

Jahresabschluss
SHW AG, Aalen
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

- eingetragen in das Handelsregister beim Amtsgericht Ulm unter der Registernummer
HRB - 726621 -

SHW AG, Aalen
Bilanz zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

AKTIVA		
in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
A. Anlagevermögen		
Finanzanlagen	146.859	147.184
	146.859	147.184
B. Umlaufvermögen		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	12.637	20.084
2. Sonstige Vermögensgegenstände	8	734
	12.645	20.818
II. Guthaben bei Kreditinstituten	35	102
	12.680	20.920
C. Rechnungsabgrenzungsposten	535	555
Bilanzsumme	160.074	168.659

SHW AG, Aalen
Bilanz zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

PASSIVA

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital (Bedingtes Kapital TEUR 1.250; Vorjahr TEUR 1.250)	6.436	6.436
II. Kapitalrücklage	38.770	38.770
III. Gewinnrücklagen Andere Gewinnrücklagen	124.677	124.677
IV. Bilanzverlust	-13.770	-11.290
	156.113	158.593
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	204	208
2. Steuerrückstellungen	0	534
3. Sonstige Rückstellungen	1.020	652
	1.223	1.393
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	447	462
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.062	8.175
3. Sonstige Verbindlichkeiten	229	36
	2.738	8.673
Bilanzsumme	160.074	168.659

SHW AG, Aalen
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

in TEUR	2025	2024
1. Umsatzerlöse	2.843	1.961
2. Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-2.843	-1.961
3. Bruttoergebnis vom Umsatz	0	0
4. Allgemeine Verwaltungskosten	-1.807	-2.132
5. Sonstige betriebliche Erträge	1.067	697
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	0	-54
7. Aufwendungen aus Verlustübernahme	-2.017	-8.158
8. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	230	239
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	594	1.090
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-510	-594
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-26	-160
12. Ergebnis nach Steuern	-2.469	-9.072
13. Sonstige Steuern	-11	-12
14. Jahresfehlbetrag	-2.480	-9.084
15. Verlustvortrag	-11.290	-2.206
16. Entnahmen aus Gewinnrücklagen	0	0
17. Bilanzverlust	-13.770	-11.290

SHW AG, Aalen

Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025

Abschluss nach Handelsrecht

Der vorliegende Jahresabschluss der SHW AG (Amtsgericht Ulm, HRB 726621) wurde nach den Vorschriften des Dritten Buches des Handelsgesetzbuches sowie des Aktiengesetzes aufgestellt. Darstellung, Gliederung, Ansatz und Bewertung des Jahresabschlusses entsprechen den Vorjahresgrundsätzen.

Entsprechend den Kriterien des § 267 HGB ist die SHW AG zum 31. Dezember 2025 eine kleine Kapitalgesellschaft.

Zur Verbesserung der Klarheit und Übersichtlichkeit der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung wurden einzelne Posten zusammengefasst, die nachfolgend im Anhang gesondert erläutert werden. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist, analog Vorjahren, nach dem Umsatzkostenverfahren gegliedert.

Die Betragsangaben im Jahresabschluss erfolgen - soweit nicht anders angegeben - in TEUR. Rundungsdifferenzen sind möglich.

Angaben, die wahlweise in der Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung oder im Anhang gemacht werden können, sind im Anhang enthalten. Größenabhängige Erleichterungen der §§ 288, 274a HGB werden teilweise in Anspruch genommen.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Finanzanlagen

Das Finanzanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten angesetzt. Bei Vorliegen einer voraussichtlich dauerhaften Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen erfasst.

Umlaufvermögen und Rechnungsabgrenzungsposten

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt.

Wertaufholungen im Bereich des Anlage- und des Umlaufvermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für eine in früheren Jahren erfolgte außerplanmäßige Abschreibung bzw. Wertminderung nicht mehr bestehen.

Guthaben bei und Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Guthaben bei und Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten werden mit dem Nennwert angesetzt.

Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnung nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) unter Berücksichtigung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck, einer künftigen Rentenentwicklung von 2,00 % bzw. 1,25 % (Vorjahr 2,00 % bzw. 1,25 %) sowie einem Rechnungszinsfuß von 2,06 % (Vorjahr 1,90 %) p.a. ermittelt.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten. Sie sind in der Höhe bemessen, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung zur Erfüllung (unter Berücksichtigung eventueller Preis- und Kostensteigerungen) notwendig ist. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind zum Erfüllungsbetrag bilanziert.

