

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



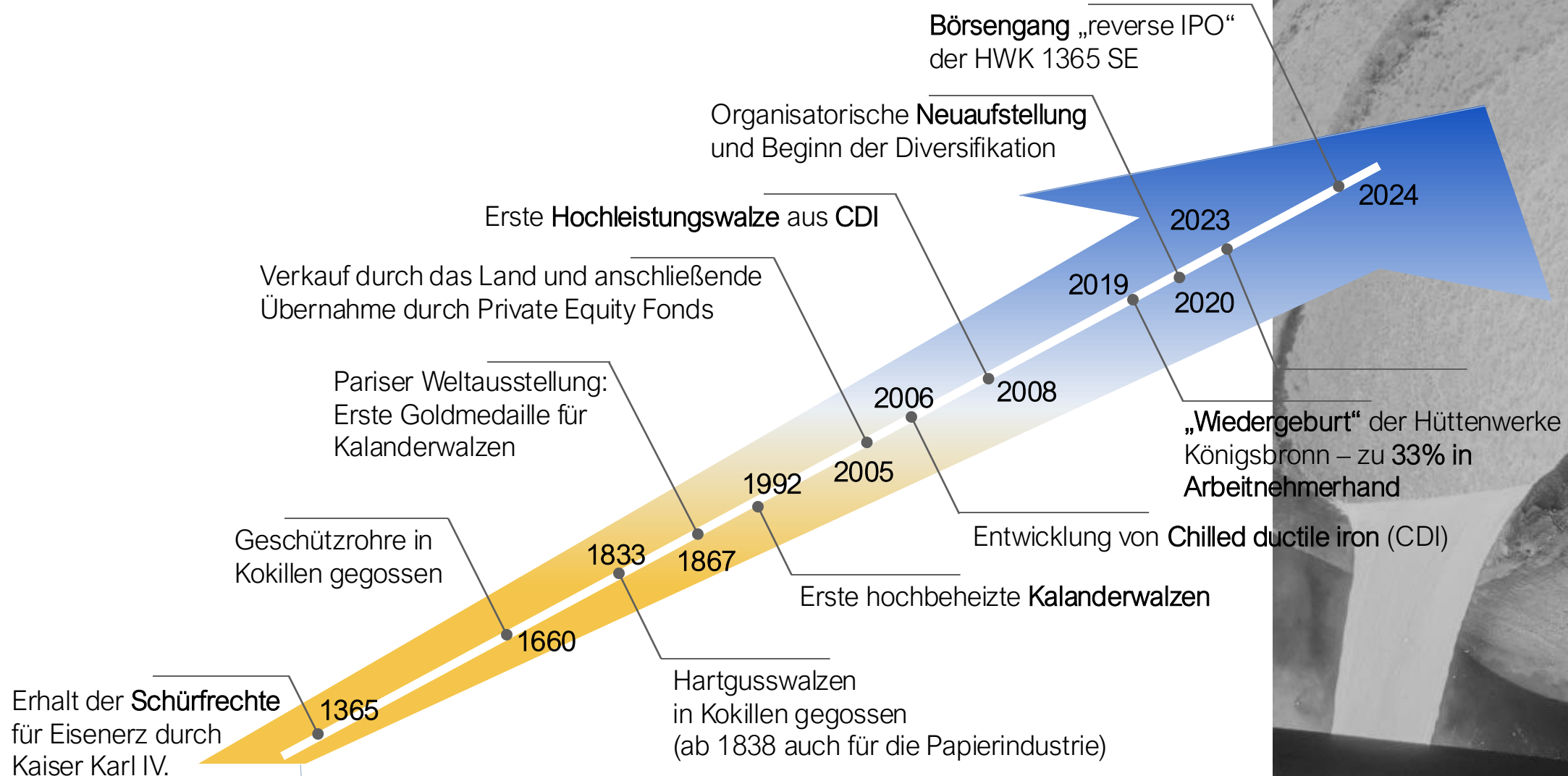
Dr. rer. nat. Dipl.-Ing.

