

**Eisen ist unsere Leidenschaft**  
**Hidden Champion im**  
**Maschinenbau.**

Investorenpräsentation, November 2025  
HWK 1365 SE

Aktie (ISIN): DE000A3CMG80



# Aktuelles Management



**Roman Zitzelsberger**  
Geschäftsführender Direktor  
und Verwaltungsrat  
HWK 1365 SE

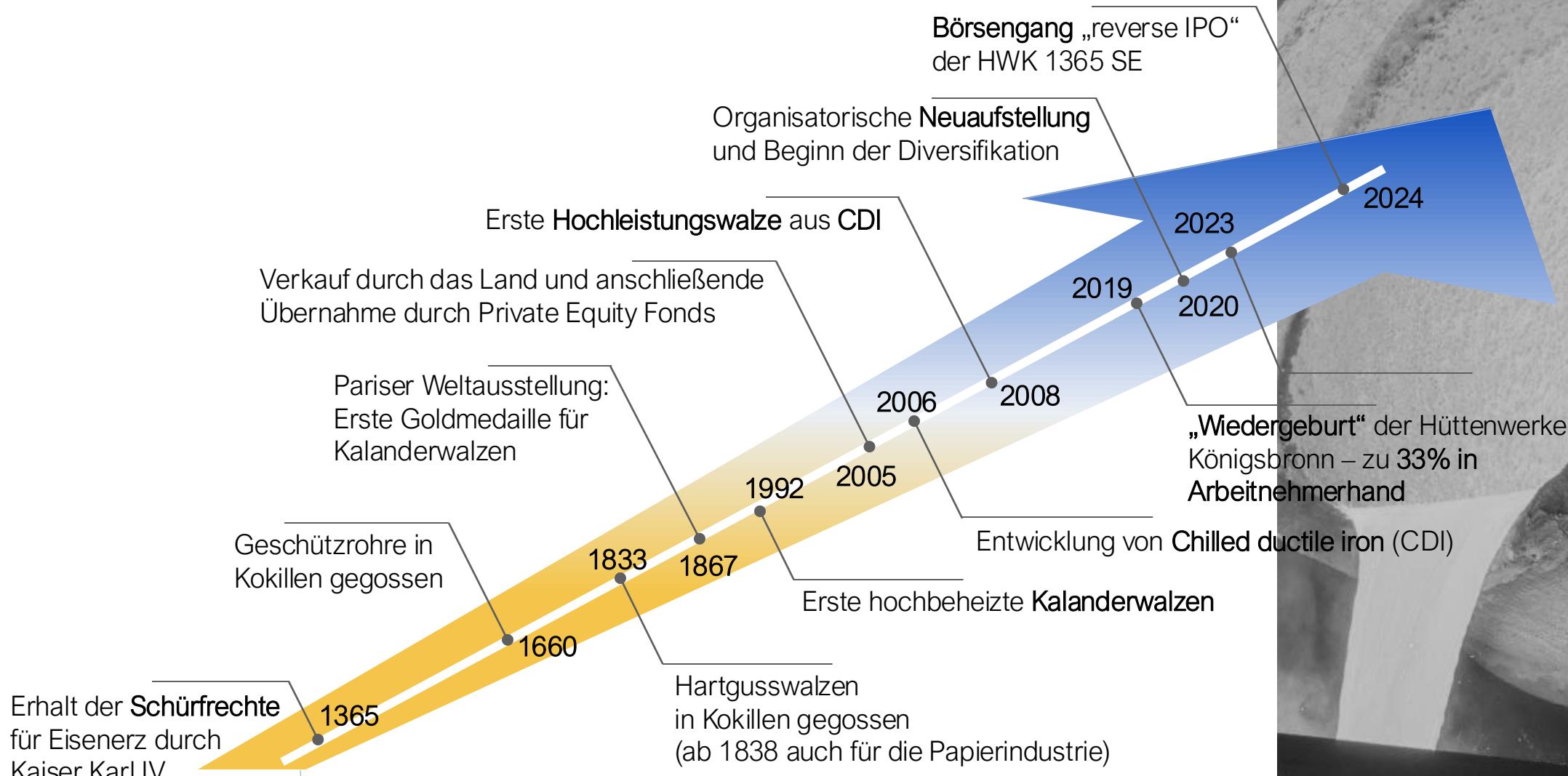
- Seit März 2025 Geschäftsführender Direktor der HWK 1365 SE, zuvor bereits Verwaltungsrat
- Seit 40 Jahren in und mit der Industrie tätig
- Über 3 Jahrzehnte Arbeitnehmervertreter für die IG Metall, überwiegend in Führungsfunktionen
- In zahlreichen Beiräten: Unternehmen, Hochschulen, sowie landes- und bundespolitischen Gremien
- Langjährige Mitgliedschaft in Aufsichtsräten u.a. Mercedes-Benz-Group AG, DaimlerTruck AG, stellv. Vorsitzender ZF Friedrichshafen AG
- Studium am Malik Management Zentrum Sankt Gallen (Abschluss Master of Management) sowie Betriebswirtschaftslehre an der Fernuni Hagen