Währungsumrechnung

Sämtliche kurzfristigen Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet. Analog Vorjahr ergaben sich im Geschäftsjahr keine wesentlichen Aufwendungen bzw. Erträge aus Währungsumrechnung.

Latente Steuern

Latente Steuern werden auf die Unterschiede in den Bilanzansätzen der Handelsbilanz und der Steuerbilanz angesetzt, sofern sich diese in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auf Körperschaft- und gewerbesteuerliche Verlustvorträge sowie auf steuerliche Zinsvorträge im Sinne des § 4h EStG i.V. mit § 8a KStG gebildet, soweit innerhalb der nächsten fünf Jahre eine Verlustverrechnung zu erwarten ist.

Aus der Anwendung des § 274 HGB ergab sich - auch unter Berücksichtigung der latenten Steuern aus der Organgesellschaft Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH, Aalen-Wasseralfingen, auf Ebene der SHW AG als Organträgerin - ein aktiver latenter Steuerüberhang. Wie im Vorjahr unterblieb die Bilanzierung eines aktiven Überhangs in Ausübung des hierfür bestehenden Ansatzwahlrechts gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB.

Der Berechnung der latenten Steuern liegt ein Steuersatz von 28,4 % zugrunde.

Erläuterungen zur Bilanz

(1) Entwicklung des Anlagevermögens

in TEUR	Anschaffungskosten		Abschreibungen		Netto- buchwerte 31.12.2025	Netto- buchwerte 31.12.2024
	Stand am 01.01.2025	Abgänge	Stand am 31.12.2025	Stand am 01.01.2025		
Finanzanlagen						
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	142.069	0	142.069	0	0	142.069
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	5.115	325	4.790	0	0	4.790
Gesamt	147.184	325	146.859	0	0	146.859

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen betreffen folgende Anteile an verbundenen Unternehmen sowie langfristige Ausleihungen:

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
SHW Automotive GmbH, Aalen	141.296	141.296
SHW do Brasil Ltda., Sao Paulo/Brasilien	773	773
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	4.790	5.415
Gesamt	146.859	147.484

Die Ausleihungen an verbundene Unternehmen betreffen ein langfristiges Darlehen an die SHW do Brasil Ltda.

(2) Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen kurzfristige Forderungen aus kurzfristiger Darlehensgewährung in Höhe von TEUR 12.637 (Vorjahr TEUR 20.084).

(3) Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

(4) Latente Steuern

Bei folgenden Bilanzposten ergeben sich aus dem Vergleich der Steuerbilanz mit der Handelsbilanz unter Berücksichtigung der Organgesellschaft latente Steuern aufgrund von unterschiedlichen Bewertungsansätzen: Immaterielle Vermögensgegenstände, Vorräte, Pensionsrückstellungen, Sonstige Rückstellungen.

(5) Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital und Kapitalrücklage

Das gezeichnete Kapital der SHW AG ist in 6.436.209 (Vorjahr 6.436.209) auf den Namen lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital in Höhe von EUR 1,00 je Stückaktie eingeteilt.

Die Kapitalrücklage enthält die Aufgelder aus der Ausgabe von Aktien.

Genehmigtes Kapital

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 13. Mai 2025 wurde § 4 Abs. 4 der Satzung neu gefasst. Die Satzung ermächtigt damit den Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 12. Mai 2030 einmalig oder mehrmals das Grundkapital der Gesellschaft um insgesamt bis zu EUR 3.218.104,00 durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2025). Den Aktionären steht grundsätzlich ein Bezugsrecht zu. Die neuen Aktien können auch von einem oder mehreren Kreditinstituten oder diesen nach § 186 Absatz 5 Satz 1 AktG gleichgestellten Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, in bestimmten Fällen mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre unter bestimmten Bedingungen ganz oder teilweise auszuschließen sowie die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung festzulegen.

