



BERGBAU AG

commodities for the future

Unternehmenspräsentation

Disclaimer

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind streng vertraulich. Sie sind nur für den jeweiligen Adressaten bestimmt und dürfen nicht ohne vorherige Zustimmung der HMS Bergbau AG („Gesellschaft“) verbreitet oder weitergegeben werden.

Die Informationen in dieser Präsentation stellen weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren der Gesellschaft noch die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf, zur Zeichnung oder zum anderweitigen Erwerb von Wertpapieren der Gesellschaft dar, sondern dienen ausschließlich Informationszwecken. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an Interessenten mit Sitz bzw. Wohnsitz in Deutschland. Nur solchen Interessenten ist der Zugriff auf die Informationen in dieser Präsentation gestattet.

Die Informationen sind nicht für Investoren in den Vereinigten Staaten, dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, Kanada, Japan, Australien oder einer anderen Rechtsordnung, in der die Verbreitung solcher Informationen beschränkt oder verboten sein könnte, bestimmt. Personen, die in den Besitz der Informationen dieser Präsentation gelangen, sind aufgefordert, sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen in Bezug auf das Geschäft, die Finanzsituation und die Ergebnisse der Gesellschaft bzw. der Branche, in der die Gesellschaft tätig ist. Diese Aussagen werden auf der Grundlage des gegenwärtigen Wissensstandes und der beschriebenen Annahmen getroffen. Soweit in dieser Präsentation Prognosen, Einschätzungen, Meinungen oder Erwartungen geäußert oder zukunftsgerichtete Aussagen getroffen werden, können diese Aussagen mit bekannten sowie unbekannten Risiken, Unsicherheiten und Ungewissheiten verbunden sein. Verschiedene Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse, Entwicklungen oder Ereignisse wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen, und die Gesellschaft übernimmt keine Verantwortung für die Richtigkeit der in dieser Präsentation geäußerten Erwartungen oder der zugrunde liegenden Annahmen. Es wird keine Verpflichtung übernommen, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren.

Ein Teil der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, einschließlich Marktdaten und Trendinformationen, beruht auf Schätzungen oder Erwartungen der Gesellschaft, und es kann nicht garantiert werden, dass diese Schätzungen oder Erwartungen sich als richtig erweisen oder erweisen werden. Bestimmte Aussagen beruhen auf Quellen oder Schätzungen Dritter, für deren Richtigkeit die Gesellschaft keine Gewähr übernimmt.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie wurden keiner unabhängigen Prüfung unterzogen. Weder die Gesellschaft noch ihre Mitglieder der Geschäftsführung, Mitarbeiter, Berater oder Vertreter übernehmen irgendeine Verantwortung oder Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen (oder dafür, ob bestimmte Informationen in der Präsentation ausgelassen wurden).

HMS Bergbau AG im Überblick



Seit Jahrzehnten
etabliertes, global tätiges
Rohstoffhandelshaus
mit Schwerpunkt
Energierohstoffe wie
Kohle und
Flüssigbrennstoffe



Internationales
Geschäft mit starker
Ausrichtung auf
Wachstumsmärkte



Logistik- und Finanzie-
rungs-Expertise
mit Fokus auf attraktive
Nischen



Fokussierte Beteiligungen
an einzelnen
Minenprojekten
und exklusive
Abnahmeverträge



Wachstumsstarkes,
nachhaltig profitables
und risikoarmes
Geschäftsmodell



Seit Unternehmens-
gründung stets
operativ profitabel



Know-how bietet
zusätzliches Potenzial
und Stabilität durch
den Ausbau des
Handelsgeschäfts mit
Industrierohstoffen



Umfangreiche
Handelsexpertise



Starker Ankeraktionär
mit Familie Schernikau,
der das langfristige
Wachstum von HMS
nachhaltig unterstützt



Börsennotiert seit 2008
(Frankfurter
Wertpapierbörse/
Basic Board)