Dr. rer. nat. Dipl.-Ing.  
**Heiko Hesemann**  
Geschäftsführer  
Hüttenwerke Königsbronn GmbH

- Seit 2019 Geschäftsführer der Hüttenwerke Königsbronn GmbH
- Über 22 Jahre Industrieerfahrung, davon 7 Jahre in der Daimler AG und 15 Jahre in Gießereien im Mittelstand
- Über 13 Jahre Geschäftsführererfahrung in Gießereien im Projektgeschäft von großen Bauteilen aus Eisen und Stahl
- Studium Materialwissenschaft an der TU Darmstadt und Promotion am Max-Planck-Institut für Metallforschung und dem Institut für Metallkunde der Universität Stuttgart

# Deutschlands ältester Industriebetrieb



# Weltmarktführer bei Kalanderwalzen

Einmalige Wettbewerbsposition in der Entwicklung und Herstellung großer Bauteile mit hoher Präzision

Entwicklung metallurgisch  
komplexer Bauteile hoher Dauer-  
festigkeit und Oberflächenhärte

Präzisionsbearbeitung von  
Werkstücken >100 Tonnen mit  
vorgeschalteter Kokillengießerei

Deutschlands ältestes  
Industrieunternehmen

>100 Mitarbeiter und zu einem  
Drittel im Eigentum der  
Mitarbeiter

Zulieferer aller führenden  
Papiermaschinenhersteller

**BELLMER ANDRITZ**  
**Valmet**  **VOITH**



## Daten zur Aktie

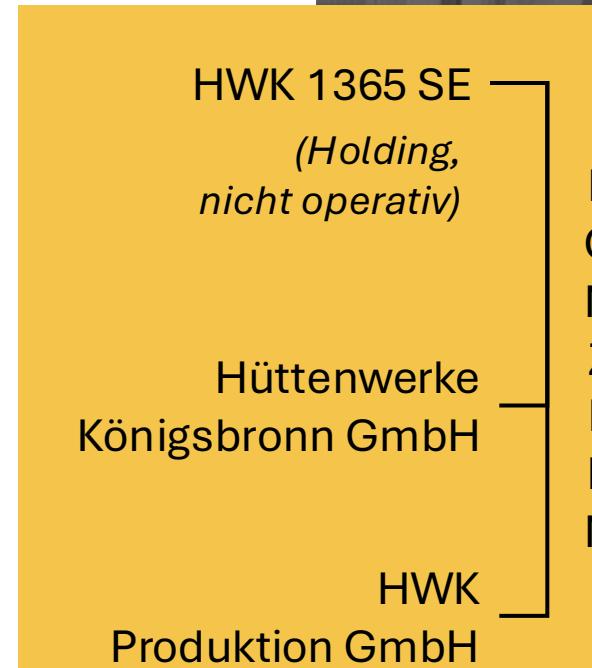
Emittent	HWK 1365 SE
ISIN	DE000A3CMG80
Anzahl an Aktien	275.184
Aktionärs- struktur	33,7 % Streubesitz, 33,0 % Wolf Waschkuhn, 33,3 % C Elf GmbH
Börse	Düsseldorf
Zahlstelle	Quirin Bank
Research	mwb Research (kaufen: Kursziel 39 EUR)
Aktienkurs	21 EUR (07.12.2025)

# Das Jahr 2024



# Geprägt von

- strategischer Neuausrichtung
  - bilanziellen Sondereffekten
  - Beginn unserer Kapitalmarktorientierung
  - beruhigtem Marktumfeld in der Papierbranche



