

**WERTPAPIER-INFORMATIONSBLETT NACH § 4 WERTPAPIERPROSPEKTGESETZ (WPpG)
FÜR AKTIEN DER HELIAD AG**

WARNHINWEIS: DER ERWEB DIESES WERTPAPIERS IST MIT ERHEBLICHEN RISIKEN VERBUNDEN UND KANN ZUM VOLLSTÄNDIGEN VERLUST DES EINGESETZEN VERMÖGENS FÜHREN.

Stand: 17. November 2025 / Aktualisierungen: 0

1. Art, genaue Bezeichnung und ISIN des Wertpapiers	<p>Art: Aktien nach § 2 Nr. 1 Wertpapierprospektgesetz (WpPG) i.V.m. Art. 2 lit. a) der Verordnung (EU) 2017 / 1129 (ProspektVO). Genaue Bezeichnung: Auf den Namen lautende Stückaktien ohne Nennbetrag der Heliad AG, Frankfurt am Main (die "Gesellschaft" oder die "Emittentin") mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie ("Aktien"). ISIN: DE0001218063; WKN: 121806</p>
2. Funktionsweise des Wertpapiers einschließlich damit verbundener Rechte	<p>Funktionsweise des Wertpapiers: Das Grundkapital der Emittentin beträgt EUR 8.410.265,00 ist eingeteilt in 8.410.265 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von jeweils EUR 1,00. Aktien verbriefen den Anteil an einer Aktiengesellschaft. Aktien gewähren ein Stimmrecht in der Hauptversammlung und den Anspruch auf einen Anteil an Bilanzgewinn (Dividende) und Liquidationserlös. Dadurch vermitteln Aktien eine Beteiligung an der Gesellschaft, die sie ausgibt. Der Anleger ist nicht direkt an einem Jahresfehlbetrag der Emittentin beteiligt. In einem solchem Falle könnte es jedoch zu einem Kursrückgang der Aktien kommen und somit zu einer indirekten Beteiligung des Anlegers an einem Jahresfehlbetrag bei der Emittentin. Eine Verlustbeteiligung über den investierten Betrag hinaus besteht für den Anleger nicht. Das allgemeine Emittentenrisiko bleibt davon unberührt. Die Aktien werden in Depots bei Kreditinstituten verwahrt. Es handelt sich um eine Girosammelverwahrung, daher erfolgt eine Verwahrung der Wertpapiere für alle Depotinhaber ungetrennt in einem einheitlichen Sammelbestand.</p> <p>Mit dem Wertpapier verbundene Rechte: Die mit dem Wertpapier verbundenen Rechte sind im Aktiengesetz (AktG) und in der Satzung der Emittentin festgelegt und können in gewissem Umfang durch Gesetz, durch eine Satzungsänderung oder durch einen Hauptversammlungsbeschluss beschränkt oder ausgeschlossen werden. Derzeit sind in der Satzung der Emittentin keine wesentlichen Beschränkungen oder Ausschlüsse von Aktionärsrechten vorgesehen. Zu den mit dem Wertpapier verbundenen Rechten zählen insbesondere:</p> <p><u>Stimmrecht, Teilnahme an der Hauptversammlung:</u> Jede Aktie berechtigt zur Teilnahme an der Hauptversammlung der Emittentin und gewährt eine Stimme in der Hauptversammlung. Beschränkungen des Stimmrechts oder unterschiedliche Stimmrechte bestehen nicht.</p> <p><u>Gewinnanteilberechtigung, Dividende:</u> Die angebotenen Aktien sind ab 1. Januar 2025 gewinnberechtigt. Für den Fall, dass die neuen Aktien erst nach dem Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2025 durch Eintragung im Handelsregister entstehen, sind die neuen Aktien ab dem 1. Januar 2026 gewinnberechtigt. Beschlossene Dividenden sind grundsätzlich am dritten auf den Gewinnverwendungsbeschluss der ordentlichen Hauptversammlung folgenden Geschäftstag fällig, sofern in dem Hauptversammlungsbeschluss oder in der Satzung keine spätere Fälligkeit festgelegt wird. Über die Verwendung eines etwaigen Bilanzgewinns und damit über seine vollständige oder teilweise Ausschüttung an die Aktionäre beschließt die ordentliche Hauptversammlung, die einmal jährlich in den ersten acht Monaten des Geschäftsjahrs statt zu finden hat. Einen Anspruch auf Dividendenzahlung hat der einzelne Aktionär nur im Fall eines entsprechenden Gewinnverwendungsbeschlusses der Hauptversammlung. Dividendenansprüche verjähren gemäß § 195 BGB nach Ablauf von drei Jahren. Die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, bei der die Globalurkunden über die Aktien der Gesellschaft hinterlegt werden, wird die auf die Aktien entfallenden Dividenden den jeweiligen Depotbanken automatisch gutschreiben. In absehbarer Zeit rechnet die Emittentin nicht mit der Ausschüttung von Dividenden.</p> <p><u>Rechte im Falle einer Liquidation:</u> Im Falle einer Auflösung der Emittentin ist der nach Begleichung sämtlicher Verbindlichkeiten verbleibende Liquidationserlös unter allen Aktionären im Verhältnis ihrer Beteiligung am Grundkapital der Emittentin aufzuteilen, wenn nicht im Zeitpunkt der Aufteilung Aktien mit verschiedenen Rechten vorhanden sind. Eine Nachschusspflicht oder Verlustbeteiligung der Anleger über das eingesetzte Kapital hinaus besteht nicht.