass der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 09. Mai 2029 einmalig oder mehrmals Bezugsrechte auf Aktien der Gesellschaft ausgeben kann, die im Rahmen eines Aktienoptionsprogramms 2024 zum Bezug von 400.000 auf den Namen lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit einer Laufzeit von bis zu sechs Jahren berechtigen.

Die Bezugsrechte aus den Aktienoptionen können erstmals nach Ablauf der gesetzlichen Wartezeit von vier Jahren gemäß § 193 Abs. 2 Nr. 4 AktG ausgeübt werden. Sie beginnt nach Ausgabe der jeweiligen Aktienoptionen.

Bedingung für die Ausübung der Optionen ist neben dem Ablauf der vertraglich festgelegten Wartezeit der Eintritt eines der Erfolgsziele.

Zum 30.06.2026 wurden dem Vorstand sowie den Führungsorganen aus dem verbundenen Bereich des Unternehmens 310.000 Optionsrechte zugeteilt, die nach Ablauf einer vierjährigen Wartefrist je Optionsrecht zum Bezug einer Aktie der Gesellschaft berechtigen.

Bedingung für die Ausübung der Optionen ist neben dem Ablauf der Wartefrist der Eintritt der Erfolgsziele. Jeder Bezugsberechtigte kann seine Bezugsrechte ausüben, wenn der Börsenkurs der Aktie der Gesellschaft an einem beliebigen Börsenhandelstag:

Ziel 1:
innerhalb des Zeitraums vom Ausgabetag der Bezugsrechte bis zum Ablauf von zwei Jahren nach diesem Tag um mindestens 25 %

oder

Ziel 2:
innerhalb des Zeitraums vom Ausgabetag der Bezugsrechte bis zum Ablauf von vier Jahren nach diesem Tag um mindestens 50 % gestiegen ist.

Im Falle des Umtauschs von Optionsrechten in Aktien ist für jede durch Umtausch zu erlangende Aktie der Bezugspreis zu entrichten

Der beizulegende Zeitwert der Aktienoptionen wurde zum jeweiligen Ausgabedatum mithilfe eines Binomialmodells berechnet. Dabei wurden neben den in den Optionsbedingungen festgelegten Kriterien, wie z. B. Wartezeit und Erfolgsziele, die Volatilität der Heliad-AG-Aktien in Form der historischen Volatilität ab dem 03. Juli 2023 bis zum Ausgabedatum sowie ein risikoloser Zinssatz von 2,5 % berücksichtigt.

Der Aufwand aus der Optionsbewertung wird monatsgenau über die Wartezeit von vier Jahren verteilt, im Personalaufwand erfasst und in der Kapitalrücklage ausgewiesen.

Folgende Optionen wurden ausgegeben:

Ausgabe	**Anzahl**	**Bezugspreis** in EUR	**Zuteilungskurs** in EUR	**Erfolgsziel I** in EUR	**Erfolgsziel II** in EUR	**Beizulegender Zeitwert** in EUR	**Zeitwert je Aktienoption** in EUR
13.06.2024	300.000	9,20	11,10	13,88	16,65	995.551	3,32
06.11.2024	10.000	9,20	9,30	11,63	13,95	34.312	3,43

Zum Stichtag waren keine der neu ausgegebenen Optionen ausübbar, verfallen oder ausgeübt.

5.8 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Vorstand der Heliad AG hat am 24. Juni 2026 mit Zustimmung des Aufsichtsrats beschlossen, unter Einhaltung der gesetzlichen dreimonatigen Frist die Einbeziehung der Aktien der Gesellschaft in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse zu kündigen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag haben sich nicht ergeben.

Frankfurt am Main, 07. August 2026

Falk Schäfers
Vorstand

Julian Kappus
Vorstand

IFRS Anlagenspiegel

zum 30.06.2026

in TEUR	Anschaffungskosten				Wertberichtigungen					Buchwerte	
	01.01.2026	Zugang der Periode	Abgang der Periode	30.06.2026	01.01.2026	Abgang der Periode	Minderungen der Periode	Erhöhungen der Periode	30.06.2026	30.06.2026	31.12.2025
I. Immaterielle Vermögenswerte	89	0	0	89	-49	0	-5	0	-54	35	40
II. Sachanlagen	1.320	2	0	1.322	-734	0	-80	0	-814	508	586
III. Finanzanlagen	219.862	4.035	-7.024	216.873	98.327	5.156	0	7.609	111.092	327.965	318.189
Gesamt	**221.271**	**4.037**	**-7.024**	**218.284**	**97.544**	**5.156**	**-85**	**7.609**	**110.223**	**328.508**	**318.815**

HGB
Zwischen-
abschluss zum
30.06.2026

HGB Bilanz zum 30. Juni 2026

Aktiva

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
A. Anlagevermögen	**95.569**	**92.958**
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	35	40
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	22	25
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	116	133
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.300	1.250
2. Beteiligungen	81.537	77.579
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.974	1.939
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	10.586	11.176
5. Sonstige Ausleihungen	0	817
B. Umlaufvermögen	**6.260**	**3.655**
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	10	332
2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2	9
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.420	1.259
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	1.828	2.056
C. Rechnungsabgrenzungsposten	**83**	**36**
Bilanzsumme	**101.912**	**96.649**

HGB Bilanz zum 30. Juni 2026

Passiva

in TEUR	30.06.2026	31.12.2025
A. Eigenkapital	**80.012**	**71.844**
I. Gezeichnetes Kapital	9.012	8.410
II. Kapitalrücklage	82.648	75.250
III. Verlustvortrag	-11.816	-7.064
IV. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	168	-4.752
B. Zur Durchführung der Kapitalerhöhung geleistete Einlagen	**0**	**602**
C. Rückstellungen	**420**	**1.106**
I. Sonstige Rückstellungen	420	1.106
D. Verbindlichkeiten	**21.453**	**23.065**
I. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	86	53
II. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1	0
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	20.563	22.217
IV. Sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern TEUR 54; Vorjahr TEUR 49)	803	1.397
E. Rechnungsabgrenzungsposten	**27**	**32**
Bilanzsumme	**101.912**	**96.649**

HGB Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar bis 30. Juni 2026

in TEUR	1. HJ 2026	1. HJ 2025
1. Umsatzerlöse	237	251
2. Sonstige betriebliche Erträge	616	42
3. Materialaufwand Aufwendungen für bezogene Leistungen	-18	-17
4. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-743	-718
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung (davon für Altersversorgung TEUR 1; Vorjahr TEUR 1).	-89	-89
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-27	-24
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-710	-798
7. Erträge aus Beteiligungen (davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 0; Vorjahr TEUR 0)	1.543	215
8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens (davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 0; Vorjahr TEUR 0)	79	65
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge (davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 0; Vorjahr TEUR 0)	36	56
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen	0	-144
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 0; Vorjahr TEUR 0)	-340	-410
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-416	0
13. Ergebnis nach Steuern	**168**	**-1.571**
14. Sonstige Steuern	0	0
15. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	**168**	**-1.571**

Kontakt

HELIAD AG
Ulmenstraße 37-39
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

T +49 69 71 91 28 0-0
F +49 69 71 91 28 0-999

info@heliad.com
www.heliad.com