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 Kalanderswalzen

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

Entwicklung metallurgisch komplexer Bauteile hoher Dauerfestigkeit 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**
FORWARD

„Das Wunder von Königsbronn“

Wiedergeburt der Hüttenwerke in 2019, zu 33% in Arbeitnehmerhand.



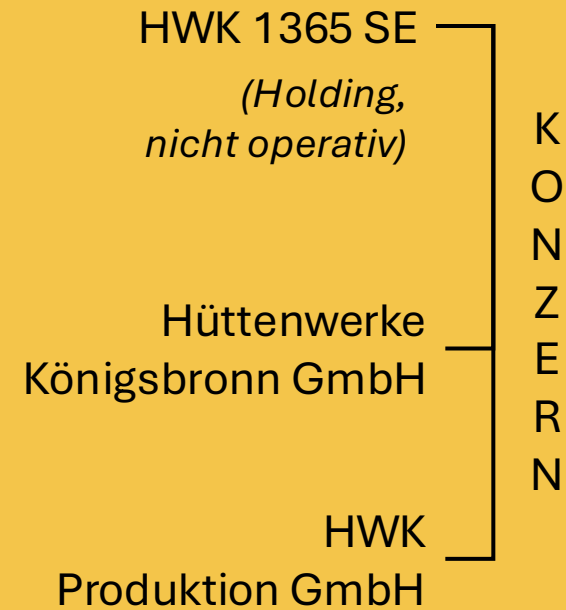
Daten zur Aktie

Emittent	HWK 1365 SE
ISIN	DE000A3CMG80
Anzahl an Aktien	275.184
Aktionärsstruktur	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