</p> <p><u>Form und Verbriefung der Aktien:</u> Alle Aktien der Gesellschaft wurden und werden nach §§ 4, 5 der derzeit gültigen Satzung der Gesellschaft als auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien ausgegeben und in mehreren Globalurkunden ohne Gewinnanteilscheine verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, hinterlegt wurden/werden. Die Form der Aktienerkunden und der Gewinnanteils- und Erneuerungsscheine bestimmt der Vorstand. Der Anspruch der Aktionäre auf Einzelverbriefung ist ausgeschlossen. Die Aktien der Gesellschaft, die Gegenstand des Angebots sind, sind mit den gleichen Rechten ausgestattet wie alle anderen Aktien der Gesellschaft und vermitteln keine darüberhinausgehenden Rechte oder Vorteile.</p> <p><u>Übertragbarkeit und Handelbarkeit:</u> Alle Aktien können nach den für Namensaktien geltenden rechtlichen Vorschriften frei übertragen werden, Veräußerungsverbote oder Einschränkungen im Hinblick auf die Übertragbarkeit bestehen nicht. Die Aktien der Gesellschaft werden im Freiverkehr an den Börsen München (Basic Board), Stuttgart, Hamburg, Düsseldorf, Berlin und Frankfurt gehandelt. Die Aktien der Gesellschaft, die Gegenstand des Angebots sind, sollen in diese bestehende Notierung einbezogen werden. Eine Zulassung der Aktien zum Handel an einem regulierten Markt ist derzeit nicht vorgesehen beziehungsweise nicht beabsichtigt.</p> <p><u>Bezugsrechte und sonstige Rechte:</u> Jedem Aktionär stehen grundsätzlich Bezugsrechte auf die im Rahmen einer Kapitalerhöhung neu auszugebenden Aktien zu (§ 186 AktG). Ein Bezugsrecht kann in bestimmten Fällen durch den Beschluss des Vorstands mit Zustimmung des Aufsichtsrats ausgeschlossen werden. Die Satzung der Emittentin sieht eine solche Ermächtigung unter bestimmten Voraussetzungen vor. Darüber hinaus sind diverse sonstige Rechte mit den Aktien verbunden, insbesondere das Recht zur Anfechtung von Hauptversammlungsbeschlüssen (§ 245 Nr. 1-3 AktG), das Auskunftsrecht (§ 131 AktG) sowie ggfs. diverse Minderheitsrechte.</p>
3. Identität des Anbieters, der Emittentin einschließlich ihrer Geschäftstätigkeit und eines Garantiegebers	<p>Emittentin und Anbieterin: Emittentin und Anbieterin ist die Heliad AG mit Sitz in Frankfurt am Main, Geschäftsanschrift: Ulmenstraße 37-39, 60325 Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 58865. Die Emittentin ist eine Aktiengesellschaft und wurde unter der Firma Themis Capital Group AG am 10. Juni 2003 gegründet und am 12. Juni 2003 in das Handelsregister eingetragen. Sie wird durch ihre Vorstandsmitglieder Falk Schäfers und Julian Kappus vertreten. Diese sind jeweils alleinvertretungsberechtigt und befugt, im Namen der Gesellschaft mit sich als Vertreter eines Dritten Rechtsgeschäfte abzuschließen.</p> <p>Geschäftstätigkeit: Die Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht in dem Erwerb, dem Halten, der Verwaltung, der Förderung und der Veräußerung von Mehrheits- und Minderheitsbeteiligungen an Unternehmen. Die Emittentin investiert hierbei mit langfristigem Anlagehorizont insbesondere in Technologie-Unternehmen mit starken Wachstumsaussichten mit Schwerpunkt in Deutschland, ohne jedoch hierauf örtlich beschränkt zu sein. Weiter erbringt die Emittentin Management-, Beratungs- und Servicedienstleistungen für ihre Beteiligungen.</p> <p>Beteiligungsportfolio: Derzeit hält die Emittentin Beteiligungen an flatexDEGIRO, Raisin, Enpal, BURNHARD, MODIFI, Clark, Work-motion, C3 Tech VC I, Razor Group, NewtonX, CASHLINK, Invesdor, FINN, Tonies, Patriarch Multi-Manager, Freshbooks, AI21 Labs, Collective Ventures. Die Emittentin veröffentlicht unter „https://heliad.de/investor-relations“ im Bereich „Finanzberichte“ zum Ende eines jeden Quartals ein Portfolio Quartalsbericht, in dem alle aktuellen Beteiligungen der Emittentin aufgeführt sind.</p> <p>Garantiegeber: Es gibt keinen Garantiegeber.</p>
