



# HWK 1365 SE

Investorenpräsentation



# Agenda

- 1 Vorstellung der HWK
- 2 Operatives Geschäft
- 3 Marktübersicht
- 4 Finanzen
- 5 Strategischer Ausblick



A large-scale industrial process, likely metal casting, is shown. Molten metal is being poured from a large ladle into a mold, creating a massive spray of bright orange and yellow sparks that fills the air. The scene is set in a dark industrial environment with structural beams visible in the background.

1

Vorstellung der HWK



# Aktuelles Management

Erfahrenes Team mit sich ergänzenden Fähigkeiten



Dipl.-Ing.

**Wolf Waschkuhn M.Sc.**

Geschäftsführender Direktor des Verwaltungsrates  
HWK 1365 SE

- Über 30 Jahre Erfahrung im Bereich Industrie und Finanzrestrukturierung
- Konstruktionsleiter bei Fichtel & Sachs AG (D)
- Partner und Director bei Arthur Andersen (GB, CZ), KPMG (D) und Kroll (GB)
- Leiter Unternehmensentwicklung SGS S.A. (CH)
- Chairman u.a. des Industrieparks Obernburg, Neue Halberg Guß
- Wolf Waschkuhn studierte Maschinenbau an der Ruhr-Universität Bochum und Betriebswirtschaftslehre an der London Business School



Dr. rer. nat. Dipl.-Ing.

**Heiko Hesemann**

Geschäftsführer  
Hüttenwerke Königsbronn GmbH

- Über 20 Jahre Industrienerfahrung, davon 7 Jahre in der Daimler AG und 13 Jahre in Gießereien im Mittelstand
- Über 11 Jahre Geschäftsführererfahrung in Gießereien im Projektgeschäft von großen Bauteilen aus Eisen und Stahl
- Seit 2019 Geschäftsführer der Hüttenwerke Königsbronn GmbH
- Dr. Heiko Hesemann studierte Materialwissenschaft an der TU Darmstadt und promovierte am Max-Planck-Institut für Metallforschung und dem Institut für Metallkunde der Universität Stuttgart

# Weltmarktführer bei der Kalenderwalzen-Produktion

Einmalige Wettbewerbsposition im Guss und in der Bearbeitung

Präzisionsbearbeitung von  
Werkstücken >100 Tonnen mit  
vorgeschalteter Kokillengießerei

>100 Mitarbeiter

Ältestes Industrieunternehmen  
Deutschlands

Zu einem Drittel im Eigentum der  
Mitarbeiter

Angesiedelt im schwäbischen  
Königsbronn

*„Das Wunder von  
Königsbronn“*

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

HWK 1365 SE Königsbronn



Hüttenwerke Königsbronn - Von der Pleite zum Weltmarktführer | SWR Made in Südwest  
199.793 Aufrufe · vor 2 Jahren

SWR  
"Das können nur wir", meint Bernd Engel, der Entwicklungs- und Konstruktionsleiter der Hüttenwerke Königsbronn. Hundert...

[Hüttenwerke Königsbronn - Von der Pleite zum Weltmarktführer | SWR Made in Südwest \(youtube.com\)](https://www.youtube.com/watch?v=...)



# Investment Highlights

650 Jahre Erfahrung und bereit für die Zukunft



**Weltmarktführer** für große **Kalenderwalzen** für die Papiermaschinenindustrie  
– Zulieferer erster Wahl und Hidden Champion par excellence



Steigender Bedarf von **Kartonagen** (E-Commerce) und **beschichteten Papieren** (Ersatz für Plastikverpackung)