Management



Dennis Schwindt, CEO

- Seit 07/2020: CEO der HMS Bergbau AG
- Seit 2018: COO der HMS Bergbau AG
- Seit 2012: Prokurist, Head of Project Development HMS Bergbau AG



Jens Moir, CFO

- Seit 09/2020: CFO der HMS Bergbau AG
- 2016-2020: CFO mehrerer Start-ups im Bereich Technologie und Real Estate
- 2006-2016: Head of Finance im Bereich PV, Infrastruktur und Energie

Aufsichtsrat

Heinz Schernikau, Vorsitzender

Gründer HMS Bergbau AG

Dr. h.c. Michael Bärlein

Henry Werkmeister

Bestmarken bei
Umsatz und
Ergebnis

EBITDA
+28,1 %
auf rd.
20,1 Mio. Euro

Umsatz
+5,2 %
auf rd.
1,4 Mrd. Euro

Jahresüberschuss
bei rd.
13,2 Mio.
Euro (+6,5 %)

*Strategische
Weichenstellungen in
langfristiges
Unternehmenswachs-
tum zeigen bereits
positive Effekte*

*Umfangreiche Kreditlinie
mit Vietcombank in
Vietnam geschlossen*

*Kreditrahmen
von aktuell
rd. 450 Mio USD an
Handelsfinanzierungs-
linien*

Hervorragendes
Geschäftsjahr

2024

*Genutzte
Schiffskapazitäten
von 197 auf 228
gesteigert*

*Exzellent für weiteres
Wachstum aufgestellt*

*Anhaltend hohe Nachfrage
nach Kohle weltweit, v.a.
aus Schwellen- und
Entwicklungsländern,
verleiht HMS Rückenwind*

Erfolgskurs setzt sich auch 2025 fort

Aktuelle Highlights des Investmentcases:

Kapitalausstattung

Wachstumstreiber im Handelsgeschäft

Erweiterung der vertikalen Wertschöpfungskette

Shareholder Value

- Anleiheplatzierung

- Ausweitung des Geschäftsfeldes Flüssigbrennstoffe

- Kohleminen stehen kurz vor Produktionsaufnahme

- Aktienkurs steigt deutlich
- Market Cap (25.09.2025): 210,2 Mio. Euro
- KGV: 15,85
- Kontinuierliche Dividendenerhöhung auf nunmehr 1,05 Euro

Neue Unternehmensanleihe 2025/2030 erfolgreich platziert

Anleihe 2025/2030 (WKN A4DFTU)
als wichtiger Baustein im Finanzierungsmix
für weiteres Wachstum

Sehr hohe Nachfrage, Anleihe
deutlich überzeichnet

Emissionsvolumen von 50 Mio. Euro

Attraktiver Zinssatz von 10,0 % p.a.
bei halbjährlicher Zinszahlung

Primäre Mittelverwendung:

- Weiterer Ausbau des Kerngeschäfts,
v.a. im asiatischen Raum
- Diversifizierung der Geschäftsaktivitäten

Kreditrahmen insgesamt von aktuell
rd. USD 450 Millionen von 16 Banken
in Europa, Middle East und Asien

Kursentwicklung (in %)



Weltweite Nachfrage nach Kohle bleibt stabil

HMS Bergbau ist ideal positioniert, um vom anhaltenden Wachstum in Südostasien und Indien zu profitieren

Kohlenachfrage weltweit auf Rekordniveau

Weiterer Anstieg der Nachfrage absehbar

Wachstumstreiber: Schwellenländer & Entwicklungsländer (Ausnahmeregelungen im Pariser Klimaschutzabkommen)

Rund 16 % der weltweiten Kohleförderung kommen in den seewärtigen Handel. Davon handelt HMS Bergbau etwa 1 %. Markt bietet somit Potenzial für weiteres Wachstum

Weltsteinkohlenförderung (in Mio. t)