4. Die mit dem Wertpapier und der Emittentin verbundene Risiken	<p>Der Anleger sollte alle in Betracht kommenden Risiken in seine Anlageentscheidung einbeziehen. Bei den nachfolgend dargestellten Risiken handelt es sich um keine abschließende Aufzählung aller in Betracht kommenden Risiken, sondern nur um die mit der Anlage verbundenen wesentlichen Risiken. Die nachfolgenden Risiken sind aus Sicht der Emittentin wesentlich.</p> <p>Mit dem Wertpapier verbundene Risiken:</p> <p><u>Maximalrisiko/Insolvenzrisiko:</u> Der Erwerb einer neuen Aktie ist eine Investition in das Eigenkapital der Emittentin. Als Anteilseigner tragen die Inhaber der neuen Aktien das Risiko, dass das eingesetzte Kapital unter Umständen vollständig verloren geht (Totalverlust der Investition), etwa bei einer Insolvenz der Emittentin. Im Falle der Insolvenz der Emittentin werden zunächst vorrangig die Forderungen aller Gläubiger der Emittentin befriedigt. Ein darüber hinaus gehendes Gesellschaftsvermögen steht zur Verteilung an die Aktionäre in der Regel nicht mehr zur Verfügung. Der Inhaber einer neuen Aktie hat auch keinen Anspruch darauf, dass seine Ansprüche auf Dividenden vorrangig vor Ansprüchen der Gläubiger der Emittentin bedient werden.</p> <p><u>Risiken wegen Kursschwankungen:</u> Aufgrund der Einbeziehung der Aktien zum Börsenhandel in den Freiverkehr an den Börsen München, Stuttgart, Hamburg, Düsseldorf, Berlin und Frankfurt unterliegt die Aktie Kursschwankungen, die nicht notwendigerweise in der Geschäftstätigkeit, in der Geschäftsentwicklung oder in den Ertragsaussichten der Emittentin begründet sein müssen. Vielmehr können auch die allgemeinen Entwicklungen an den Finanzmärkten, Konjunkturschwankungen sowie veränderte Einschätzungen zur Branchenentwicklung zu einer negativen Entwicklung des Aktienkurses führen. Es kann daher keine Gewähr übernommen werden, dass der Bezugspreis der Aktie ihrem Börsenkurs etwa zum Zeitpunkt des Bezugs oder zum Zeitpunkt der Einbuchung der Aktien in das Wertpapierdepot des Anlegers entspricht. Außerdem kann keine Gewähr übernommen werden, dass der Kurs der Aktie steigen wird. Es lässt sich ferner nicht voraussagen, wie sich künftig Aktienverkäufe auf den Börsenkurs auswirken werden. Aufgrund der vergleichsweise geringen Marktkapitalisierung und der Marktentgegenwart können wertmäßig geringe Handelsvolumina bereits einen großen Einfluss auf den Kursverlauf der neuen Aktie haben.</p>

	<p>nehmen. Es ist daher nicht auszuschließen, dass der Börsenkurs der neuen Aktien unter den Bezugspreis fällt, so dass ein Anleger die neuen Aktien nur mit Verlust veräußern kann.</p> <p><u>Risiko der Veräußerbarkeit der Aktien:</u> Es besteht das Risiko, dass sich nach dem Angebot kein liquider Handel mit den Aktien der Emittentin entwickeln wird und ein Aktionär seine Aktien somit nicht jederzeit zum jeweiligen Börsenkurs oder ohne Abschläge auf den Börsenkurs veräußern kann. Infolge eines geringen oder gar nicht stattfindenden Handels kann es dazu kommen, dass Aktionäre der Emittentin ihre Aktien entweder überhaupt nicht, nicht zu jeweiligen Tageskursen oder nicht in gewünschter Stückzahl veräußern können.</p> <p><u>Auswirkungen von künftigen Kapitalmaßnahmen:</u> Die Emittentin kann nicht ausschließen, zukünftig Kapitalerhöhungen durch Ausgabe neuer Aktien durchzuführen, um einen möglichen Kapitalbedarf zu decken. Künftige Kapitalmaßnahmen können zu einer Verwässerung der Beteiligung der Aktionäre an der Emittentin führen, insbesondere wenn Bezugsrechte ausgeschlossen werden oder diese nicht ausgeübt werden, und damit negative Auswirkungen auf das Stimmrecht der Aktionäre und deren Anspruch auf Dividendenzahlung haben.</p> <p><u>Risiken aus der Verschmelzung und dem anhängigen Spruchverfahren:</u> Die Heliad Equity Partners GmbH & Co. KGaA wurde mit Wirkungskreis zum 12. Oktober 2023 auf die Emittentin als aufnehmende Gesellschaft verschmolzen. Im Verschmelzungsvertrag wurde festgelegt, dass 12 Aktien der Heliad Equity Partners GmbH & Co. KGaA gegen 5 Aktien der Emittentin umgetauscht wurden. Aktionäre der Heliad Equity Partners GmbH & Co. KGaA und Aktionäre der Emittentin haben jeweils wechselseitig die Bestimmung einer Ausgleichsleistung in Aktien der Emittentin durch die Festsetzung eines geänderten Umtauschverhältnisses beantragt, da sie jeweils vortragen, dass das Umtauschverhältnis im Verschmelzungsvertrag zu ihren Lasten fehlerhaft festgesetzt wurde. Für den Fall, dass das Gericht dem folgt und ein geändertes Umtauschverhältnis festgesetzt, müssten an die betroffenen Aktionäre zusätzliche Aktien der Emittentin ausgegeben werden. Dies würde zu einer anteils- und wertmäßigen Verwässerung bei den übrigen Aktionären der Emittentin führen.