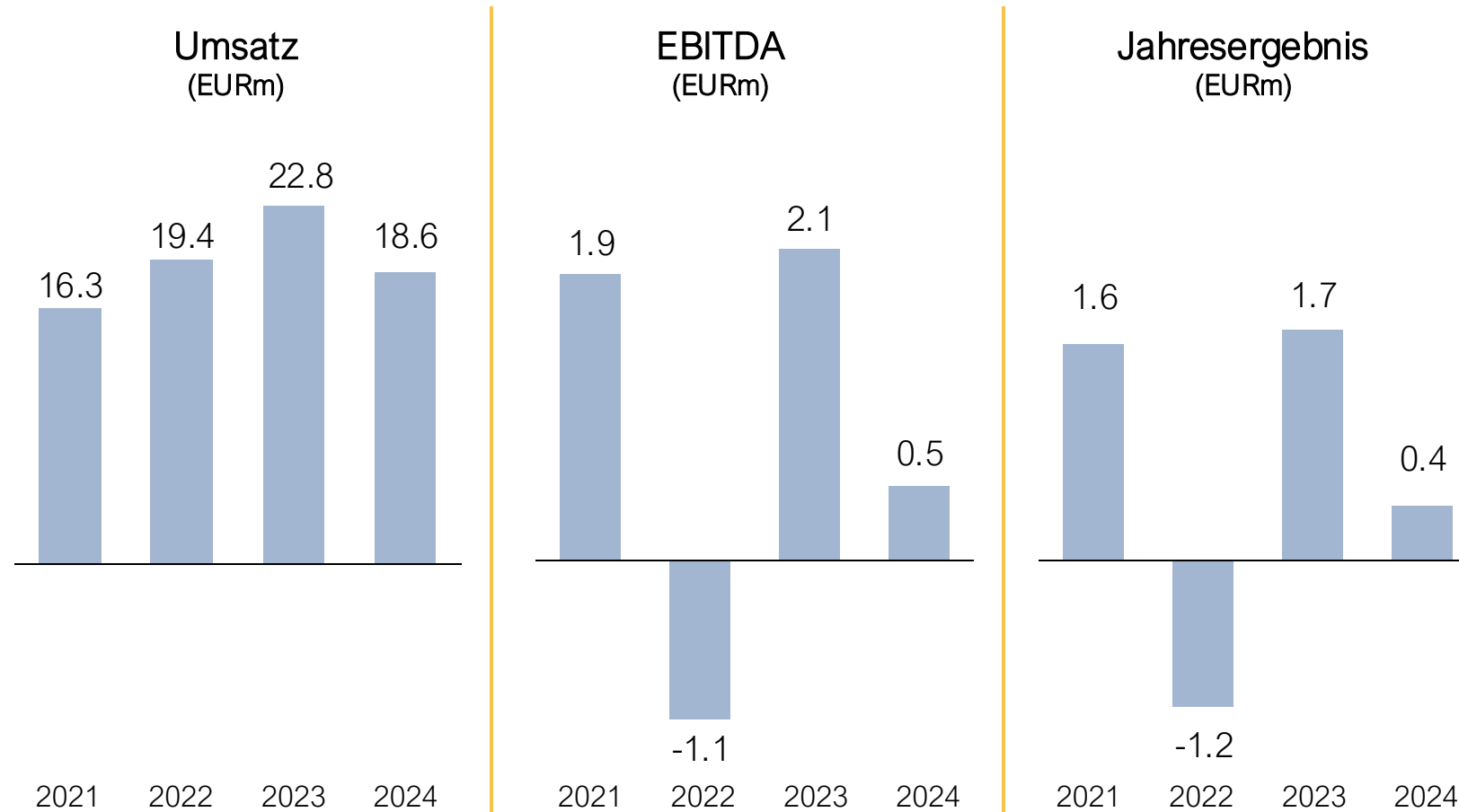
937 TEUR

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



Aktiva	2020	2021	2022	2023	2024
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
Bilanzsumme	1.758	3.837	2.938	9.818	13.448

Passiva	2020	2021	2022	2023	2024
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
Bilanzsumme	1.758	3.837	2.938	9.818	13.448

