

REHER WENNSTEDT RESTRUKTURIERUNG PartmbB

Hohe Bleichen 14 | 20354 Hamburg | Tel.: +49 40 4800 920-0 | info@reher-wennstedt.de

Az.: AG Bamberg 53 RES 7/26
Mandant: Herrenbluse & Zwirn Hartmannschmidt AG
Betreff: Gesellschaftsprofil — Ersterfassung + IDW-S-6-Beauftragung (INTERN)

Gesellschaftsprofil — Herrenbluse & Zwirn Hartmannschmidt AG

Kriterium	Angabe
Firma	Herrenbluse & Zwirn Hartmannschmidt Aktiengesellschaft
Sitz	Luitpoldstraße 88, 96052 Bamberg
Handelsregister	HRB 4 771 — Amtsgericht Bamberg
Notierung	Freiverkehr (Open Market), Primärmarkt, Börse Frankfurt; ISIN: DE000HZH0042
Gründungsjahr	1891 (Familienunternehmen seit über 130 Jahren)
Grundkapital	EUR 6.500.000 (eingeteilt in 6.500.000 auf den Inhaber lautende Aktien)
Mitarbeiter	ca. 720 (davon 480 Produktion, 140 Verwaltung, 100 Außendienst/Vertrieb)
Umsatz 2025	EUR 182.400.000 (Rückgang –8,3 % ggü. 2024)
EBITDA 2025	EUR 8.100.000 (Marge 4,4 % — Tief seit 2008)
EBIT 2025	EUR 2.300.000
Finanzschulden	Anleihe DE000HZH0042: EUR 65.000.000 (fällig Oktober 2027); Konsortialkredit: EUR 28.000.000 (fällig März 2026)
Covenant (synth.)	Net Debt/EBITDA max. 5,5x; aktuell: 11,5x — BRUCH
Ankeraktionär	Hartmannschmidt Holding KG (Bamberg): 55 % der Aktien
Vorstand	Dipl.-Kfm. Helge Hartmannschmidt (Sprecher); Annika Lüttke-Berens (CFO)
Aufsichtsrat	6 Personen; Vorsitz: Dr. Ruprecht Hartmannschmidt (Ankeraktionär-Familie)

Krisendiagnose (Kurzübersicht)

Krisenphase	Erscheinungsbild	Zeitpunkt Eintritt
Strategische Krise	Verlust Preissetzungsmacht durch China-Import-Konkurrenz; kein differenzierendes Leistungsversprechen im Segment	anlaufend 2016–2020
Ertragskrise	EBITDA-Marge von 12,1 % (2020) auf 4,4 % (2025) — Halbierung in 5 Jahren	Jahr 2021
Liquiditätskrise	Covenant-Bruch; Banken fordern Sanierungsgutachten; Anleihe-Fälligkeit	Feb. 2026

Covenant-Analyse (Stand 31.12.2025)

Covenant	Schwelle	Aktuell	Bruch?
Net Debt / EBITDA	max. 5,5x	11,5x	JA — BRUCH
Mindest-EBITDA	EUR 15 Mio.	EUR 8,1 Mio.	JA — BRUCH
Eigenkapital-Quote	min. 20 %	14,2 %	JA — BRUCH
Interest Coverage Ratio	min. 2,5x	0,8x	JA — BRUCH
Anleihe-Fälligkeit	Okt. 2027	—	RISIKO