</p> <p>Mit der Emittentin verbundene Risiken:</p> <p>Bei dem Halten von Aktien handelt es sich um eine unternehmerische Beteiligung. Der Anleger nimmt mit seinem eingezahlten Kapital an dem unternehmerischen Geschäftsrisiko teil. Aussagen und Einschätzungen über die zukünftige Geschäftsentwicklung können unzutreffend sein oder werden. Der wirtschaftliche Erfolg hängt von vielen Einflussgrößen ab, insbesondere der Entwicklung des jeweiligen Marktes und Umständen, die die Emittentin nicht oder nur teilweise beeinflussen kann. Die im Folgenden dargestellten Risiken können sich nachteilig auf die Geschäftsentwicklung und damit auf den Wert der Aktien auswirken. In diesem Fall ist nicht auszuschließen, dass der Wert der Aktien unter den Kaufpreis fällt, so dass der Anleger die Aktien nur mit Verlust veräußern kann, oder dass infolge einer Insolvenz die Investition des Anlegers in voller Höhe verloren geht.</p> <p><u>Risiken bei der Akquisition von Unternehmensbeteiligungen:</u> Es besteht das Risiko, dass die Gesellschaft keine geeigneten Beteiligungsunternehmen findet oder mittelfristig nicht über ausreichend eigenes Vermögen verfügt, um den Erwerb von Unternehmensbeteiligungen finanziert zu können. Beim Erwerb von Unternehmensbeteiligungen ist die Emittentin darüber hinaus vom konjunkturellen Umfeld und vom Finanzmarktumfeld inklusive Zinsniveau abhängig. Es besteht das Risiko, dass von der Emittentin Beteiligungen zu einem Preis erworben werden, der eine Wertsteigerung kaum noch zulässt oder von der Emittentin erworbene Beteiligungen im Wert fallen. Dies könnte dazu führen, dass in Zukunft Verluste erwirtschaftet werden, was schließlich zu einer Insolvenz der Emittentin und einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals ihrer Anleger führen könnte.</p> <p><u>Unsicherheit der wirtschaftlichen Entwicklung der Beteiligungsunternehmen:</u> Die Emittentin investiert insbesondere in Wachstumsunternehmen, die regelmäßig noch nicht die Profitabilität erreicht haben. Es besteht das Risiko, dass diese Unternehmen auch in Zukunft nicht profitabel werden. Trotz sorgfältiger Auswahl kann nicht ausgeschlossen werden, dass sowohl bestehende Beteiligungen als auch zukünftige Beteiligungen ein überdurchschnittliches Risiko beinhalten und die Entwicklung der Beteiligung nicht den Erwartungen der Gesellschaft entspricht. Die Emittentin ist von der Wertentwicklung der Beteiligungen abhängig. Risiken bestehen im Wesentlichen darin, dass die Mitglieder des Vorstands der Emittentin – ebenso das Management in den Beteiligungsgesellschaften – bedeutende Entwicklungen und Trends in den operativen Einheiten nicht rechtzeitig erkennen oder falsch einschätzen könnte. Fehleinschätzungen können sich im Nachhinein als ungünstig für die Entwicklung der Gesellschaft herausstellen. Dies kann erheblichen Einfluss auf die Ertragskraft und Rendite der Beteiligung für die Gesellschaft haben und sich negativ auf den Kurs der Aktien der Emittentin auswirken und zur Folge haben, dass Aktionäre ihre Aktien nur noch zu einem schlechteren Kurs verkaufen können.</p> <p><u>Zeitpunkt der Veräußerung und erzielbarer Veräußerungserlös von Beteiligungen:</u> Einen maßgeblichen Einfluss auf den Zeitpunkt des Verkaufs und den möglichen Veräußerungserlös haben sowohl das konjunkturelle Umfeld als auch die Verfassung der Kapitalmärkte zum Zeitpunkt des Verkaufs einer Beteiligung. Schwache Kapitalmärkte und/oder ein negatives konjunkturelles Umfeld können zu höheren Preisabschlägen führen. Für die Mehrzahl von der Emittentin gehaltenen Beteiligungen besteht kein liquider Markt, wodurch eine kurzfristige Veräußerung erschwert wird. Die Emittentin geht teilweise hinsichtlich ihrer Beteiligungen Vereinbarungen ein, u.a. mit anderen Gesellschaftern, in denen Gesamtveräußerungen von Beteiligungen nicht durch die Emittentin bestimmt werden. Damit ist die Emittentin dem Risiko erhöht ausgesetzt, dass ein ungünstiger Veräußerungszeitpunkt gewählt wird. Bei Unternehmensverkäufen ist die Emittentin von entsprechenden Angeboten von Bietern abhängig. Dies könnte dazu führen, dass Verluste erwirtschaftet werden, was schließlich zu einer Insolvenz der Emittentin und einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals ihrer Anleger führen könnte.