2

Produkte und Märkte: Überblick

Papierherstellung

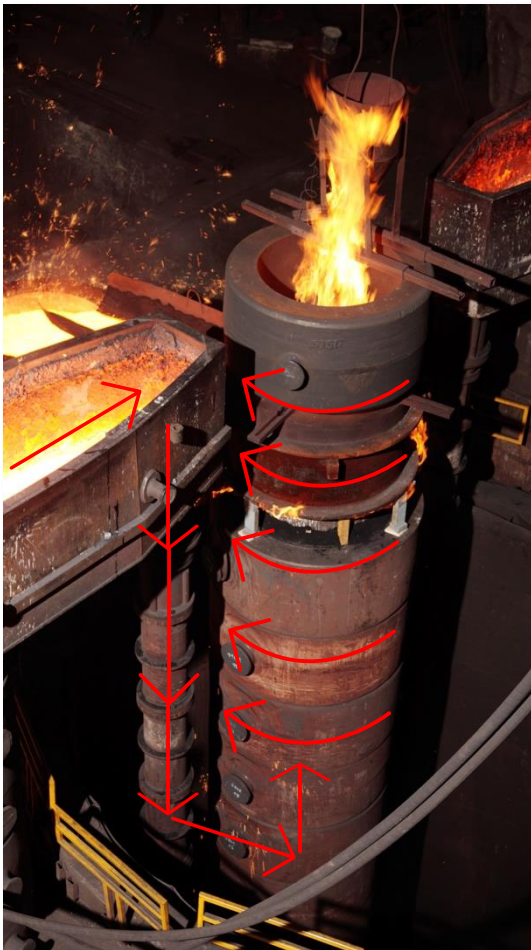
Arbeiten auf Mikrometer Niveau

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



Kalenderwalzen – 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*



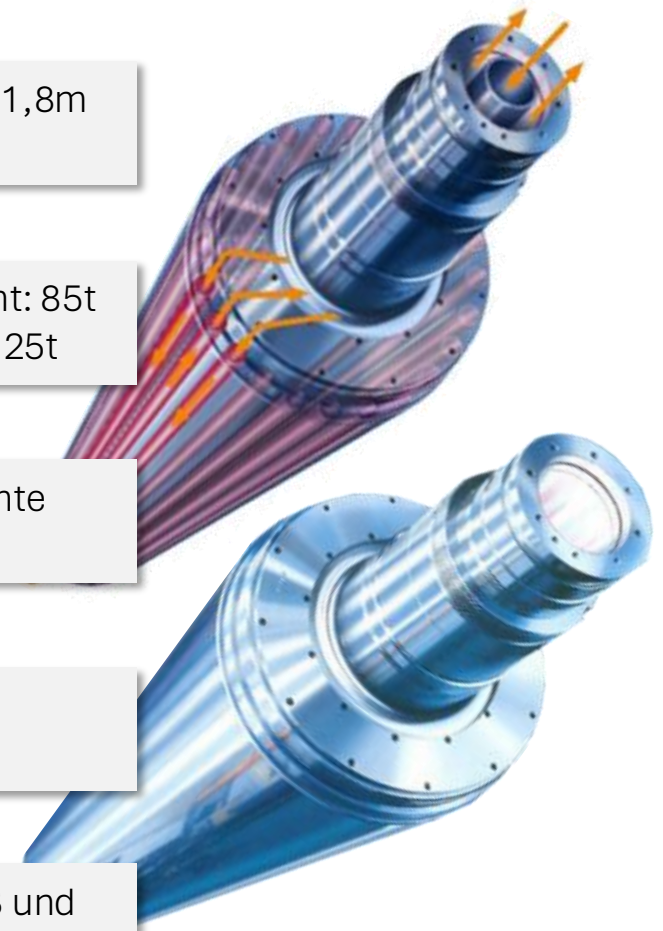
Durchlaufzeit

3 bis 9 Monate



Höchstleistung in der
Papierherstellung

bis zu 300 Grad heiß und
2.000 m/min schnell

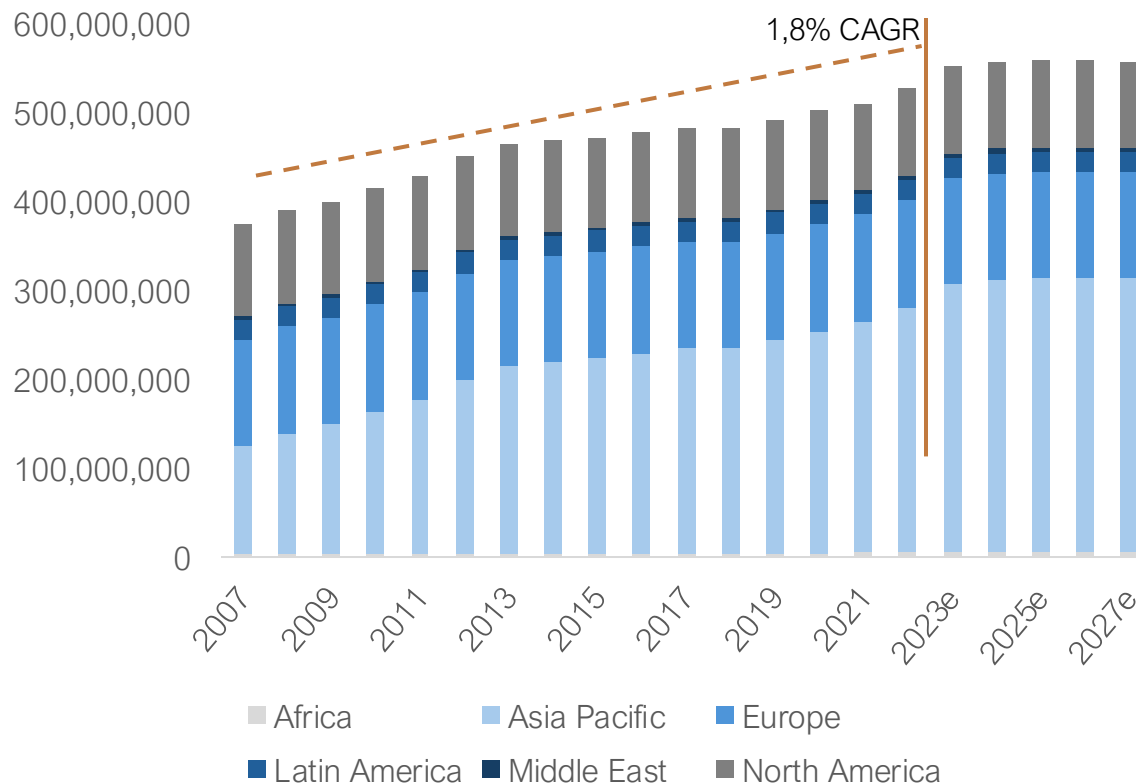


*ein menschliches Haar hat 50 bis 70 µm

Stetiges Wachstum in der Papierindustrie

Wachsende Kapazität der globalen Papierindustrie mit auffallender Verlagerung nach Asien