**Hoher und profitabler Auftragsbestand**; zunehmende Kundendiversifikation



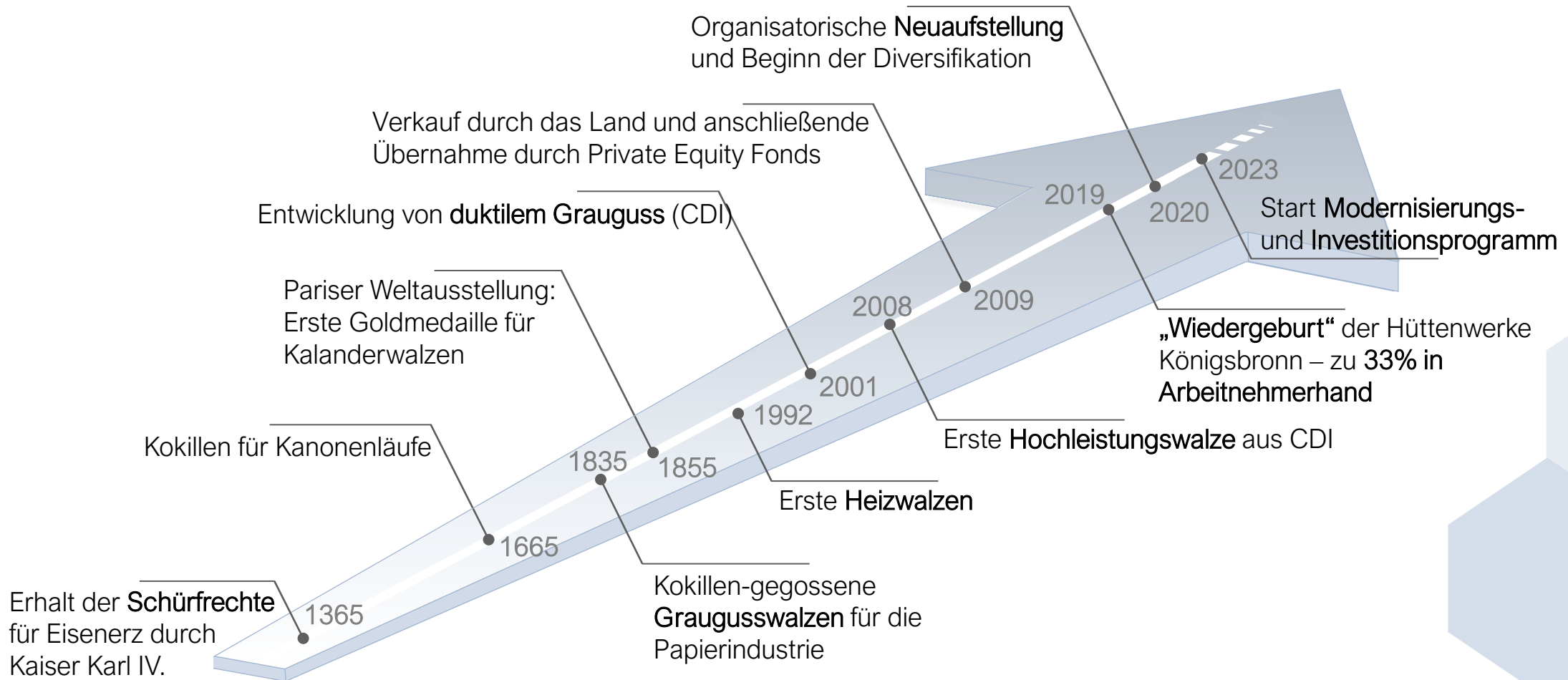
Traditionsreiches Unternehmen getragen durch hochmotivierte **Mitarbeiter** und **Führungskräfte**



Solide Bilanz mit **Gewinnmargen eines High Tech Maschinenbauers** -  
Lukratives Wachstum bei Produkten, Service und Investitionen

# Vorstellung der HWK 1365

Deutschlands ältester Industriebetrieb





A high-temperature industrial scene, likely a steel mill, showing a large volume of molten metal being poured. The scene is filled with bright orange and yellow sparks and steam, creating a dramatic and intense atmosphere. The background shows industrial structures and pipes.

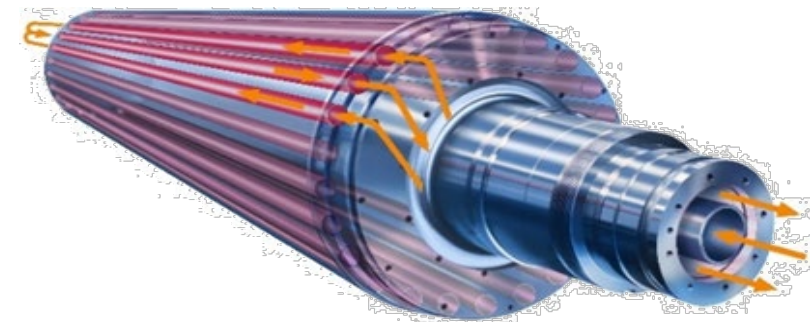
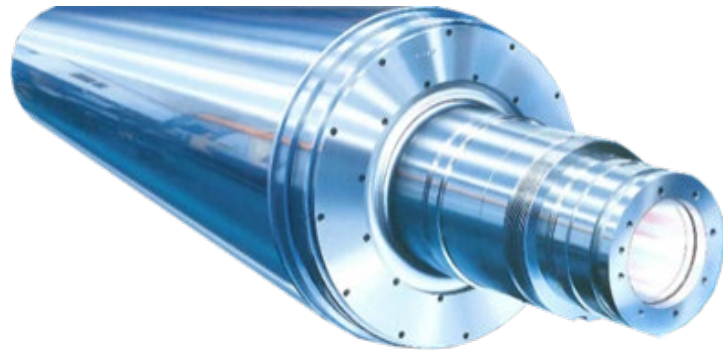
2