Bedingtes Kapital

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 23. Juni 2020 wurde §4 Abs. 5 der Satzung neu gefasst. Die Satzung ermächtigt den Vorstand, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 22. Juni 2025 (einschließlich) einmalig oder mehrmals auf den Inhaber und/oder auf den Namen lautende Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 60.000.000,00 mit einer befristeten oder unbefristeten Laufzeit zu begeben und den Inhabern bzw. Gläubigern von Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte zum Bezug von insgesamt bis zu Stück 3.000.000 neuen auf den Inhaber bzw., sofern im Zeitpunkt der Ausgabe der neuen Aktien die bestehenden Aktien der Gesellschaft auf den Namen lauten, auf den Namen lautenden Aktien ohne Nennwert (Stückaktien) mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von insgesamt bis zu EUR 3.000.000,00 nach näherer Maßgabe der Wandel- bzw. Optionsanleihebedingungen zu gewähren und/oder für die Gesellschaft entsprechende Wandlungsrechte vorzusehen (Bedingtes Kapital 2020).

Gewinnverwendung Vorjahr

Aufgrund des Bilanzverlustes wurde der Bilanzverlust auf neue Rechnung vorgetragen.

Ausschüttungssperre

Aus der Abzinsung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre im Vergleich zur Abzinsung mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre (entspricht der Bewertungsmethode bis zum 31. Dezember 2015) ergibt sich zum Bilanzstichtag ein Unterschiedsbetrag in Höhe von TEUR 5 (Vorjahr: TEUR 2). Dieser ist nach § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB ausschüttungsgesperrt.

(6) Rückstellungen

Der Rechnungszinssatz der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen basiert gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB auf dem von der Deutschen Bundesbank ermittelten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre (Vorjahr: zehn Jahre) bei einer Restlaufzeit von 15 Jahren.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten Rückstellungen aus dem Personalbereich in Höhe von TEUR 609 (Vorjahr TEUR 316), Rückstellungen für ausstehende Rechnungen in Höhe von TEUR 237 (Vorjahr TEUR 188) und für Aufsichtsratsvergütungen in Höhe von TEUR 150 (Vorjahr TEUR 84).

(7) Verbindlichkeiten

Sämtliche Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Verlustübernahme gegenüber der Tochtergesellschaft SHW Automotive GmbH (TEUR 2.017; Vorjahr TEUR 8.175) sowie TEUR 46 (Vorjahr TEUR 17) Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaften der Pierer-Unternehmensgruppe.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten Verbindlichkeiten aus Steuern in Höhe von TEUR 32 (Vorjahr TEUR 34).

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(8) Umsatzerlöse

In den Umsatzerlösen werden Umlagen an die über Ergebnisabführungsvertrag verbundene Tochtergesellschaft SHW Automotive GmbH ausgewiesen. Diese Umsatzerlöse werden ausschließlich im Inland erzielt. Des Weiteren sind in den Umsatzerlösen Weiterbelastungen gegenüber Gesellschaften der Pierer-Unternehmensgruppe enthalten. Diese wurden ausschließlich in der EU erzielt.

(9) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen Erträge aus der Weiterberechnung von Kosten an verbundene Unternehmen. Der Posten enthält zudem periodenfremde Erträge in Höhe von TEUR 8 (Vorjahr TEUR 6) aus der Auflösung von Rückstellungen.

(10) Aufwendungen aus Verlustübernahme

Der Posten beinhaltet Aufwendungen aus Verlustübernahme des verbundenen Unternehmens SHW Automotive GmbH.

(11) Zinsergebnis

Die Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens in Höhe von TEUR 229 (Vorjahr TEUR 239) betreffen ein langfristiges Darlehen an die Tochtergesellschaft SHW do Brasil Ltda.

Von den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen entfallen TEUR 594 (Vorjahr TEUR 1.190) auf verbundene Unternehmen. Die Zinsaufwendungen enthalten Aufwendungen aus der Aufzinsung von Pensionsrückstellungen in Höhe von TEUR 4 (Vorjahr TEUR 4).

(12) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Körperschaftsteuersatz einschließlich Solidaritätszuschlag betrug 2025 insgesamt 15,8%. Die Gewerbesteuer entspricht 12,8% bei einem durchschnittlichen Hebesatz von 367%. Die gesetzliche Gesamtbelastung beläuft sich damit auf 28,7%.

Für das Geschäftsjahr 2025 ergibt sich ein Steueraufwand in Höhe von TEUR 26 (Vorjahr: Aufwand in Höhe von TEUR 160). Darin enthalten sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von TEUR 25 (Vorjahr periodenfremde Aufwendungen in Höhe von TEUR 131), die aus der abgeschlossenen Betriebsprüfung resultieren.