Weltweite Kapazität für Karton, Papier und Tücher



Quelle: Fisher International Recherche, Jan 2020, aktualisiert März 2023

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



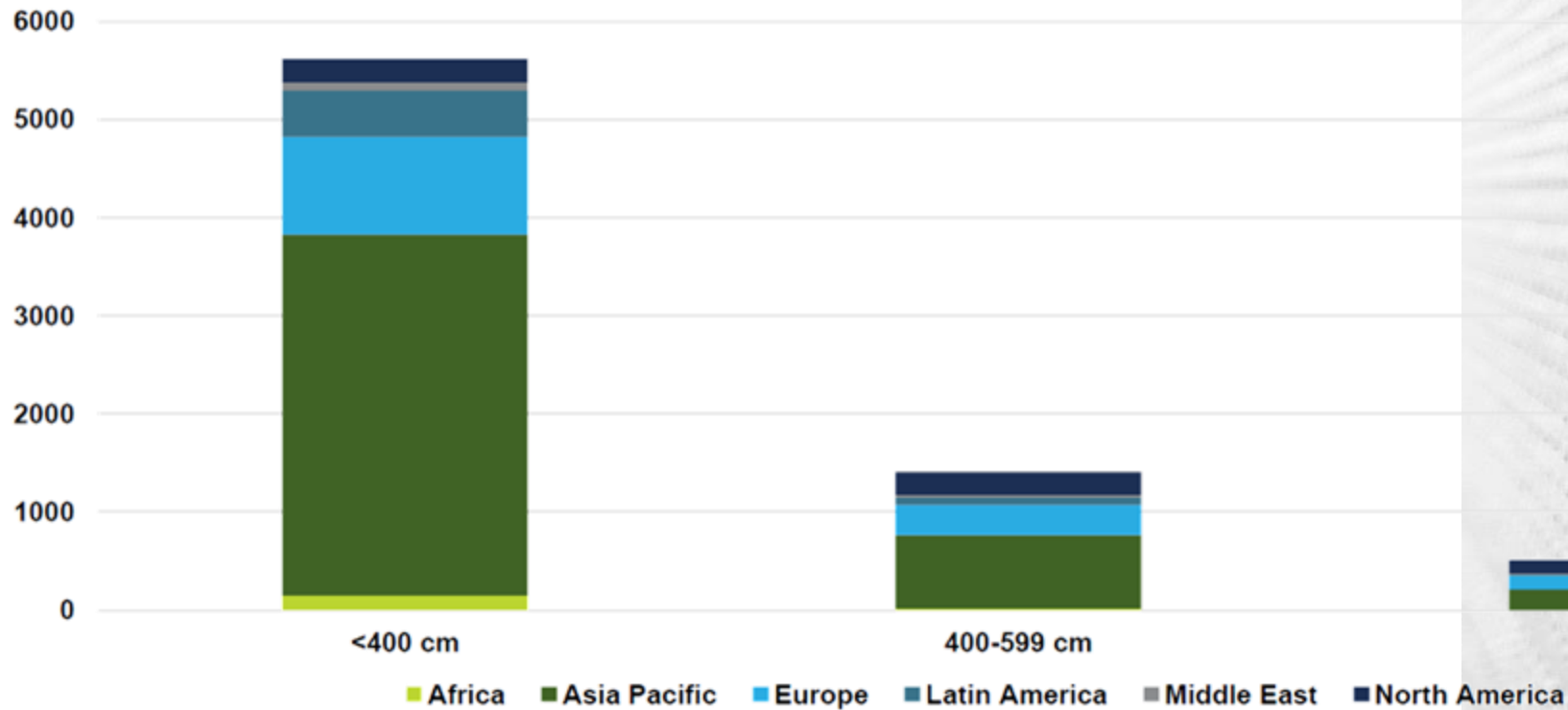