Operatives Geschäft



# Kalenderwalzen - Präzisionsarbeit im XXL-Format

Arbeiten auf Mikrometer Niveau



## Technische Daten



Produktionsdauer

3 bis 9 Monate



Maße

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



Gewicht

max. Versandgewicht: 40t  
max. Gießgewicht: 125t

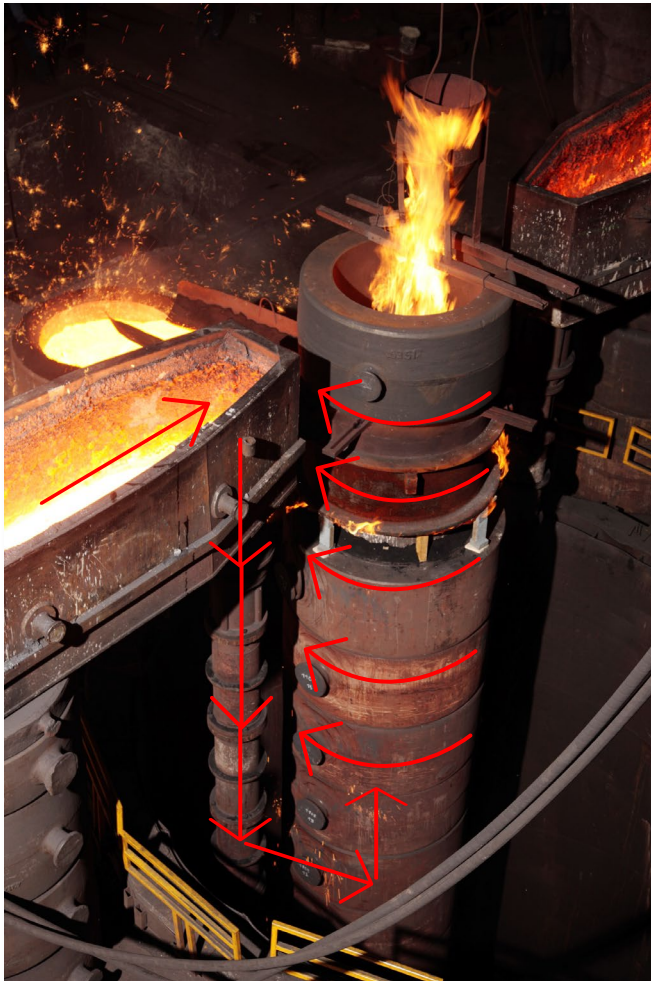


Abweichungstoleranz

max. 6 $\mu$ m auf gesamte  
Walzenlänge

# Unser Hightech Produkt

Führende Marktposition geschützt durch hohe technische Eintrittsbarrieren



## Komplexer Produktionsprozess erzielt höchste Qualität

- Hochentwickeltes Gießverfahren mit dickwandigen Kokillen – Nachahmung sehr aufwendig
- Grundspeisung erzeugt Schleuderkräfte, die zu höchster Bauteilqualität führen – dadurch können Anforderungen jedes Kunden optimal umgesetzt werden
- Besondere Werkstoffeigenschaften:
  - Erhöhte Härte und Verschleißwiderstand
  - Höhere Zug- und Dauerfestigkeit
  - Verminderter Wärmeverlust
  - Sicherstellung Nachschliffoption für Walzenservice
- Patentiertes Tieflochbohrverfahren auf 12 Meter
- Komplexe Heizkanalführung zur homogenen Wärmeausdehnung über Walzenlänge
- Fertigwalze mit bis zu 150 Einzelteilen
- Bimetall Eigenschaften der Oberfläche: Harte Schale und weicher Kern entstehen aus einem Guss



Hochleistungswalzen mit höchster Bauteilzuverlässigkeit



# Maßgeblich für jede Papiermaschine

Walzenqualität und Bauteilzuverlässigkeit rechtfertigen Preisprämie

- Kalanderswalzen werden im letzten Schritt der Papierproduktion verwendet
- Die Walzen glätten und ebnen das raue und ungleiche Papier unter hohem spezifischem Druck
- Maßgebliche Bestimmung der Gleichmäßigkeit und Oberflächengüte des Endproduktes
- Glätte des Papiers / der Kartonage bestimmt die mögliche Druckqualität
- Stetig steigende Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Kartonagen aufgrund steigendem E-Commerce
- Hohe Bauteilzuverlässigkeit reduziert Wartungsaufwand, Reparaturkosten und erhöht damit ROCE der Papierfabrik



# Walzenservice

Dienstleistungsangebot basiert auf umfangreichem Know-how

## Reparaturen

---

- Inhouse Reparaturen und Aufarbeitung von Kalandervalzen und -mänteln
- z.B.: Schleifen, Honen, Flanschzapfen, Einbaukomponenten, Tieflochbohrungen, Auswuchten, Rundheit, Rauigkeit
- Service Team für Reparaturen und Dienstleistungen vor Ort - weltweit!
- Durch die Expertise auch Schadens-Untersuchung