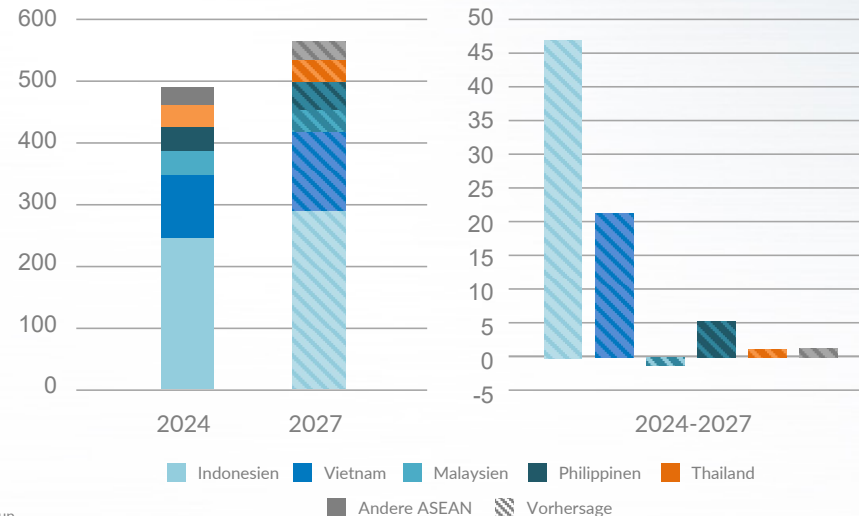
Quelle: Verein der Kohlenimporteure e.V.
GlobalData, US EIA



Entwicklung und Ausblick

hinsichtlich der Nachfragemengen in ASEAN Ländern 2024 - 2027




Quelle: Internationale Energie Agentur (IEA)