</p> <p><u>Fremdfinanzierungsrisiken:</u> Die von der Emittentin erworbenen Beteiligungen wurden teilweise durch Fremdkapital erworben. Die UniCredit Bank AG hat der Emittentin eine unbefristete Kreditlinie über einen Betrag von bis zu EUR 23 Mio. eingeräumt. Zum Stichtag des letzten aufgestellten Jahresabschlusses der Emittentin (Einzelabschluss) zum 31. Dezember 2024 nutzte die Emittentin diese Kreditlinie in einer Höhe von EUR 18,4 Mio. Zur Sicherung dieser Kreditlinie hat die Emittentin ihr gehörende Aktien bei der UniCredit Bank AG als Pfand hinterlegt. Der UniCredit Bank AG steht ein jederzeitiges Recht zur ordentlichen Kündigung unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 6 Monaten zu. Für den Fall, dass Ansprüche aus diesem Kreditverhältnis von der Emittentin nicht bedient werden können, besteht die Gefahr, dass die UniCredit Bank AG die verpfändeten Aktien verwertet. In diesem Fall kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese weit unter Wert verwertet werden und der Emittentin hierdurch ein nicht unerheblicher wirtschaftlicher Nachteil entsteht.</p> <p><u>Bewertungs- und Abschreibungsrisiken:</u> Bei der Emittentin besteht das Risiko, dass die Werthaltigkeit einer Gesellschaft, an der sie sich beteiligen will oder bereits beteiligt hat, falsch eingeschätzt wurde oder wird. Dabei kann eine falsche Bewertung sowohl aus dem Umstand resultieren, dass wesentliche Informationen zum Zeitpunkt der Bewertung nicht bekannt sind und somit eine Bewertung aufgrund einer lückenhaften Informationsbasis erfolgt. Eine falsche Bewertung kann aber auch das Ergebnis einer fehlerhaften Chancen-Risiken Analyse sein, z. B. für den Fall, dass die Einschätzungen und Erwartungen von wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die für das Beteiligungsunternehmen von Relevanz sind, sich im Nachhinein als falsch und/oder unrealistisch darstellen. Das Risiko einer falschen Bewertung kann dazu führen, dass eine Beteiligung zu einem zu hohen Preis erworben wird bzw. deren tatsächlicher Wert nicht mehr dem bilanziellen Bewertungsansatz entspricht. Es besteht das Risiko, dass der Wert von Beteiligungen sinken und diese ganz oder teilweise abgeschrieben werden müssen. Dies kann sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft und damit auch auf ihre Anleger und ihr eingesetztes Kapital auswirken.</p> <p><u>Blind-Pool-Risiko:</u> Der wirtschaftliche Erfolg der Emittentin hängt von der wirtschaftlichen Entwicklung der Beteiligungsunternehmen ab. Es gibt bei der Emittentin für den Kreis der in Betracht kommenden Beteiligungsunternehmen keine abschließende Festlegung von Kriterien. Die Anleger können sich im Vorfeld nicht über konkrete Unternehmensbeteiligungen, die die Emittentin künftig erwerben wird, informieren. Insoweit liegt ein Blind-Pool-Charakter im Geschäftsmodell der Emittentin vor. Die Anleger müssen sich darauf verlassen, dass die Emittentin die Beteiligungsunternehmen sorgfältig auswählt. Es besteht das Risiko, dass Beteiligungsunternehmen durch die Emittentin ausgewählt werden, die sich im Wert negativ entwickeln.</p> <p><u>Risiken aus der Abhängigkeit von Führungskräften in Schlüsselpositionen:</u> Der Erfolg der Emittentin hängt im erheblichen Maße von den unternehmerischen Fähigkeiten der Mitglieder ihres Vorstands ab. Deren Erfahrungen aus der Tätigkeit für die Emittentin sowie deren persönliche und geschäftliche Kontakte haben einen wesentlichen Beitrag zu der Entwicklung der Emittentin geleistet. Das Ausscheiden dieser Personen und der Verlust des mit diesen Personen verbundenen Know-hows könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftsentwicklung und Aufendarstellung der Emittentin haben. Gleiches gilt für die Schlüsselpersonen bei Beteiligungsunternehmen der Emittentin. Der wirtschaftliche Erfolg der Emittentin hängt auch ihrer Fähigkeit ab, qualifizierte Mitarbeiter zu finden, auszubilden und zu halten. Sollte dies nicht gelingen, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit haben, weil es dann am Know-how fehlt, um das operative Geschäft erfolgreich umzusetzen.</p>
5. Verschuldungsgrad der Emittentin	Der Verschuldungsgrad bezeichnet das Verhältnis von Fremdkapital zu Eigenkapital in Prozent und gibt Auskunft über die Finanzierungsstruktur der Emittentin. Der auf der Grundlage des letzten aufgestellten Jahresabschlusses der Emittentin (Einzelabschluss) zum 31. Dezember 2024 berechnete Verschuldungsgrad der Emittentin beträgt 27,42 %.