# Konzernabschluss 2024

HWK 1365 SE

Umsatz  
17,6 Mio. EUR

Rohertrag  
10,8 Mio. EUR

EBITDA  
-0,3 Mio. EUR

Jahresfehlbetrag  
-6,9 Mio. EUR

Eigenkapital  
10,0 Mio. EUR

Eigenkapitalquote  
51 %

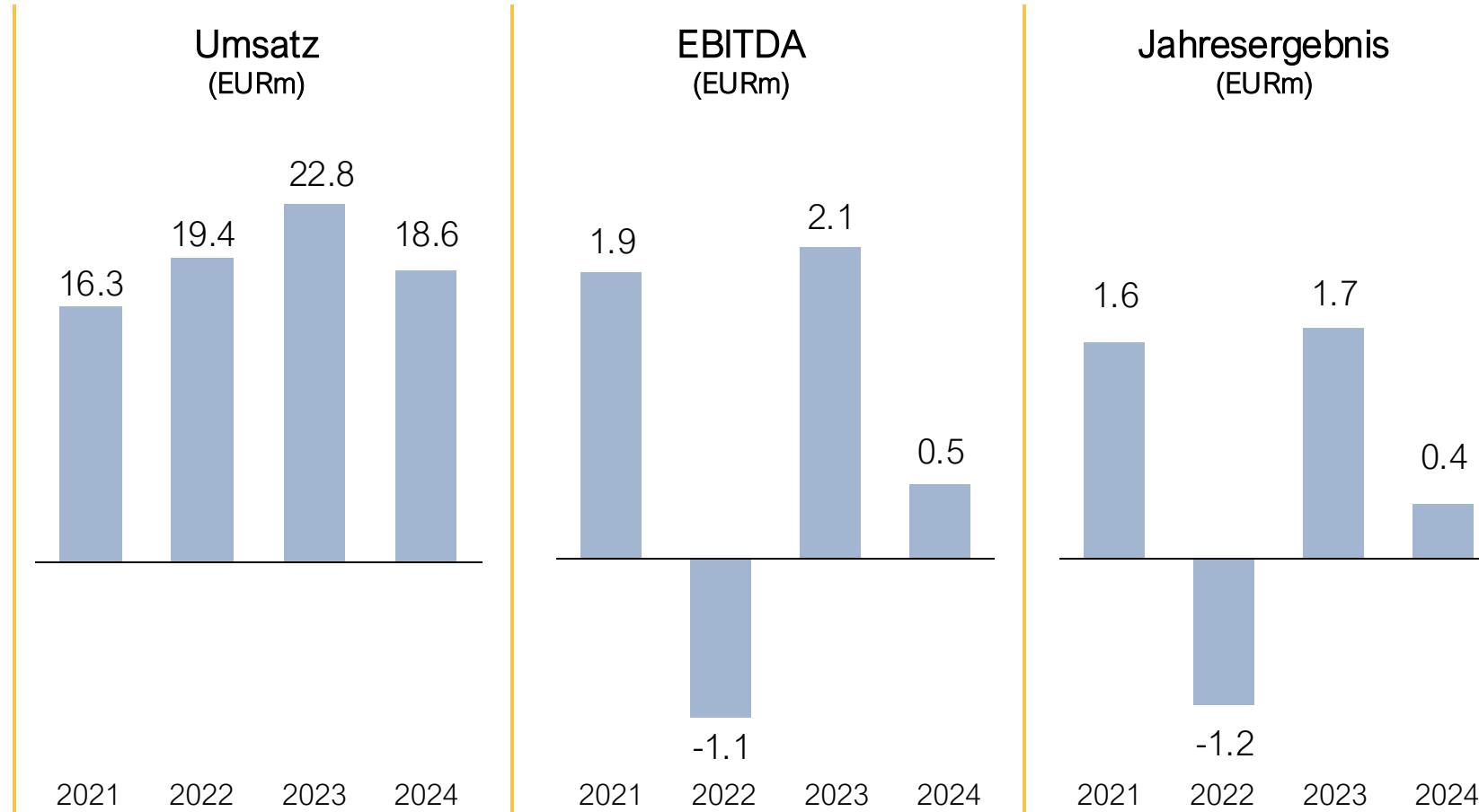
Flüssige Mittel  
937 TEUR

## Anmerkungen:

- 0,5 Mio. EUR Einmalkosten im Zusammenhang mit der Verschmelzung und Börsennotierung
- 4,8 Mio. EUR außerplanmäßige Abschreibung auf den Firmenwert
- 1,5 Mio. EUR planmäßige Abschreibungen