International gut aufgestellt

Rohstoffhandel und Projektbeteiligungen

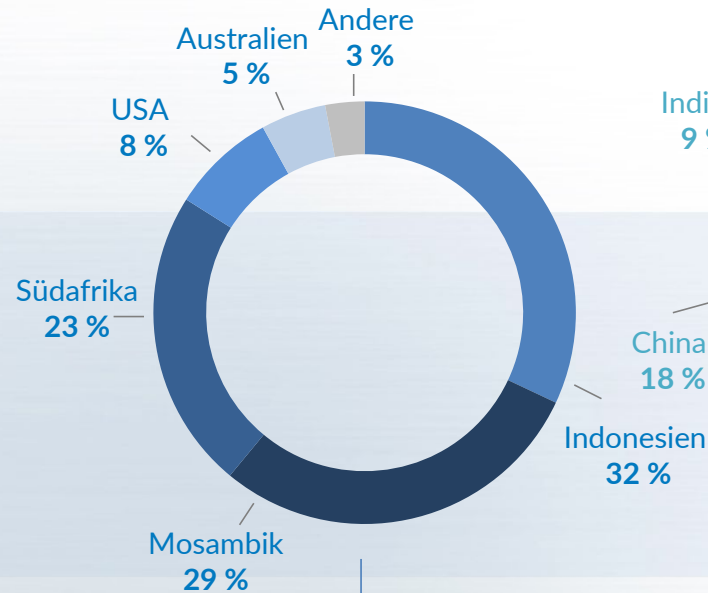
8

-  Unternehmenssitz
-  Tochtergesellschaft/Beteiligung
-  Repräsentanz

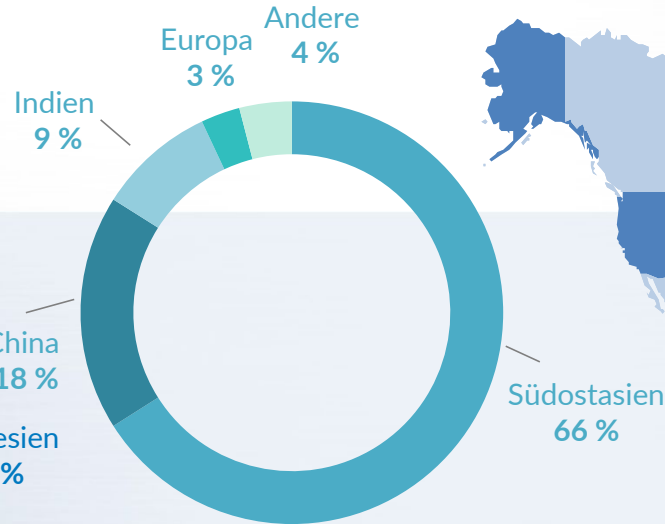
HMS Bergbau AG
Berlin, Deutschland

Handelsströme der HMS weltweit 2024

9



Herkunftsländer



Zielfmärkte



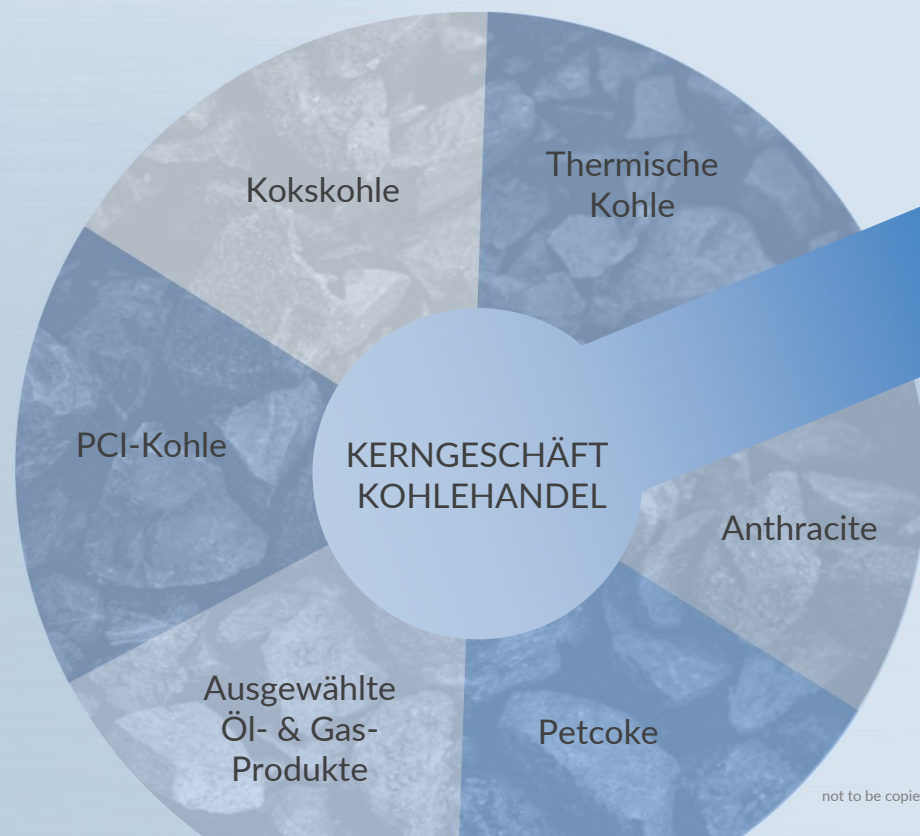
Lieferung weltweit, mit Schwerpunkt auf Südostasien und China