## Schleifen

---

- Schleifen und Bearbeitung von harten und weichen Oberflächen
- Durch gerade erfolgender Investition Verdopplung der Schleifkapazitäten als Vorhalt für Service



## Upgrades

---

- Inhouse Konstruktionsabteilung für Neukonstruktionen und Entwicklungen
- Auslegung von Standard- bis beheizte Walzen

## Ersatzteile

---

- Weltweite Belieferung unsere Kunden mit Originalteilen
- z.B.: Einlaufrohre, Dichtungen, Isolierrohre, Anschlussflansche
- auch Jahrzehnte nach Auslieferung



# Walzen für die Lebensmittelindustrie

Schlüssel zur Qualitätssicherung in der Lebensmittelbranche

- Hochchromhaltige Walzen für Lebensmitteltauglichkeit und Abriebsminderung
- Die Walzen homogenisieren Gemische (z. B. für (Frühstücks-)Flakes oder zur Bierherstellung)
- Eingeschrumpfte Zapfen zur Maschineneinbindung
- Einschrumpfprozess abgestimmt auf Geometrie und Werkstoffsorte kritisch, aber bei HWK sicher beherrscht
- Extrem hohe Akzeptanz und Wertschätzung unserer Qualität bei Maschinenherstellern und Nutzern





A large industrial furnace or steel mill with bright orange molten metal and sparks. The scene is filled with intense heat and light, with a dense spray of sparks falling from the top. The background shows industrial structures and pipes.

3

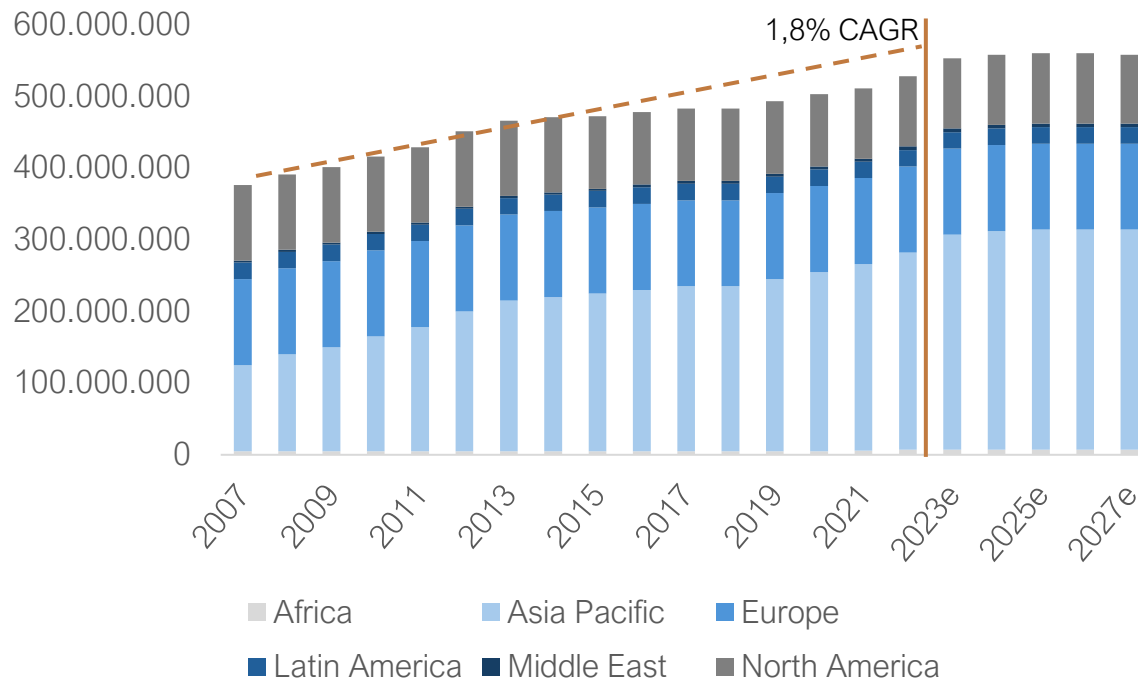
Marktübersicht



# Stetiges Wachstum in der Papierindustrie

Wachsende Kapazität der globalen Papierindustrie mit auffallender Verlagerung nach Asien