# Entwicklung 2021 bis 2024

Hüttenwerke Königsbronn GmbH

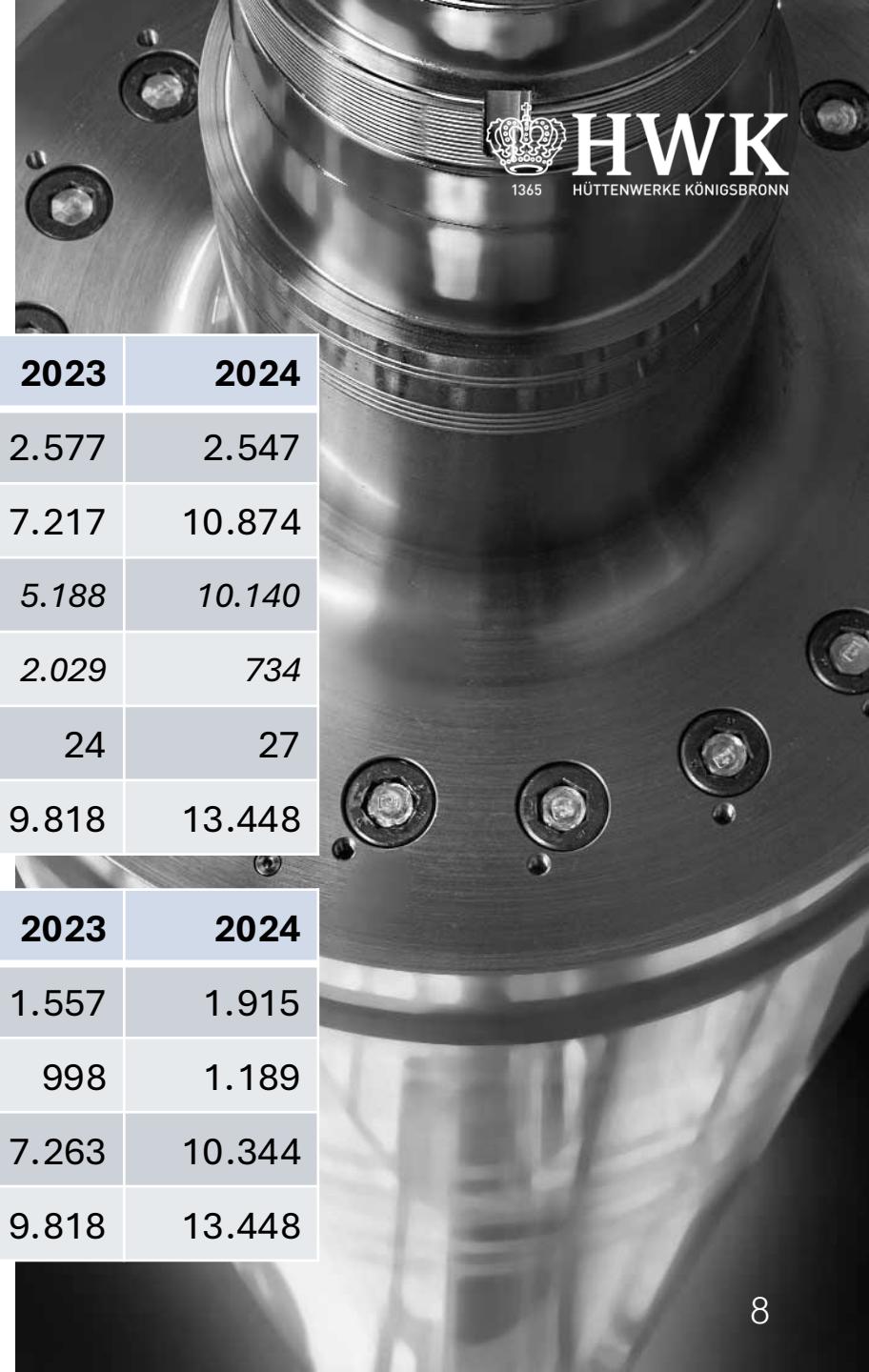


## Anmerkungen:

- Zweites Halbjahr gekennzeichnet von Marktkonsolidierung & Zurückhaltung der Kunden
- Trotz Umsatzrückgang profitabel
- 12,7 Mio. EUR Auftragsbestand Ende 2024

# Bilanz 2020 bis 2024

Hüttenwerke Königsbronn GmbH



<b>Aktiva</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
A. Anlagevermögen	190	833	800	2.577	2.547
B. Umlaufvermögen	1.244	2.799	1.985	7.217	10.874
<i>davon Forderungen</i>	826	522	705	5.188	10.140
<i>davon Liquide Mittel</i>	367	181	106	2.029	734
C. ARAP	324	204	153	24	27
<b>Bilanzsumme</b>	<b>1.758</b>	<b>3.837</b>	<b>2.938</b>	<b>9.818</b>	<b>13.448</b>

<b>Passiva</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
A. Eigenkapital	190	833	800	1.557	1.915
B. Rückstellungen	1.244	2.799	1.985	998	1.189
C. Verbindlichkeiten	1.090	1.583	1.478	7.263	10.344
<b>Bilanzsumme</b>	<b>1.758</b>	<b>3.837</b>	<b>2.938</b>	<b>9.818</b>	<b>13.448</b>