Die SHW AG verfügt über Verlustvorträge für Zwecke der Körperschaftsteuer in Höhe von TEUR 41.524 und Verlustvorträge für Zwecke der Gewerbesteuer in Höhe von TEUR 42.296. Diese führen zu aktiven latenten Steuern. Zudem ergibt sich ein Überhang aktiver latenter Steuern aus zeitlichen Unterschieden zwischen den handelsbilanziellen und steuerlichen Wertansätzen. Diese aktiven latenten Steuern werden im Rahmen des Aktivierungswahlrechts nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht angesetzt.

(13) Personalaufwand

in TEUR	2025	2024
Löhne und Gehälter	1.431	1.523
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	132	161
Gesamt	1.563	1.684

Die Personalaufwendungen sind Bestandteil der Posten Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen und Allgemeine Verwaltungskosten.

Von den sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung entfallen TEUR 76 (Vorjahr TEUR 85) auf Aufwendungen für Altersversorgung.

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahrs beschäftigten Angestellten (ohne Vorstand) beträgt 2 (Vorjahr 4).

Sonstige Angaben

(14) Haftungsverhältnisse/Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Mit Datum vom 16. November 2023 hat die SHW AG zusammen mit der SHW Automotive GmbH, Aalen, der SHW Brake Systems GmbH, Tuttlingen und der SHW Gießerei GmbH & Co. KG, Tuttlingen und der SHW Powder Systems GmbH, Aalen einen Konsortialkreditvertrag über MEUR 130 mit einer Laufzeit von drei Jahren, mit zwei Verlängerungsoptionen von jeweils einem Jahr, abgeschlossen. Die erste Verlängerungsoption wurde im Jahr 2025 bereits gezogen und die Laufzeit damit um ein Jahr bis November 2027 verlängert. Die Kreditzusagen verringern sich ab November 2026 auf 122,5 Mio. Euro. Zum Jahresende wurde der Konsortialkredit in Höhe von TEUR 99.475 (Vorjahr TEUR 86.778) in Anspruch genommen.

Für weitere Darlehen der operativ tätigen Tochtergesellschaften haftet die SHW AG im Rahmen von insbesondere betragsmäßig beschränkten Bürgschaften und gesamtschuldnerischer Haftung in Höhe von MEUR 15,4 (Vorjahr MEUR 22,0).

Das Risiko einer Inanspruchnahme schätzt die SHW AG unverändert als gering ein.

Der SHW AG Konzern hat bestimmte Auflagen (Covenants) zu beachten, deren Nichtbeachtung zu finanziellen Konsequenzen führen kann. Die Verzinsung ist variabel und verändert sich in Abhängigkeit von den erreichten Covenant-Werten. Die Covenants sind (a) Nettoverschuldungsgrad (Verhältnis Nettoverschuldung zu EBITDA) und (b) Eigenkapitalquote. Diese beiden Covenants wurden zum 31. Dezember 2025 eingehalten.

Auf Basis der durch den Vorstand genehmigten Planung liegen keine Anzeichen dafür vor, dass die Covenants in Zukunft nicht eingehalten werden können.

(15) Konzernverhältnisse

Die Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich, erstellt den Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen. Der Konzernabschluss ist verpflichtend im Firmenbuch offenzulegen.

Die SHW AG, Aalen, erstellt den Konzernabschluss für den kleinsten Kreis von Unternehmen. Der Konzernabschluss wird im Bundesanzeiger offengelegt.

Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 Nr. 11 HGB zum 31. Dezember 2025

(sofern nicht anderweitig vermerkt, stammen die Angaben aus den lokalen Abschlüssen (Gesellschaften im Inland) bzw. den für Konsolidierungszwecke erstellten Berichtspaketen (Gesellschaften im Ausland zum 31. Dezember 2025))