aktuell



Chinesische Regulierungsbehörden entscheiden, wer die Gewinner der Konsolidierung sind.

Stetiges Wachstum in der Papierindustrie

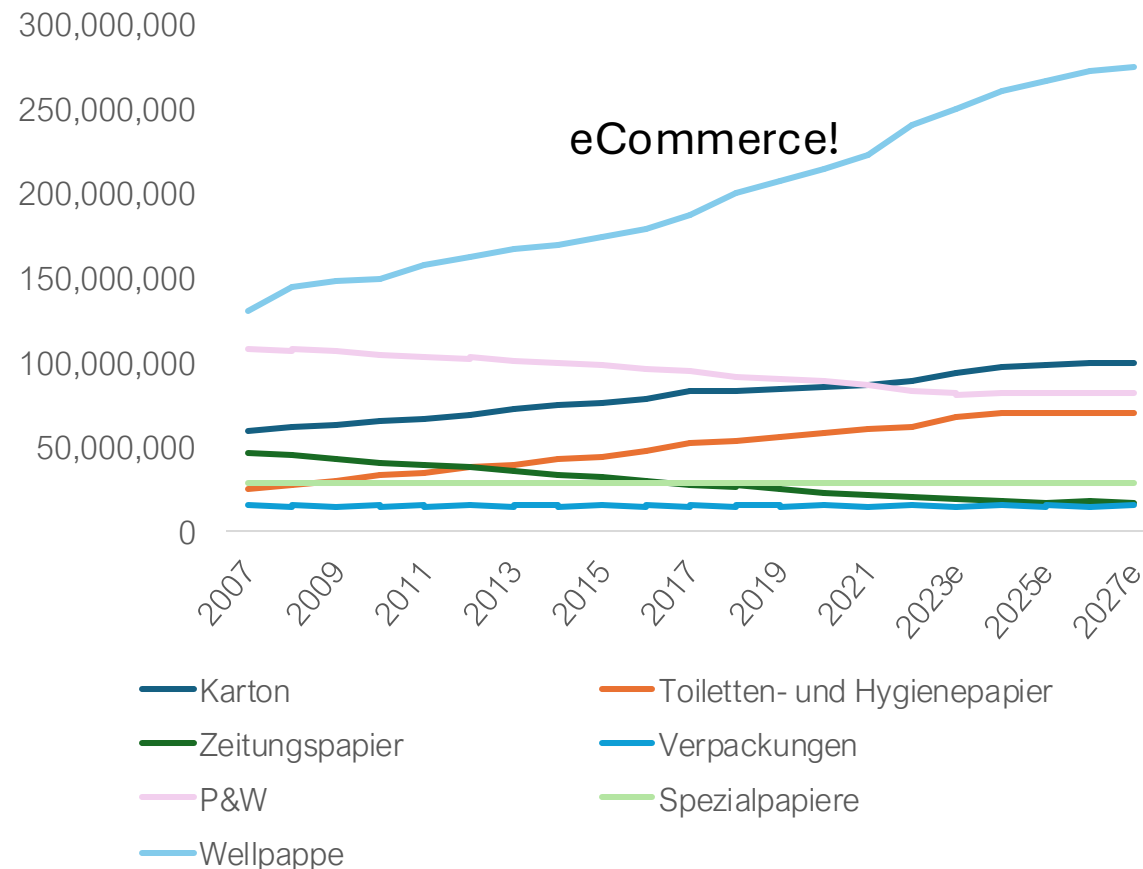
Papiermaschinen: Papierbahnbreite und Region