2

Produkte und Märkte: Überblick

# Papierherstellung

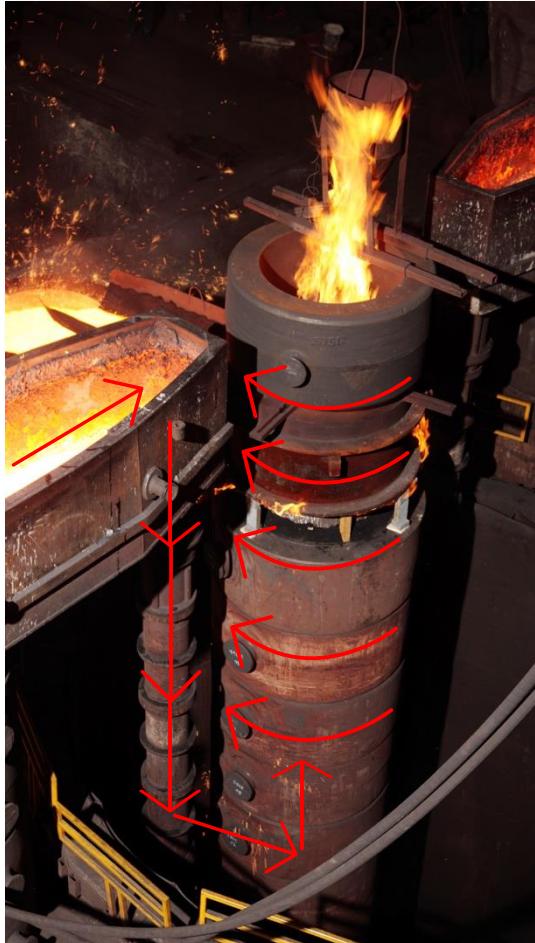
Arbeiten auf Mikrometer Niveau

Am Ende der Produktion entscheidet die Kalanderwalze über die Qualität des Papiers!



# Kalanderwalzen – Präzisionsarbeit im XXL-Format

Arbeiten auf Mikrometer Niveau



Maße

max. Durchmesser: 1,8m  
max. Länge: 12m



Gewicht

max. Versandgewicht: 85t  
max. Gießgewicht: 125t



Abweichungstoleranz

max. 6µm auf gesamte  
Walzenlänge\*



Durchlaufzeit

3 bis 9 Monate



Höchstleistung in der  
Papierherstellung

bis zu 300 Grad heiß und  
2.000 m/min schnell

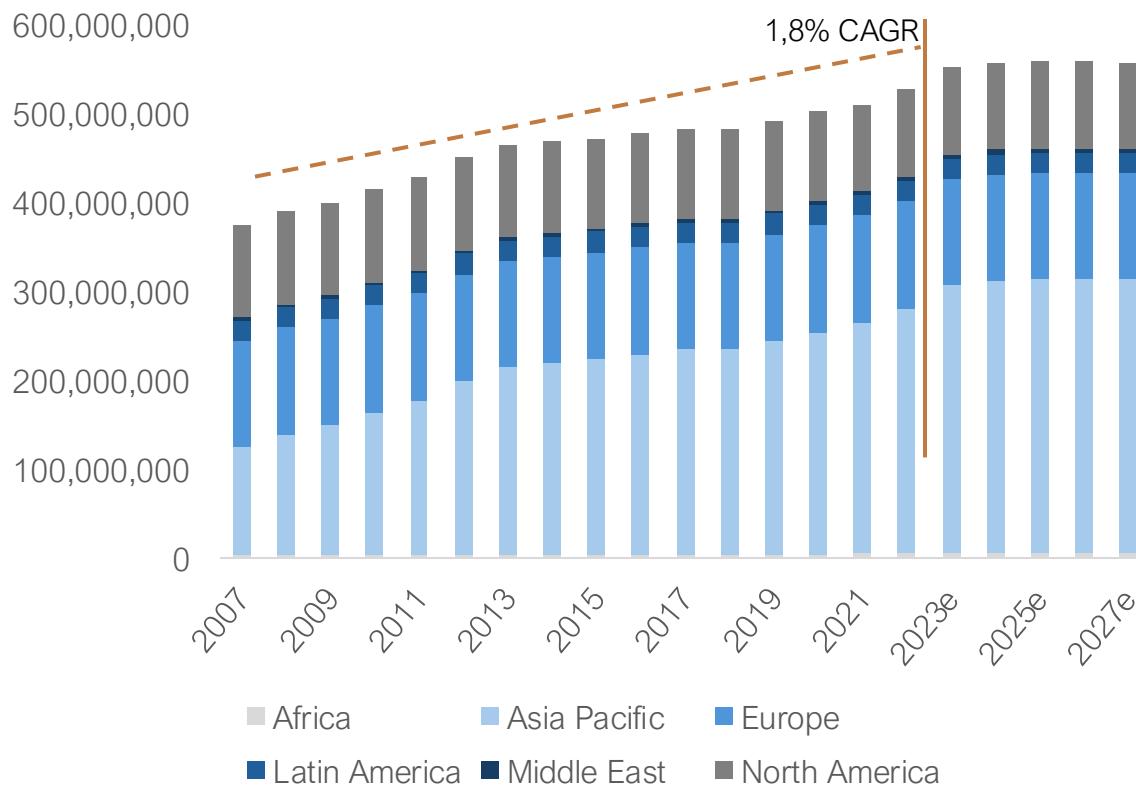


\*ein menschliches Haar hat 50 bis 70 µm

# Stetiges Wachstum in der Papierindustrie

Wachsende Kapazität der globalen Papierindustrie mit auffallender Verlagerung nach Asien