## Weltweite Kapazität für Karton, Papier und Tücher



## Kommentar

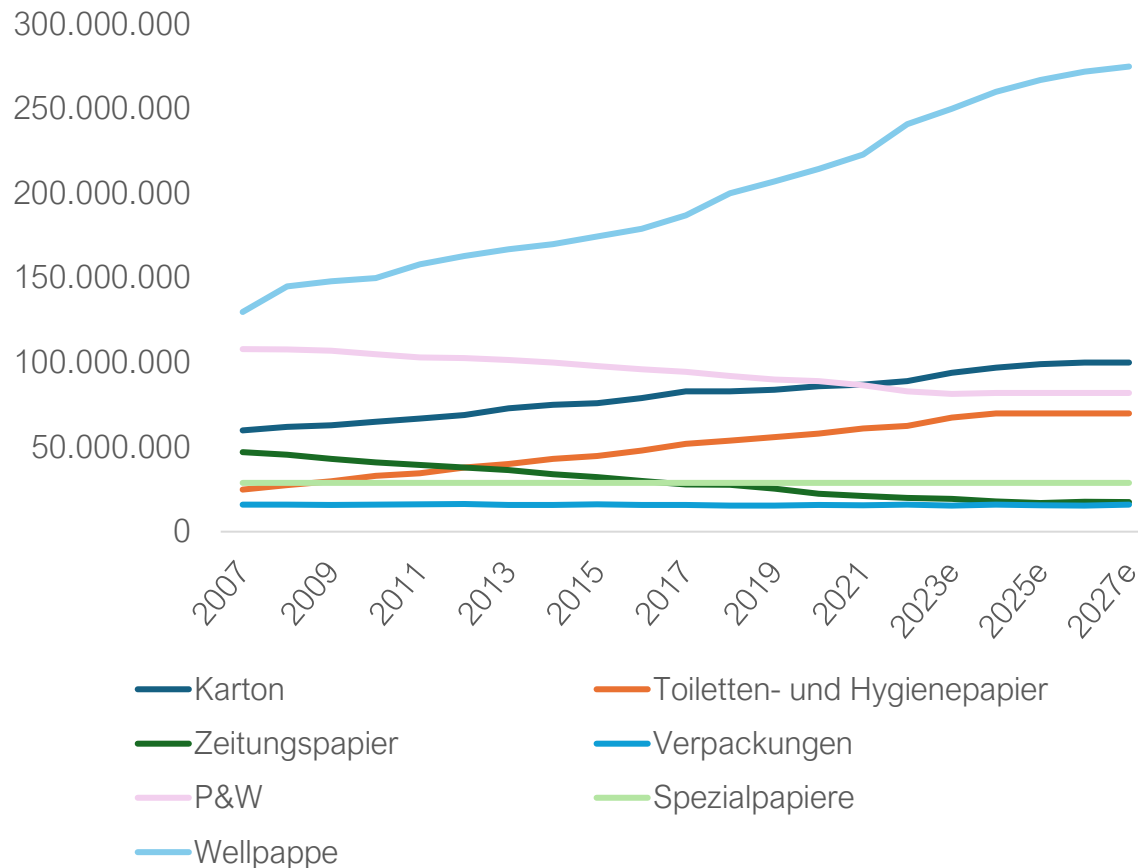
- Historischer CAGR 1,8%
- Angekündigter CAGR 1,1%
- Auf Asien entfällt mehr als die Hälfte der weltweiten Kapazität
- Stetiges Wachstum des weltweiten Marktes für P&P – sowohl in der Vergangenheit als auch in der Zukunft

Stabile Prognose für Europa aber: Wachstumsmotor Asien

# Entwicklung einzelner Produkte

Weltweites PPI-Wachstum besonders durch Segment Containerboard angekurbelt

## Weltweite Kapazität für Karton, Papier und Tücher



## Kommentar

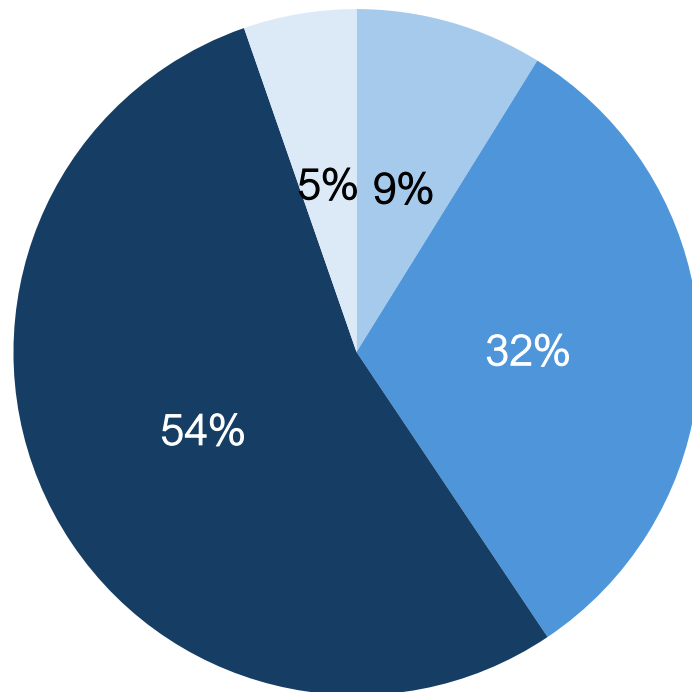
- Weltweites PPI-Wachstum wird vor allem durch das Segment Wellpappe angekurbelt
- Wellpappe ist eines der am weitesten verbreiteten Verpackungsmaterialien
- Einsatz vor allem für Transportverpackungen
- Produktmixänderungen bedingen Einsatz von hochwertigen Walzen
  - Kartonagen (carton and container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