HMS reagiert flexibel und hoch dynamisch auf Marktverschiebungen

Diversifikation des Geschäftsmodells

Sehr gute Entwicklungsperspektiven
über Kerngeschäft Kohle hinaus

10



Vertikale Erweiterung der
Wertschöpfungskette



Geschäftsfeld
wird deutlich
ausgebaut



Handelsexpertise für andere
Rohstoffe nutzen

Erweiterung der Geschäftsaktivitäten: Globaler Handel mit Flüssigbrennstoffen

Erfahrenes, weltweit agierendes
Händlerteam übernommen

Neue Standorte in Asien und
Südamerika in Vorbereitung

Geschäftsfelderweiterung ist
logischer Schritt und ergänzt
Kerngeschäft Kohle

11

► **Zahlreiche
Transaktionen in Q3
bereits erfolgreich
durchgeführt**

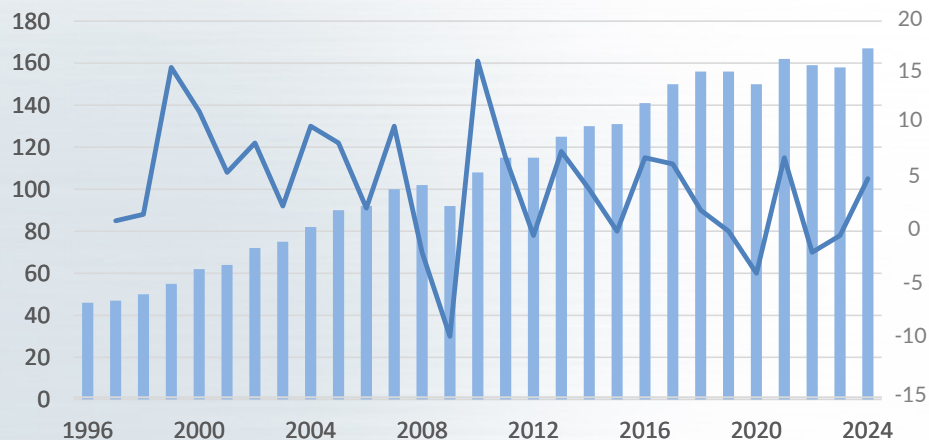


Seegestützter Handel bleibt für Weltwirtschaft unerlässlich

Kontinuierlich steigende globale Transportvolumina und zunehmend längere Transportwege sichern das Wachstum im Markt für Treibstoffe

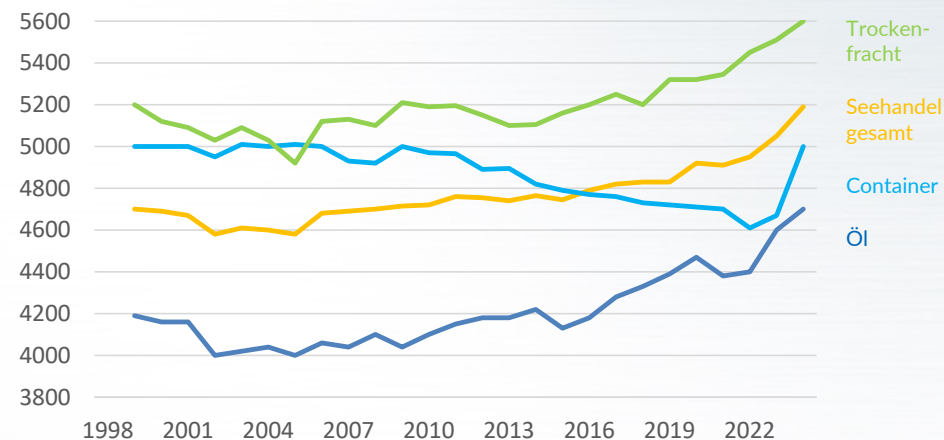
Globaler Containerverkehr

(Millionen von 20-Fuß-Einheiten und prozentuale jährliche Veränderung)



Quelle: MDS Transmodal, World Cargo Database, June 2024.

Erhöhung der durchschnittlich zurückgelegten Entfernung aufgrund von Störungen im Schwarzen Meer, im Panamakanal und im Roten Meer (Seemeilen)



Quelle: UNCTAD calculations, based on data from Clarksons Research Services.
Note: Figures für 2024 are forecasts.

Horizontale & vertikale Ausweitung der Wertschöpfungskette schreitet voran

HMS sichert sich Zugriff auf Rohstoffe durch Beteiligungen an Minenprojekten weltweit