## Weltweite Kapazität für Karton, Papier und Tücher



### Kommentar

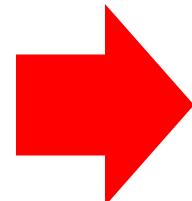
- Historischer CAGR 1,8%
- Angekündigter CAGR 1,1%
- Auf Asien entfällt mehr als die Hälfte der weltweiten Kapazität
- Stetiges Wachstum des weltweiten Marktes für P&P – sowohl in der Vergangenheit als auch in der Zukunft
- Stabile Prognose für Europa aber: Wachstumsmotor Asien

# Konsolidierung Papiermaschinen in China

vor 2019



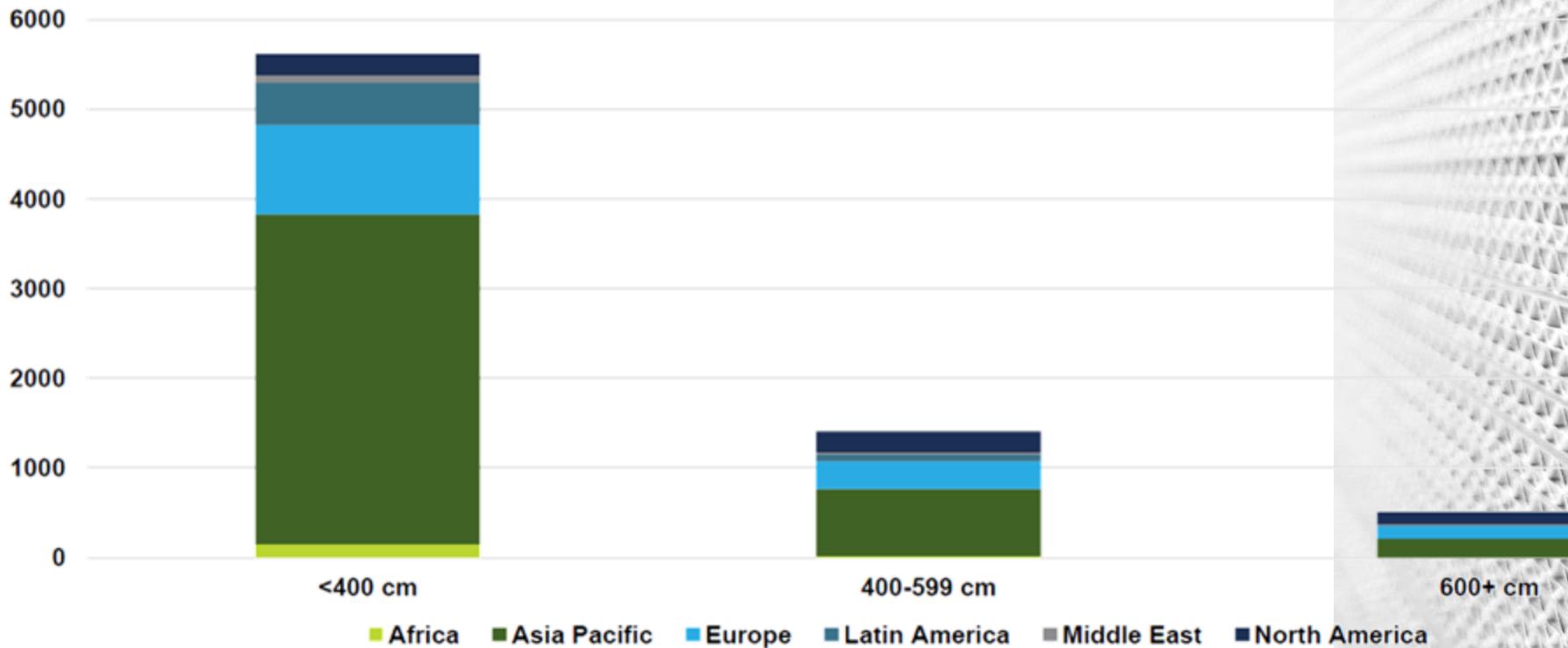
aktuell



Chinesische Regulierungsbehörden entscheiden, wer die Gewinner der Konsolidierung sind.