# Markt in Deutschland

Vor allem Verpackungen und Pappe werden verbraucht

## Papierverbrauch in Deutschland nach Art



■ Toiletten- und Hygienepapier      ■ Grafische Papiere  
■ Verpackungen aus Pappe und Papier      ■ Spezialpapiere

## Kommentar

- Fabriken in Deutschland passen aufgrund veränderter Nachfrage ihre Produktion um
- Besonders hohe Nachfrage herrscht im Bereich Verpackungen aus Pappe und Papier
- Veränderungsdruck getrieben durch Digitalisierung und Nachhaltigkeit



The background of the slide is a high-contrast, industrial scene. It features a large, bright orange and yellow glow, likely from molten metal being poured or processed. Numerous bright sparks are flying through the air, creating a dense, shimmering effect. The scene is set within a dark industrial environment with visible structural elements like pipes and beams.

4

Finanzen

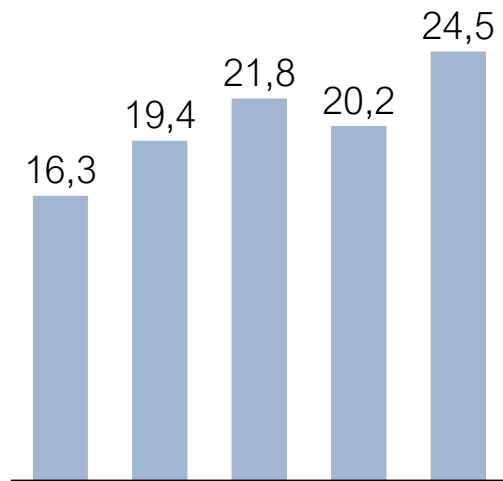


# Stetiges Umsatzwachstum und stabile Marge

Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung

## Umsatz

EUR m

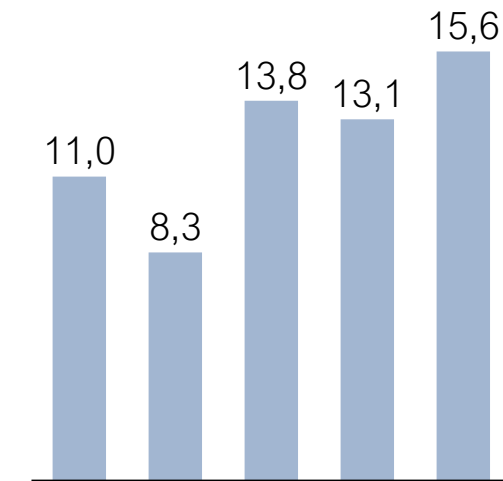


2021A 2022A 2023A 2024E 2025E

## Brutto Ergebnis

EUR m

Marge %

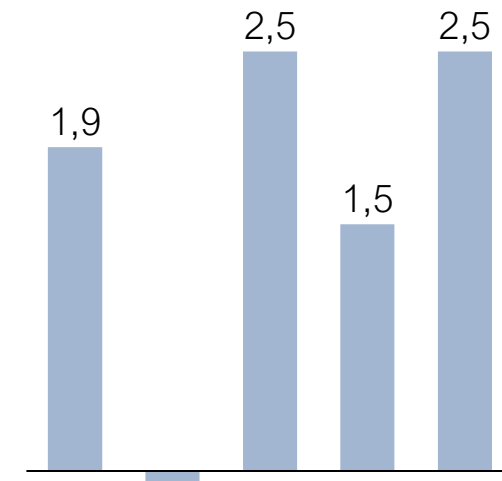


2021A 2022A 2023A 2024E 2025E

## EBITDA

EUR m

Marge %

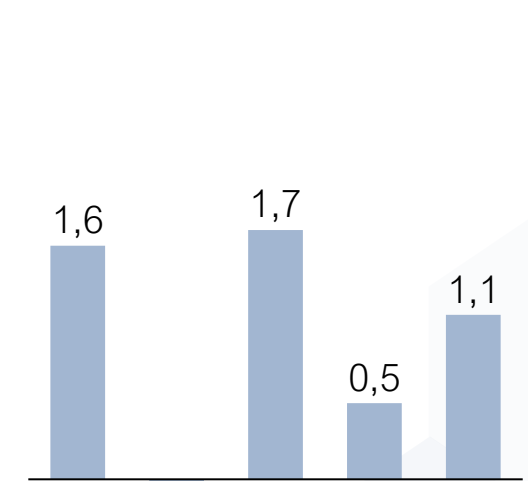


2021A 2022A 2023A 2024E 2025E

## Jahresergebnis

EUR m

Marge %



2021A 2022A 2023A 2024E 2025E

# EK-Quote >23%

## Bilanzentwicklung

Bilanz Aktiva (EUR Tsd.)	2020A	2021A	2022A	2023A
<b>A. Anlagevermögen</b>	<b>190</b>	<b>833</b>	<b>800</b>	<b>846</b>
I. Sachanlagen	190	833	800	846
<b>B. Umlaufvermögen</b>	<b>1.244</b>	<b>2.799</b>	<b>1.985</b>	<b>5.732</b>
<b>I. Vorräte</b>	<b>4.517</b>	<b>5.979</b>	<b>5.714</b>	<b>991</b>
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	762	941	1.005	917
2. Unfertige und fertige Erzeugnisse	3.677	4.981	4.684	4.612
3. Geleistete Anzahlungen auf Vorräte	78	57	25	60
4. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	-4.466	-3.883	-4.541	-4.854
<b>II. Forderungen</b>	<b>826</b>	<b>522</b>	<b>705</b>	<b>1.300</b>
1. Forderungen aus Lieferung und Leistung	304	255	462	737
2. Sonstige Forderungen	522	267	243	563
<b>III. Liquide Mittel</b>	<b>367</b>	<b>181</b>	<b>106</b>	<b>3.441</b>
1. Bank	367	181	106	3.441