Exklusive Abnahmevereinbarungen angestrebt

Primär Industrie-Kohle, aber auch andere Rohstoffe

Förderstart in Kohleprojekten bereits Anfang 2026 erwartet

13



USA /Kanada

Belmont Resources Inc. (TSX.V:BEA)
Gold /Uran/Lithium
Anteil: 18,3 %

Botswana*

Kraftwerkskohle/Tageabbau
Anteil: 51 %



Kasachstan

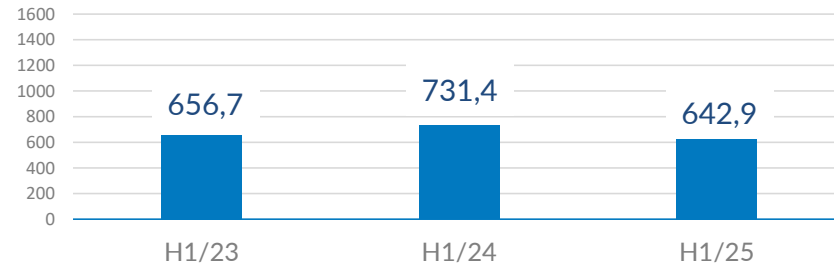
Lithium/Kobalt
Erste Testbohrungen in sehr frühen Stadium