# Stetiges Wachstum in der Papierindustrie

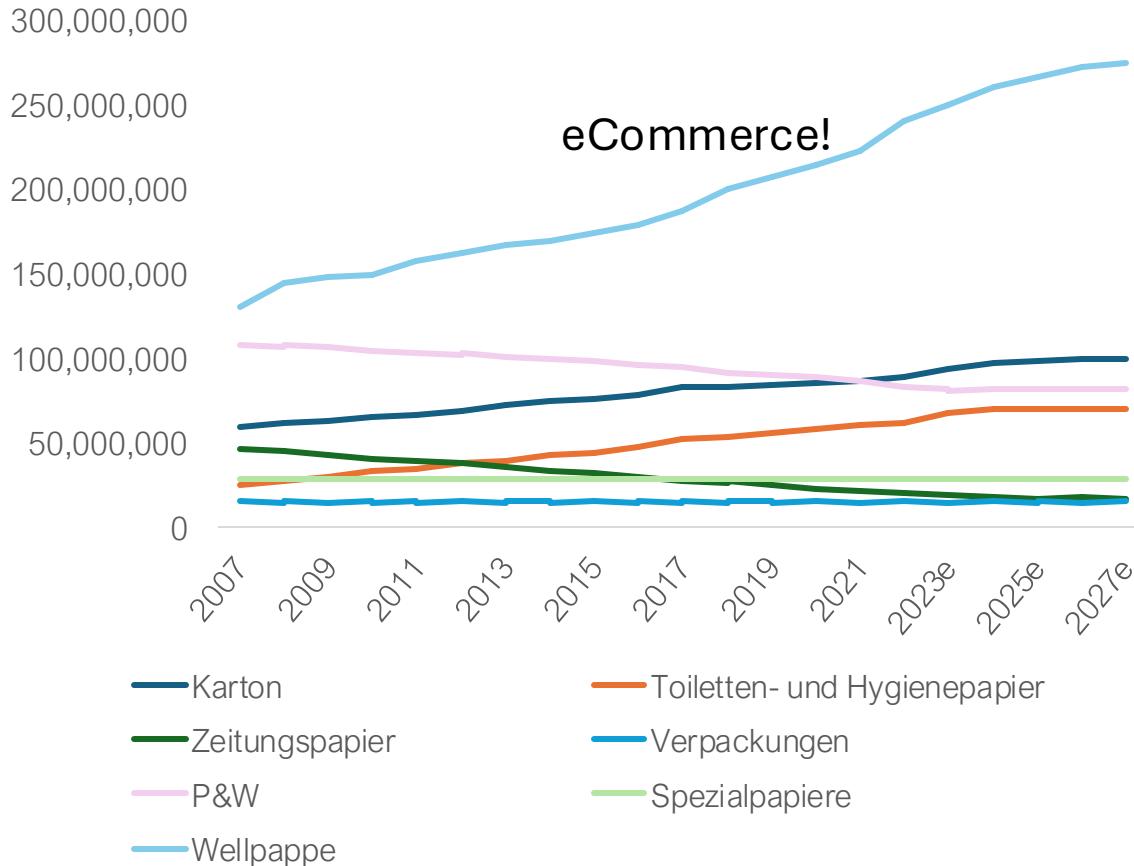
Papiermaschinen: Papierbahnbreite und Region