<b>C. ARAP</b>	<b>324</b>	<b>204</b>	<b>153</b>	<b>350</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>1.758</b>	<b>3.837</b>	<b>2.938</b>	<b>6.928</b>

- Wesentliche Anlagen über Sale & Leaseback gehalten, Vertrag bis Juni 2023 erneuert
- Stetige eigene Investitionen in Kokillen, Maschinen und Anlagen, Software zur Modernisierung des Standortes

Bilanz Passiva (EUR Tsd.)	2020A	2021A	2022A	2023A
<b>A. Eigenkapital</b>	<b>-575</b>	<b>988</b>	<b>435</b>	<b>1.557</b>
<b>B. Rückstellungen</b>	<b>1.243</b>	<b>1.265</b>	<b>1.025</b>	<b>2.003</b>
1. Rückstellungen Personal langfristig	87	119	146	171
2. Rückstellungen Personal kurz-/mittelfristig	-	419	418	553
3. Steuerrückstellungen	192	378	170	521
4. Ausstehende Rechnungen	-	75	56	360
5. Sonstige Rückstellungen	964	275	235	398
<b>C. Verbindlichkeiten</b>	<b>1.090</b>	<b>1.583</b>	<b>1.478</b>	<b>3.368</b>
1. Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	728	1.250	1.047	481
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	-	-
3. Sonstige Verbindlichkeiten	362	333	431	2.887
<b>Summe Passiva</b>	<b>1.758</b>	<b>3.837</b>	<b>2.938</b>	<b>6.928</b>

- Grundstücke und Gebäude mit langfristigem Mietvertrag gemietet, Vermieter durch die aktuellen Mehrheitsgesellschafter kontrolliert
- Eigenkapitalquote Dezember 2023 i.H.v. 23%
- Gesellschafter unterstützte Gesellschaft durch Kapitalzufuhr in 2022



A high-temperature industrial scene showing molten metal being poured from a large ladle into a mold. The scene is filled with bright orange and yellow sparks and steam, creating a dramatic and intense atmosphere. The background shows industrial structures and pipes.

5

Strategischer Ausblick



# Strategische Initiativen 2024-2025

Walzenservice, Produktdiversifikation und Nachhaltigkeit

## Walzenservice



- Aktive Vermarktung des Walzenservice, möglich durch Erweiterungsinvestition in Schleifkapazität und Managementverstärkung
- Potenzielle Übernahme eines kompletten Walzenservice
- Aufbau einer Service- und Beratungskapazität in China

## Produktdiversifikation



- Wettbewerbsfähiger Handformguss, möglich durch umfangreiche Überholung der Sandaufbereitung
- Ausbau des Großkolbengusses
- Bestimmung des Marktpotentials in weiteren Nicht-Papieranwendungen ((Batterie-)Folien; Farb- und Lackauftrag)