6. Aussichten für die Kapitalrückzahlung und Erträge unter	Bei den nachfolgend aufgeführten Szenarien handelt es sich nicht um eine abschließende Aufzählung. Daneben kann es weitere Szenarien geben; so kann z.B. eine mögliche Insolvenz der Emittentin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen. Der Anleger hat außer im Falle einer Auflösung der Gesellschaft und unter der Voraussetzung eines ausreichenden Liquidationsüberschusses keinen Anspruch

verschiedenen Marktbedingungen	<p>auf Rückzahlung des eingesetzten Kapitals. Der Anleger kann jedoch grundsätzlich seine Aktien an der Emittentin börslich und außerbörslich veräußern. Der hierbei zu erzielende Veräußerungspreis hängt zum einen von der wirtschaftlichen Entwicklung der Emittentin selbst und ihren Beteiligungsgesellschaften (z.B. Auftragslage, Bonität) ab, zum anderen aber auch von der Veräußerbarkeit der Aktien (Liquidität) und der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung sowie der damit einhergehenden Entwicklung der Aktienmärkte. Die Emittentin investiert als Beteiligungsgesellschaft mit langfristigem Anlagehorizont insbesondere in Technologie-Unternehmen mit starken Wachstumsaussichten. Positive Entwicklungen in diesem Markt hängen insbesondere von der Fähigkeit dieser Unternehmen ab, technologische Vorsprünge vor ihren Mitbewerbern zu erzielen und die von ihnen geplanten Wachstumsziele zu erreichen. Eine Verschlechterung der Bonität der Emittentin und/oder eine Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Lage und/oder ein Anstieg des allgemeinen Zinsniveaus, ein Verlust von Schlüsselpersonen, und/oder negative Entwicklungen bei einem Beteiligungsgesellschaften würde sich dagegen negativ auswirken und könnten jeweils dazu führen, dass Investitionen in Aktien der Gesellschaft für Anleger unattraktiver werden, mit der Folge, dass der Aktienkurs der Emittentin fällt.</p> <p>Die Fähigkeit der Emittentin, künftig Dividenden auszuschütten, hängt von ihrer wirtschaftlichen Entwicklung und insbesondere ihrer Fähigkeit, nachhaltige Gewinne zu erwirtschaften, ab. Die wirtschaftliche Entwicklung der Emittentin hängt im Wesentlichen davon ab, dass es der Emittentin gelingt bei Erwerb, Halten und Veräußerung von Beteiligungen Gewinne zu erwirtschaften, die geeignet sind nachhaltige Überschüsse bei der Gesellschaft zu erzeugen.</p> <p>Für die nachfolgende Szenariobetrachtung wird davon ausgegangen, dass der Anleger 1.000 Aktien zum Bezugspreis von EUR 13,30 je Aktie (d.h. zu insgesamt EUR 13.300,00) erwirbt und jeweils bei positiver, neutraler und negativer Entwicklung der Aktienmärkte, der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung und der wirtschaftlichen Entwicklung der Emittentin zu einem späteren Zeitpunkt veräußert. Es werden pauschale Kosten – z.B. für Steuerberater u. Bankkosten – in Höhe von 1 % angenommen. Steuerliche Auswirkungen ebenso wie mögliche Dividendenzahlungen werden in der Szenariodarstellung nicht berücksichtigt. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für eine tatsächliche Wertentwicklung.</p> <p>Von einem positiven Szenario ist auszugehen, wenn es der Emittentin gelingt, ihre Geschäftsstrategie erfolgreich umzusetzen und es gelingt, bei Erwerb, Halten und Veräußerung nachhaltige Überschüsse bei der Gesellschaft zu erzeugen. Von einem neutralen Szenario ist auszugehen, wenn es bei der Emittentin zu Verzögerungen bei der erfolgreichen Umsetzung der Geschäftsstrategie, d.h. bei Erwerb, Halten und Veräußerung von Beteiligungsgesellschaften kommt und es zu einem verzögerten Eintritt der nachhaltigen Erzielung von Überschüssen bei der Gesellschaft kommt. Von einem negativen Szenario ist auszugehen, wenn die Emittentin ihre Geschäftsstrategie dauerhaft nicht erfolgreich umsetzen kann und die Gesellschaft deshalb nachhaltig Verluste bei Erwerb, Halten und Veräußerung von Beteiligungsgesellschaften generiert.</p>																				