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital in %	Landeswährung (LW)	Währungskurs (EUR/LW)	Eigenkapital (1.000 LW)	Ergebnis (1.000 LW)
Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH, Aalen	100	EUR	1,0000	91.452	0 ¹⁾
SHW Brake Systems GmbH, Tuttlingen (früher: Automotive Industries GmbH, Aalen)	100	EUR	1,0000	23.537	0 ¹⁾
SHW Gießerei GmbH & Co. KG, Tuttlingen	100	EUR	1,0000	1.129	1.264
SHW Bremsen Beteiligungs GmbH, Tuttlingen	100	EUR	1,0000	20	-13
SHW Powder Systems GmbH, Aalen	100	EUR	1,0000	0	0 ¹⁾
SHW do Brasil Ltda., Sao Paulo, Brasilien	100	BRL	6,4364	-10.128	437
SHW Pumps & Engine Components Inc., Brampton/Ontario, Kanada	100	CAD	1,6088	5.856	2.392
SHW Automotive Pumps (Kunshan) Co., Ltd., Kunshan/Shanghai, China	100	RMB	8,2262	153.589	45.389
SHW Pumps & Engine Components S.r.l., Ghiroda/Timisoara, Rumänien	100	RON	5,0968	-28.441	2.152
SHW Brake Systems (Nantong Haimen) Co. Ltd., China	100	RMB	8,2262	12.618	-6.826
SHW Import Export Trading (Kunshan) Co. Ltd, China	100	RMB	8,2262	12.712	7.114

¹⁾ nach Ergebnisabführung

(16) Gesamtbezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen TEUR 1.286 (Vorjahr TEUR 923).

Die Bezüge ehemaliger Mitglieder des Vorstands beliefen sich auf TEUR 6 (Vorjahr TEUR 6). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber diesem Personenkreis sind insgesamt TEUR 203 (Vorjahr TEUR 207) zurückgestellt.

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats betragen TEUR 178 (ohne Auslagenerstattung, Vorjahr TEUR 164).

(17) Organe

Vorstand

Wolfgang Plasser, Kaltenleutgeben, Österreich

- Vorstandsvorsitzender
- Geschäftsführer der Schwäbischen Hüttenwerke Automotive GmbH, SHW Brake Systems GmbH, SHW Gießerei GmbH & Co. KG, SHW Bremsen Beteiligungs GmbH
- Director der SHW Pumps & Engine Components Inc., Brampton/Ontario, Kanada
- General Manager der SHW Pumps & Engine Components S.r.l., Timisoara, Rumänien
- Legal Representative und Executive Director der SHW Automotive Pumps (Kunshan) Co. LTD., Kunshan, China
- Legal Representative der SHW Brake Systems (Nantang Haimen) Co. LTD., Nantong Haimen, China
- Vorstandsvorsitzender der Pankl AG, Kapfenberg, Österreich
- Vorstandsvorsitzender der Pankl Racing Systems AG, Kapfenberg, Österreich
- Geschäftsführer der Ocean Consulting GmbH, Wien, Österreich

Thomas Karazmann, Wien, Österreich (bis 31.03.2025)

- Finanzvorstand
- Geschäftsführer der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH, SHW Brake Systems GmbH, SHW Gießerei GmbH & Co. KG, SHW Bremsen Beteiligungs GmbH
- Director der SHW Pumps & Engine Components Inc., Brampton/Ontario, Kanada
- Supervisor der SHW Automotive Pumps (Kunshan) Co. LTD., Kunshan, China, SHW Import & Export Trading (Kunshan) Co. LTD., China, SHW Brake Systems (Nantang Haimen) Co. LTD., Nantong Haimen, China
- Geschäftsführer der L1-Beteiligungs GmbH, Aalen, Deutschland
- Finanzvorstand der Pankl AG, Kapfenberg, Österreich
- Finanzvorstand der Pankl Racing Systems AG, Kapfenberg, Österreich

Sophie-Theres Ebert, Herbrechtingen (ab 01.04.2025)

- Finanzvorstand
- Geschäftsführerin der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH und SHW Powder Systems GmbH,
- Director SHW Pumps & Engine Components Inc., Brampton/Ontario, Kanada
- Supervisor der SHW Automotive Pumps (Kunshan) Co. Ltd., Kunshan, China; SHW Import & Export Trading (Kunshan) Co. Ltd., Kunshan, China; SHW Brake Systems (Nantang Haimen) Co. Ltd., Nanton Haimen, China

Sebastian Rotermann, Backnang

- Mitglied des Vorstands
- Geschäftsführer der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH, SHW Powder Systems GmbH, SHW Brake Systems GmbH, SHW Gießerei GmbH & Co. KG
- Director und General Manager der SHW Pumps & Engine Components Inc., Brampton/Ontario, Kanada
- General Manager der SHW Pumps & Engine Components S.r.l., Rumänien, SHW Automotive Pumps (Kunshan) Co. LTD., Kunshan, China, SHW Brake Systems (Nantong Haimen) Co. LTD., Nantong Haimen, China
- Legal Representative, Executive Director und General Manager der SHW Import & Export Trading (Kunshan) Co. LTD., Kunshan, China