Anteil: 51 %

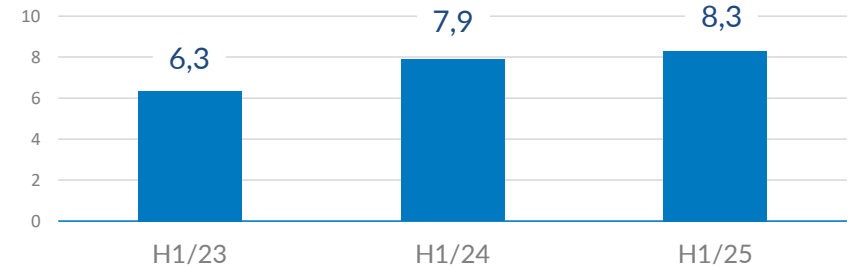


Finanzkennzahlen Halbjahr 2025

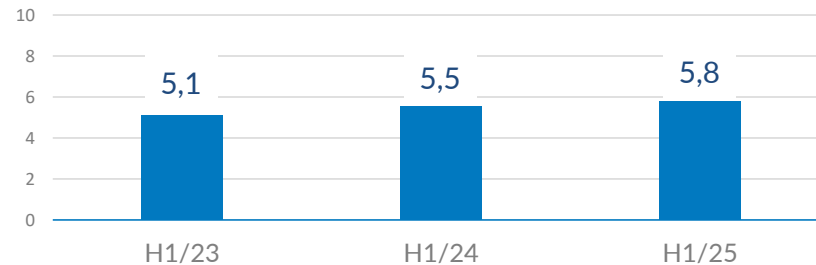
Umsatz in Mio. €



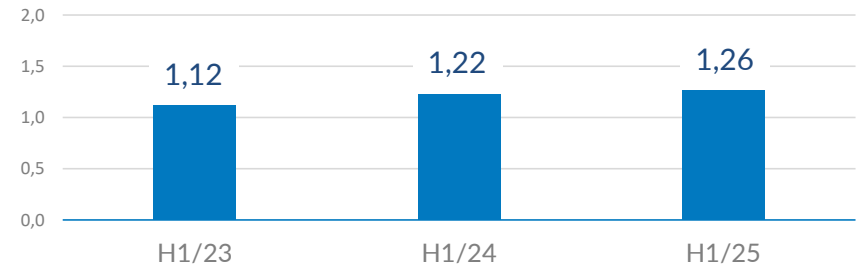
EBITDA in Mio. €



Jahresüberschuss in Mio. €

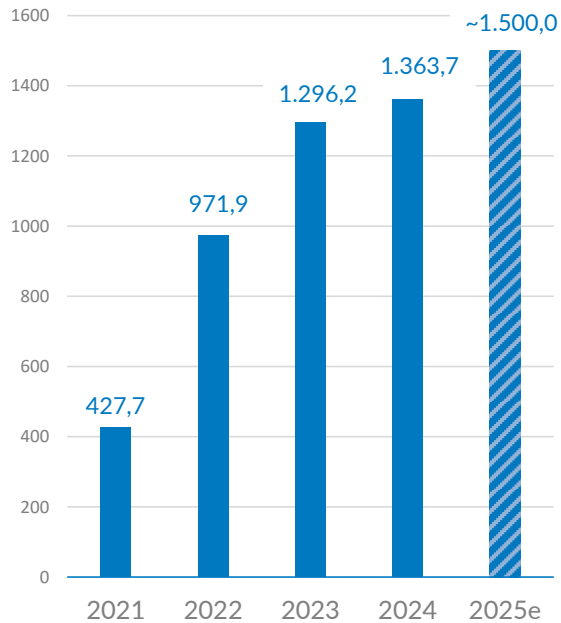


Gewinn je Aktie (EPS) in €

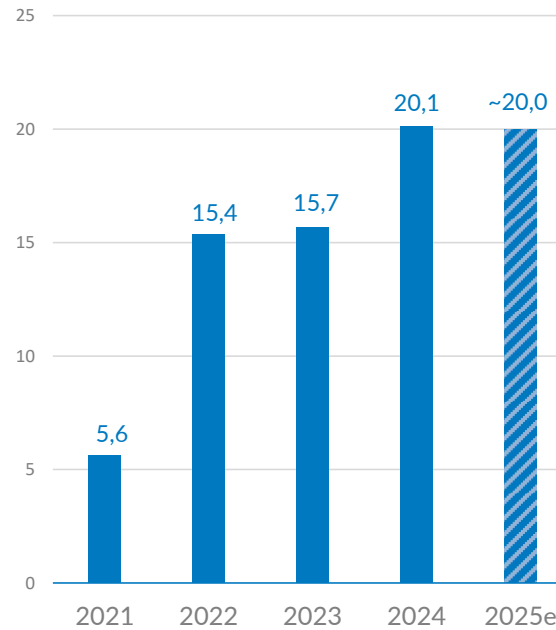


Starke Finanzkennzahlen 2024

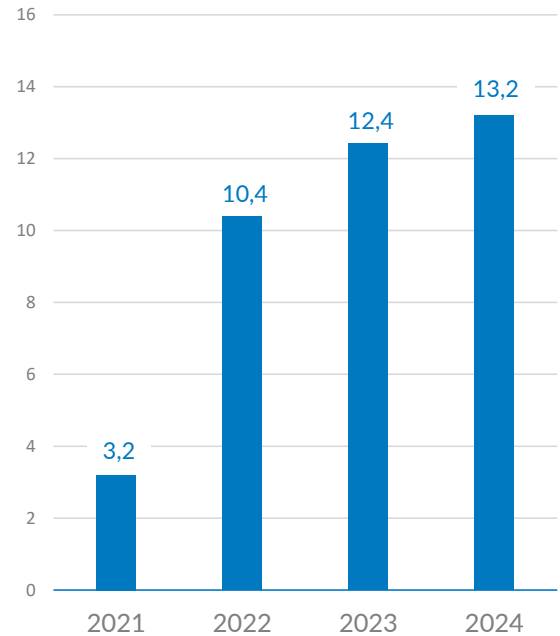
Umsatz in Mio. €



EBITDA in Mio. €



Jahresüberschuss in Mio. €



Finanzkennzahlen (Konzern, HGB)