Entwicklung einzelner Produkte

Weltweites PPI-Wachstum besonders durch Segment Wellpappe angekurbelt

Weltweite Kapazität für Karton, Papier und Tücher

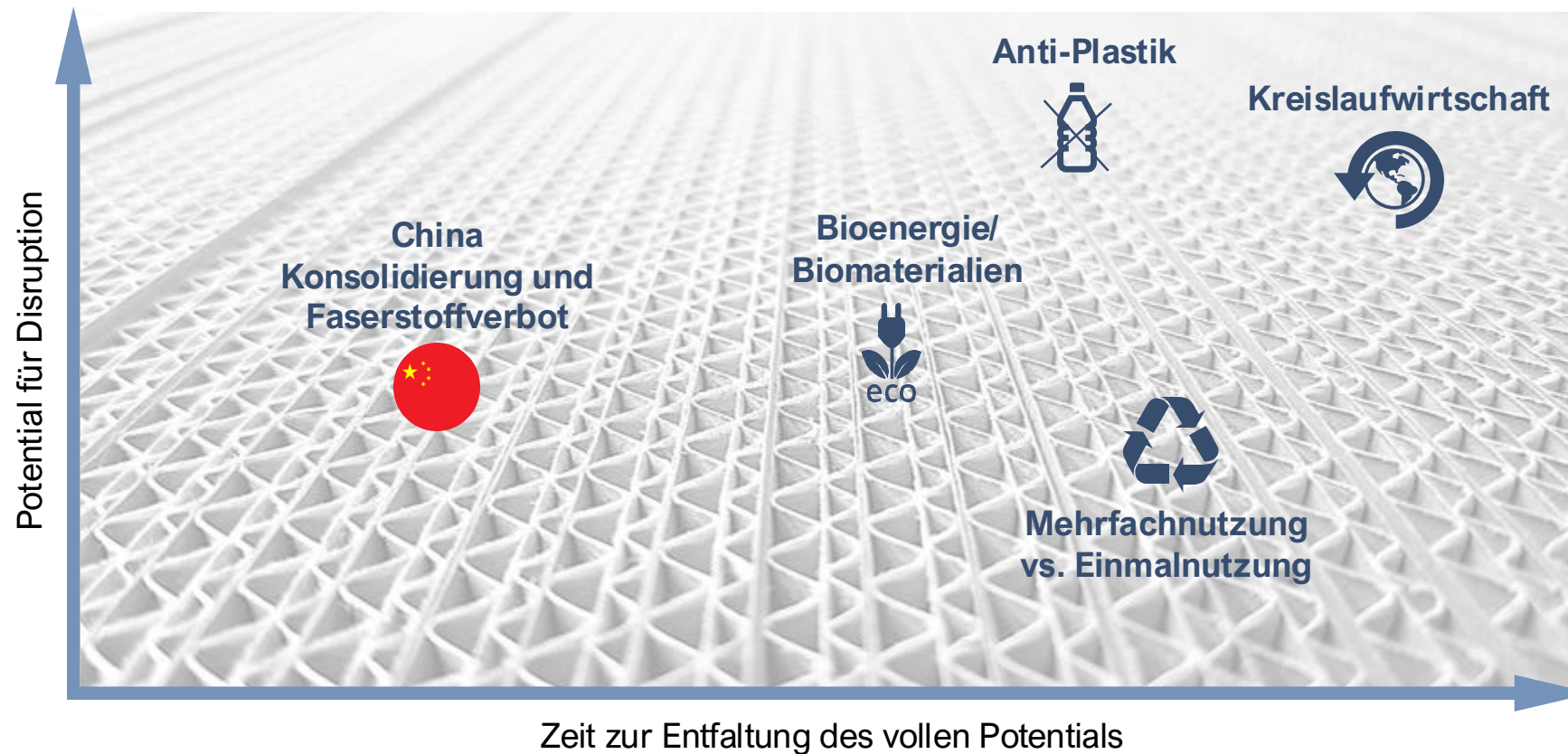


Kommentar

- 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

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



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

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