Aufsichtsrat

Klaus Rinnerberger, Gießhübl, Österreich, Vorsitzender

- Vorstandsvorsitzender der LEONI AG, Nürnberg, Deutschland
- Geschäftsführer der LEONI Bordnetz-Systeme GmbH, Kitzingen, Deutschland
- Geschäftsführer der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich (bis 31.12.2025)
- Geschäftsführer der L2-Beteiligungs GmbH, Nürnberg, Deutschland

Weitere wesentliche Mandate:

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH
- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der Pankl AG, Kapfenberg, Österreich
- Mitglied des Aufsichtsrates der Pankl Racing Systems AG, Kapfenberg, Österreich
- Leiter des Beirats der Gartner KG, Lambach, Österreich

Stefan Pierer, Wels, Österreich (mit Ablauf der HV am 13.05.2025 niedergelegt)

- Vorstandsvorsitzender der Pierer Industrie AG, Wels, Österreich (bis 01.10.2025)
- Vorstandsvorsitzender der Pierer Mobility AG, Wels, Österreich (bis 30.06.2025)
- Vorstandsvorsitzender der KTM AG, Mattighofen, Österreich (bis 04.03.2025)
- Mitglied des Vorstands der Pierer Bajaj AG, Wels, Österreich (bis 30.06.2025)
- Mitglied des Vorstands der KTM Motorsports Inc., Murrieta, Kalifornien, USA (bis 10.04.2025)
- Mitglied des Vorstands der KTM North America Inc., Amherst, Ohio, USA (bis 10.04.2025)

- Vorstandsvorsitzender der Pierer Industrie AG, Wels, Österreich (bis 01.10.2025)
 - Vorstandsvorsitzender der Pierer Mobility AG, Wels, Österreich (bis 30.06.2025)
 - Vorstandsvorsitzender der KTM AG, Mattighofen, Österreich (bis 04.03.2025)
 - Mitglied des Vorstands der Pierer Bajaj AG, Wels, Österreich (bis 30.06.2025)
 - Mitglied des Vorstands der KTM Motorsports Inc., Murrieta, Kalifornien, USA (bis 10.04.2025)
 - Mitglied des Vorstands der KTM North America Inc., Amherst, Ohio, USA (bis 10.04.2025)
 - Geschäftsführer der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich
 - Geschäftsführer der Pierer Beteiligungs GmbH, Wels, Österreich
 - Geschäftsführer der PIERER IMMOREAL GmbH, Wels, Österreich
 - Geschäftsführer der P Immobilienverwaltung GmbH, Wels, Österreich
 - Geschäftsführer der RM 2 Radbeteiligungs GmbH, Wels, Österreich (bis 06.10.2025)
 - Geschäftsführer der MR IMMOREAL GmbH, Wels, Österreich
 - Geschäftsführer der Pierer Invest GmbH, Wels, Österreich
 - Geschäftsführer der Pierer Liegenschaften GmbH, Wels, Österreich
 - Geschäftsführer der Zweite Pierer Beteiligungs GmbH, Wels, Österreich
- Weitere wesentliche Mandate:
- Mitglied des Aufsichtsrats der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH (mit Ablauf der HV am 13.05.2025 niedergelegt)
 - Vorsitzender des Aufsichtsrats der Pankl AG, Kapfenberg, Österreich
 - Vorsitzender des Aufsichtsrats der Pankl Racing Systems AG, Kapfenberg, Österreich
 - Mitglied des Aufsichtsrats der Mercedes-Benz AG, Stuttgart, Deutschland
 - Mitglied des Aufsichtsrats der Mercedes-Benz Group AG, Stuttgart, Deutschland
 - Mitglied des Verwaltungsrats der Pierer Swiss AG, Zürich, Schweiz

Johann Haunschmid, Mondsee, Österreich (seit 13.05.2025 nach Ablauf der HV)

- Geschäftsführer der Hannes Haunschmid GmbH, Mondsee, Österreich
- Weitere wesentliche Mandate:
- Mitglied des Aufsichtsrats der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH

Friedrich Roithner, Linz, Österreich

- Vorstandsvorsitzender der Pierer Industrie AG, Wels, Österreich (ab 01.10.2025)
- Mitglied des Vorstands der Pierer Bajaj AG, Wels, Österreich (bis 24.01.2025)
- Geschäftsführer der Pierer Beteiligungs GmbH, Wels, Österreich
- Geschäftsführer der PIERER IMMOREAL Deutschland GmbH, Ursensollen, Deutschland
- Geschäftsführer der Pierer Invest GmbH, Wels, Österreich
- Geschäftsführer der L1-Beteiligungs GmbH, Aalen, Deutschland
- Geschäftsführer der L2-Beteiligungs GmbH, Nürnberg, Deutschland
- Geschäftsführer der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich (ab 01.01.2025 bis 12.06.2025)
- Geschäftsführer der Robau Beteiligungsverwaltung GmbH, Wels, Österreich
- Geschäftsführer der RVG NewCo GmbH, Wels, Österreich
- Geschäftsführer der Zweite Pierer Beteiligungs GmbH, Wels, Österreich

Weitere wesentliche Mandate:

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der KTM AG, Mattighofen, Österreich (bis 23.06.2025)
- Vorsitzender des Aufsichtsrats der KTM Components GmbH, Munderfing, Österreich (bis 07.07.2025)
- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der LEONI AG, Nürnberg, Deutschland
- Mitglied des Aufsichtsrats der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH, Aalen, Deutschland
- Mitglied des Aufsichtsrats der Pankl AG, Kapfenberg, Österreich
- Mitglied des Aufsichtsrats der Pankl Racing Systems AG, Kapfenberg, Österreich
- Mitglied des Aufsichtsrats der Pierer Mobility AG, Wels, Österreich (bis 23.06.2025)
- Mitglied des Aufsichtsrats der Rosenbauer International AG, Leonding, Österreich (ab 01.04.2025)

Michaela Friepeß, Wels, Österreich

- Mitglied des Vorstands der Pierer Industrie AG, Wels, Österreich (seit 01.07.2025)
- Mitglied des Vorstands der Bajaj Auto International Holdings AG, Mattighofen, Österreich (vormals Pierer Bajaj AG)

Weitere wesentliche Mandate:

- Mitglied des Aufsichtsrats der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH
- Mitglied des Aufsichtsrats der Pierer Bajaj AG, Wels, Österreich (bis 30.06.2025)
- Mitglied des Aufsichtsrats der Pierer Mobility AG, Wels, Österreich (bis 19.11.2025)
- Mitglied des Aufsichtsrats der LEONI AG, Nürnberg, Deutschland
- Beirätin der Apollo.ai GmbH, Linz, Österreich

Eugen Maucher, Ingoldingen-Winterstettendorf, stellvertretender Vorsitzender

- Gesamtbetriebsratsvorsitzender der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH und Betriebsratsvorsitzender der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH, Werk Wilhelmshütte (Bad Schussenried)

Weitere wesentliche Mandate:

- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH

Karl Holzner, Aalen

- Mitglied im Gesamtbetriebsrat der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH und Vorsitzender des Betriebsrats der SHW Powder Systems GmbH, Aalen, und der Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH, Werk Aalen

(18) Ergebnisverwendung

Der Vorstand schlägt vor, den Bilanzverlust des Geschäftsjahres 2025 in Höhe von TEUR 13.770 auf neue Rechnung vorzutragen.

(19) Nachtragsbericht

Nach dem Abschlussstichtag haben sich keine wesentlichen Ereignisse von besonderer Bedeutung ergeben, auf die an dieser Stelle einzugehen wäre.

(20) Schlusserklärung zum Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 Abs. 3 AktG

Die SHW AG ist abhängiges Unternehmen der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich. Der Vorstand der SHW AG hat in seinem Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG) folgende Schlusserklärung abgegeben, die hier wiedergegeben wird:

„Der Vorstand erklärt, dass die SHW AG, Aalen, bei den in diesem Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften nach den Umständen, die dem Vorstand in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten hat. Berichtspflichtige Maßnahmen wurden weder getroffen noch unterlassen.“

Aalen, 19. März 2026



Wolfgang Plasser
Vorsitzender des Vorstands



Sopia-Theres Ebert
Finanzvorstand



Sebastian Rotermann
Mitglied des Vorstandes