	<table border="1" data-bbox="314 736 1526 938"> <thead> <tr> <th>Szenario (Prognose)</th><th>Kosten</th><th>Veräußerungserlös ohne Kosten</th><th>Veräußerungserlös abzgl. Kosten</th><th>Gewinn / Verlust des Anlegers</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Positiv: Der Anleger verkauft bei 125 % des Bezugspreises</td><td>EUR 133,00</td><td>EUR 16.625,00</td><td>EUR 16.492,00</td><td>EUR 3.192,00</td></tr> <tr> <td>Neutral: Der Anleger verkauft bei 100 % des Bezugspreises</td><td>EUR 133,00</td><td>EUR 13.300,00</td><td>EUR 13.167,00</td><td>EUR -133,00</td></tr> <tr> <td>Negativ: Der Anleger verkauft bei 75 % des Bezugspreises</td><td>EUR 133,00</td><td>EUR 9.975,00</td><td>EUR 9.842,00</td><td>EUR -3.458,00</td></tr> </tbody> </table>	Szenario (Prognose)	Kosten	Veräußerungserlös ohne Kosten	Veräußerungserlös abzgl. Kosten	Gewinn / Verlust des Anlegers	Positiv: Der Anleger verkauft bei 125 % des Bezugspreises	EUR 133,00	EUR 16.625,00	EUR 16.492,00	EUR 3.192,00	Neutral: Der Anleger verkauft bei 100 % des Bezugspreises	EUR 133,00	EUR 13.300,00	EUR 13.167,00	EUR -133,00	Negativ: Der Anleger verkauft bei 75 % des Bezugspreises	EUR 133,00	EUR 9.975,00	EUR 9.842,00	EUR -3.458,00
Szenario (Prognose)	Kosten	Veräußerungserlös ohne Kosten	Veräußerungserlös abzgl. Kosten	Gewinn / Verlust des Anlegers																	
Positiv: Der Anleger verkauft bei 125 % des Bezugspreises	EUR 133,00	EUR 16.625,00	EUR 16.492,00	EUR 3.192,00																	
Neutral: Der Anleger verkauft bei 100 % des Bezugspreises	EUR 133,00	EUR 13.300,00	EUR 13.167,00	EUR -133,00																	
Negativ: Der Anleger verkauft bei 75 % des Bezugspreises	EUR 133,00	EUR 9.975,00	EUR 9.842,00	EUR -3.458,00																	
7. Die mit dem Wertpapier verbundenen Kosten und Provisionen	<p>Die nachfolgende Darstellung fasst die mit dem Wertpapier verbundenen Kosten und Provisionen zusammen.</p> <p>Kosten auf Ebene der Anleger: Es können für den Anleger Kosten insbesondere im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Verwaltung und der Veräußerung der Aktien entstehen, beispielsweise die üblichen Order- und Depotgebühren. Die Emittentin stellt dem Anleger keine Kosten in Rechnung.</p> <p>Kosten auf Ebene der Emittentin: Für die Emission der Aktien im Rahmen des öffentlichen Angebots fallen auf Ebene der Emittentin Emissionskosten in Höhe von ca. EUR 50.000,00 an.</p> <p>Provisionen: Für die Emission der Aktien im Rahmen des öffentlichen Angebots werden der Emittentin und den Anlegern keine Provisionen berechnet, außer gegebenenfalls übliche Effektenprovisionen, die den Anlegern von ihren Depotbanken in Rechnung gestellt werden, abhängig von den Vereinbarungen zwischen dem Anleger und den Depotbanken.</p>																				
8. Angebotskonditionen einschließlich des Emissionsvolumens	<p>Gegenstand des Angebots: Gegenstand des öffentlichen Angebots sind 601.503 neue, auf den Namen lautende Stückaktien der Heliad AG mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von jeweils EUR 1,00 („Neue Aktien“) und mit voller Gewinnberechtigung ab dem 1. Januar 2025. Es wird eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen aus genehmigtem Kapital durchgeführt. Vorstand und Aufsichtsrat der Emittentin haben am 14. November 2025 eine Barkapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital 2024 mit einem Gesamtausbabebetrag von bis zu EUR 601.503,00 durch Ausgabe von bis zu 601.503 Neuen Aktien mit Bezugsrecht der Aktionäre im Wege eines mittelbaren Bezugsrechts beschlossen. Den Altaktionären wird das gesetzliche Bezugsrecht im Wege des mittelbaren Bezugsrechts gewährt. Das Angebot richtet sich ausschließlich an Altaktionäre, die ihre Bezugsrechte ausüben können. Die Neuen Aktien werden ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland angeboten.