# Entwicklung einzelner Produkte

Weltweites PPI-Wachstum besonders durch Segment Wellpappe angekurbelt

## Weltweite Kapazität für Karton, Papier und Tücher

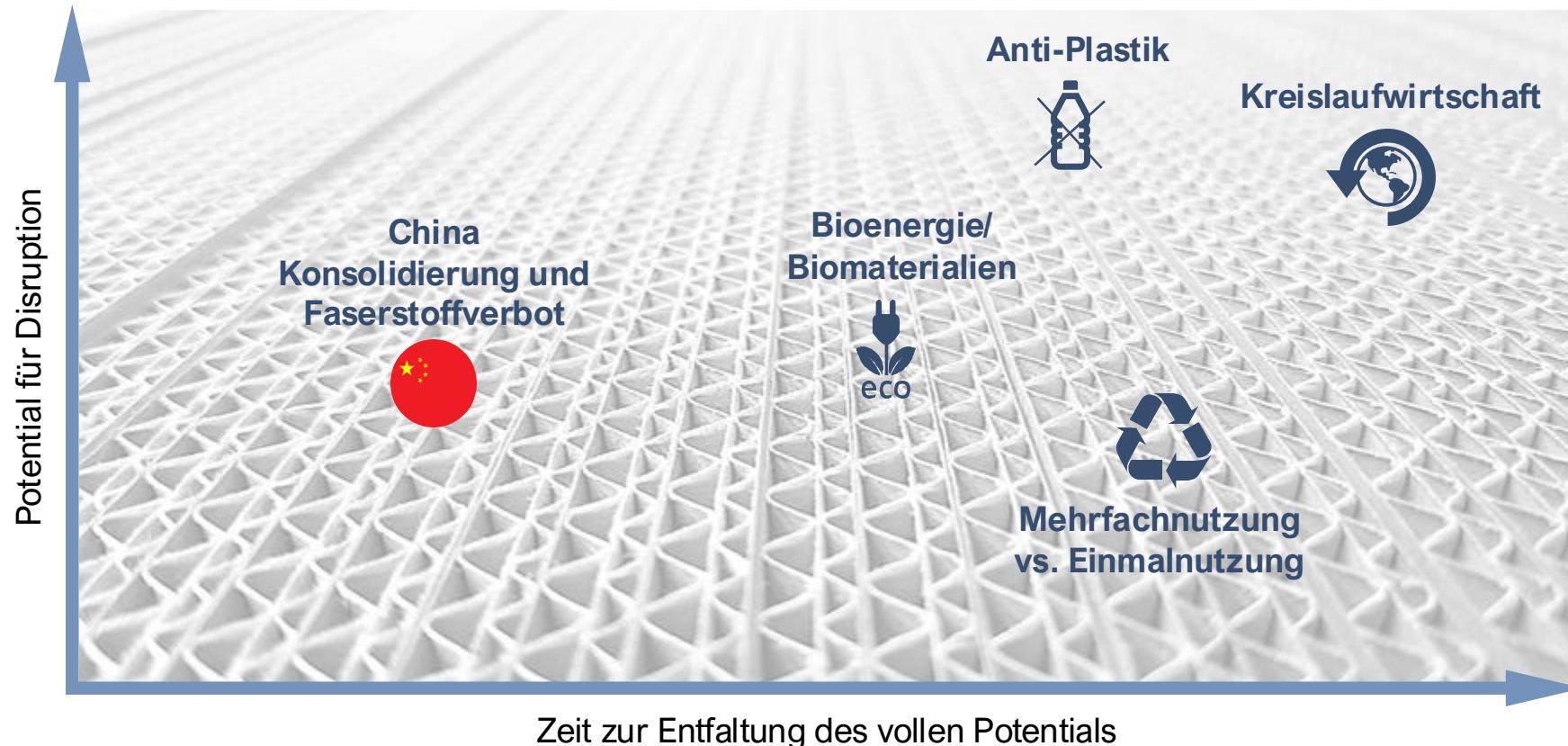


## Kommentar

- Weltweites PPI-Wachstum wird vor allem durch das Segment Wellpappe angekurbelt
- Wellpappe ist eines der am weitesten verbreiteten Verpackungsmaterialien
- Einsatz vor allem für Transportverpackungen
- Produktmixänderungen bedingen Einsatz von hochwertigen Walzen
- Kartonagen (carton and container board)
- Spezialanwendungen
- Lange Investitionszyklen sorgen für gute Vorhersagbarkeit

# Stetiges Wachstum in der Papierindustrie

Relevante Trends beeinflussen die Papierbranche



# Walzen für die Lebensmittelindustrie

## Schlüssel zur Qualitätssicherung in der Lebensmittelbranche

Extrem hohe Akzeptanz und Wertschätzung unserer Qualität bei Maschinenherstellern und Nutzern



Hochchromhaltige Walzen für Lebensmitteltauglichkeit und Abriebsminderung

Einschrumpfprozess abgestimmt auf Geometrie und Werkstoffsorte ist kritisch für Einsatz in der Lebensmittelproduktion

Die Walzen homogenisieren Gemische (z. B. Frühstücks-Flakes oder Bierproduktion)

HWK verfügt über präzise und hochwertige eingeschrumpfte Zapfen zur Maschineneinbindung



Marktpotential in weiteren Nicht-Papieranwendungen wird derzeit geprüft: Batteriefolien, Farb- und Lackauftrag, Mühlen und Zerkleinerungsmaschinen, Ziegel- und Fliesenindustrie

2

Ausblick

# Entwicklung 2025

- Zurückhaltende Investitionstätigkeit von Papierfabriken
- Einige Kunden aus der Papiermaschinenindustrie haben mit Stellenabbau oder Kurzarbeit reagiert
- Verhaltene Ergebnisentwicklung und Auftragseingänge in den ersten Monaten, aktuell erste Indizien auf besseren Markt
- Lebensmittelindustrie und Service kompensieren teilweise
- Retro-fit einer Großschleifmaschine soll Service weiter antreiben



2025  
ist ein weiteres  
Übergangsjahr,  
in dem wir die  
Kostenstrukturen  
reduzieren,  
Diversifikation  
vorantreiben und  
Service ausbauen.

# Fazit: Wir blicken optimistisch in die Zukunft

- 1 Erste Indizien zeigen Marktbelebung. Das Standing der HWK im Markt ist weiterhin sehr gut.
- 2 Service wird kurzfristig massiv ausgebaut und ein entscheidender Erfolgsfaktor. Viele Branchen können noch auf rentable Geschäftsmöglichkeiten geprüft werden.
- 3 Der Börsengang eröffnet einige Möglichkeiten, z. B. für künftige Investitionen. Es wird einiges Potential zur Absenkung von Strukturkosten gesehen.

**Eisen ist unsere Leidenschaft.**

# **Hidden Champion im Maschinenbau.**

Investorenpräsentation, November 2025  
HWK 1365 SE

Aktie (ISIN): DE000A3CMG80  
Mail: [investorrelation@hwk1365.de](mailto:investorrelation@hwk1365.de)