## Nachhaltigkeit



- Stromliefervertrag mit hocheffizientem, KWKG<sup>1</sup>-gefördertem Kraftwerk aus Kraft-Wärme-Kopplung
- Avisierte Installation einer Photovoltaikanlage auf ca. 20.000m<sup>2</sup> Hallendachfläche

<sup>1</sup>Gefördert nach dem Kraft-Wärme-Kopplungsgesetz (KWKG), §16



# Börsenlisting ermöglicht Wachstum und Innovation

Bereit für den nächsten Schritt



## Kapitalbeschaffung & Expansion



- HWK strebt durch das Listing eine Verbreiterung der Kundenbasis innerhalb des Walzengeschäfts an
- Langfristiger Geschäftsplan der HWK sieht Investitionen in Höhe von 10 Mio. EUR vor
- Finanzielle Stabilität und Flexibilität wird durch ein Listing weiter gestärkt

## Innovation & Wachstum



- HWK will interne Abläufe und Innovationen fördern und verbessern
- Neben Kapital werden auch externe Fachkräfte benötigt, Verbesserung der Attraktivität und Bekanntheit
- Aufbau eines echten Servicegeschäftes und intelligenter Ausweitung des Produktportfolios

# Disclaimer

Diese Präsentation („Präsentation“) und die darin enthaltenen Informationen wurden von der HWK 1365 SE („HWK“) erstellt. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen („Informationen“) stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen und wurden nicht unabhängig von HWK verifiziert. Es wird keine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Fairness, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Korrektheit der Informationen oder der darin enthaltenen Meinungen abgegeben, und es sollte auch nicht darauf vertraut werden. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind vertraulich und dürfen nicht an Dritte weitergegeben werden. Diese Präsentation dient dem Empfänger dieser Präsentation („Empfänger“) als Informationsunterlage zur Bildung eines besseren Verständnisses, wobei die Informationsbeschaffung, sowie jegliche Bewertung der beschafften Informationen und darauf gestützte Entscheidungen in der alleinigen Zuständigkeit und Verantwortung des Empfängers liegen.

Diese Präsentation enthält finanzielle und andere Informationen über die Geschäfte und Vermögenswerte des Unternehmens. Diese Informationen wurden nicht von einer unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft oder verifiziert. Es ist nicht die Absicht und es darf sich nicht darauf verlassen werden, dass diese Materialien eine vollständige oder umfassende Analyse der Finanzlage, der Handelsposition oder der Aussichten des Unternehmens liefern. Alle Projektionen, Schätzungen, Prognosen, Ziele, Aussichten, Rücksendungen und / oder Meinungen in diesem Dokument beinhalten Elemente der subjektiven Beurteilung und Analyse und basieren auf dem besten Urteil von HWK zum Datum dieser Präsentation. Alle Prognosen, Schätzungen, Meinungen und Prognosen in dieser Präsentation können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Es wird keine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Erreichung oder der Angemessenheit von Prognosen, Schätzungen, Meinungen und Prognosen in dieser Präsentation abgegeben, und es sollte nicht darauf vertraut werden. In allen Fällen sollten die Empfänger ihre eigenen Untersuchungen und Analysen des Unternehmens und der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen durchführen. In Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen oder mündliche oder schriftliche Kommunikation in Verbindung mit den Informationen wird von keiner Person eine Verantwortung oder Haftung übernommen. Der Empfänger erklärt sich damit einverstanden, dass er bei einem Rechtsstreit oder Schiedsverfahren, an dem HWK beteiligt ist, nicht versuchen wird, Informationen in dieser Präsentation zu finden oder anderweitig zu nutzen.

Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen weder HWK, noch deren Berater eine Gewährleistung, Garantie oder sonstige Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen und Details. Gleiches gilt für alle anderen Informationen, schriftlich oder mündlich, die im Zusammenhang mit dieser Präsentation veröffentlicht werden. Der Empfang dieser Präsentation gewährt dem Empfänger kein Recht auf spätere Ergänzungen, Ergänzungen oder Korrekturen. Ebenso bedeutet das Fehlen einer Ergänzung, Ergänzung oder Korrektur nicht, dass sich die Situation des Unternehmens seit der Erstellung dieser Präsentation nicht verändert hat.

Diese Präsentation ist vertraulich und weder die Präsentation noch Teile davon dürfen ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von HWK an Dritte weitergegeben werden. In keinem Fall, soweit gesetzlich zulässig, haftet HWK, oder einer ihrer jeweiligen Berater für Verluste, Schäden, Kosten oder Ausgaben, die sich aus oder in Verbindung mit dieser Präsentation gegenüber Dritten ergeben, welche diese Präsentation zur Verfügung gestellt bekommen haben, oder welche anderweitig Kenntnis von deren Inhalt erlangt haben.