</p> <p>Angebotszeitraum: Die Bezugsfrist beginnt am 28. November 2025 (0:00 Uhr) und endet am 12. Dezember 2025 (16:00 Uhr).</p> <p>Zeichnungsverfahren: Altaktionäre können Bezugserklärungen über ihre Depotbank während der üblichen Geschäftszeiten abgeben unter Verwendung eines von der Depotbank i.d.R. zur Verfügung gestellten Formulars oder in einer anderen mit der jeweiligen Depotbank abzustimmenden Form.</p> <p>Bezugspreis: Die Altaktionäre können die Neuen Aktien zu einem Bezugspreis von EUR 13,30 je Neuer Aktie beziehen.</p> <p>Bezugsverhältnis: Das Bezugsrecht der Altaktionäre wird in einem Verhältnis von 14 : 1 festgelegt, d.h. vierzehn von einem Altaktionär gehaltene Aktien berechtigen zu einem Bezug von einer neuen Aktie. Ein Bezugsrechtshandel findet nicht statt.</p> <p>Privatplatzierung: Eventuell nicht von den Altaktionären bezogene Neuen Aktien sollen im Rahmen einer nicht prospektpflichtigen Privatplatzierung bei qualifizierten Anlegern zum festgesetzten Bezugspreis platziert werden.</p> <p>Rückabwicklung: Im Falle der Nichtdurchführung der Kapitalerhöhung werden die Zeichnungsaufräge von Altaktionären rückabgewickelt und die zur Zahlung des Bezugspreises bereits entrichteten Beträge an die Anleger zurückerstattet.</p> <p>Emissionsvolumen: Das maximale Emissionsvolumen, das aufgrund des Angebots nach diesem Wertpapier-Informationsblatt am Ende des Angebotszeitraums erreicht werden kann, beträgt EUR 7.999.989,90. Ein Mindestemissionsvolumen gibt es nicht.</p>																				
9. Geplante Verwendung des voraussichtlichen Nettoemissionserlöses	<p>Unter der Annahme, dass sämtliche Neuen Aktien bezogen werden, ergibt sich ein Bruttoemissionserlös für die Emittentin in Höhe von EUR 7.999.989,90. Unter Berücksichtigung der geschätzten Emissionskosten der Emittentin gemäß Ziffer 7. in Höhe von ca. EUR 50.000,00 ergibt sich ein Nettoemissionserlös in Höhe von EUR 7.949.989,90.</p> <p>Dieser Nettoemissionserlös soll zum einen der allgemeinen Finanzierung der laufenden Geschäftstätigkeit der Emittentin dienen sowie zum Erwerb von Unternehmensbeteiligungen verwendet werden. Eine Entscheidung über die konkrete Verteilung des Emissionserlöses in den vorgenannten Bereichen wurde zum Datum des Wertpapier-Informationsblattes noch nicht getroffen.</p>																				
Hinweise nach § 4 Abs. 5 Wertpapierprospektgesetz	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die inhaltliche Richtigkeit des Wertpapier-Informationsblatts unterliegt nicht der Prüfung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). ▪ Für das Wertpapier wurde kein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) genehmigter Wertpapierprospekt hinterlegt. Weitergehende Informationen erhält der Anleger unmittelbar vom Anbieter oder Emittenten des Wertpapiers. ▪ Der festgestellte und geprüfte Jahresabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2024 (Jahresabschluss nach HGB und Jahresabschluss nach IFRS) ist auf der Internetseite der Emittentin unter „https://heliad.de/wp-content/uploads/2025/03/Heliad_JFB_2024_Final_DE.pdf“ abrufbar sowie unter „https://www.unternehmensregister.de/“ abrufbar. ▪ Ansprüche auf der Grundlage einer in dem Wertpapier-Informationsblatt enthaltenen Angabe können nur dann bestehen, wenn die Angabe irreführend oder unrichtig ist oder der Warnhinweis gemäß § 4 Absatz 4 WpPG nicht enthalten ist und wenn das Erwerbsgeschäft nach Veröffentlichung des Wertpapier-Informationsblatts und während der Dauer des öffentlichen Angebots, spätestens jedoch innerhalb von sechs Monaten nach dem ersten öffentlichen Angebot der Wertpapiere im Inland, abgeschlossen wurde. 																				
Sonstiges	<p>Besteuerung: Es wird darauf hingewiesen, dass sich die Steuergesetzgebung des Mitgliedsstaats des Anlegers und des Gründungsstaats der Emittentin auf die Erträge aus den Wertpapieren auswirken können.</p>																				