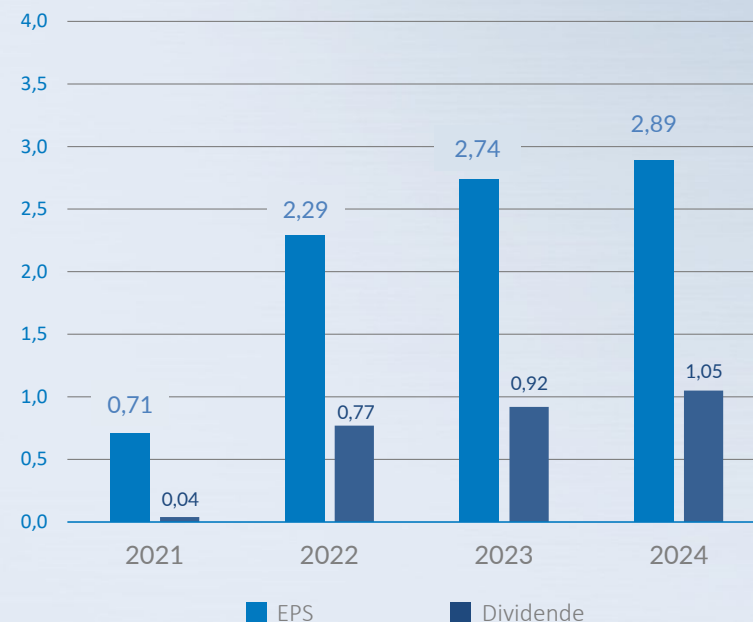
G & V		2021	2022	2023	2024
Handelsvolumen	# Schiffe	93	116	197	228
Gesamtumsatz	€ m	428,1	972,8	1297,8	1363,7
Rohertrag	€ m	14,9	29,0	37,4	40,8
EBITDA	€ m	5,6	15,4	15,7	20,1
Jahresüberschuss	€ m	3,2	10,4	12,4	13,2
BILANZ		2021	2022	2023	2024
Bilanzsumme	€ m	98,8	130,5	281,6	220,1
Eigenkapital	€ m	21,1	32,2	40,7	51,1
Finanzverbindlichkeiten	€ m	11,6	16,3	16,5	24,4
davon Corporate Bond 2021-27		8,2	8,5	8,8	9,0
davon gegenüber Kreditinstituten		3,4	7,8	7,8	17,4
Kassenbestand	€ m	26,0	31,0	36,0	39,6

Sehr gute operative Entwicklung spiegelt sich auch im Aktienkurs wider

Aktienkurs-/Umsatzentwicklung* (in € / in Mio. €)

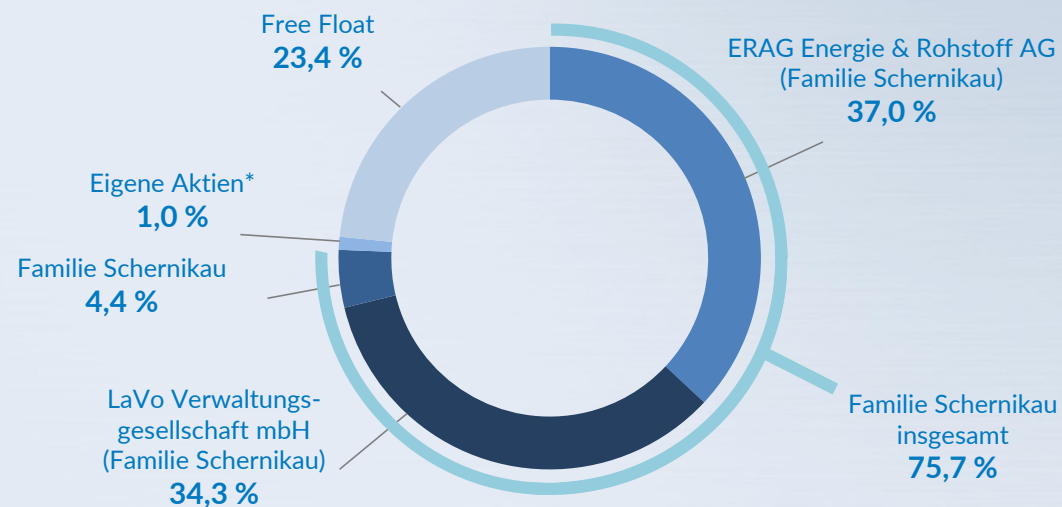


EPS-/Dividendenentwicklung je Aktie (in €)



Aktie & Eigentümerstruktur

Aktienanzahl:	4.590.588
ISIN:	DE0006061104
WKN:	606110
Designated Sponsor:	MWB Fairtrade Wertpapierhandelsbank AG
Segment:	Frankfurter Wertpapierbörse/ Basic Board



* Bestandsveränderung eigener Aktien im Geschäftsjahr 2024 von 46.784 Stück im Vorjahr auf 47.709 Stück zum 31.12.2024 – Rückkauf von 925 Aktien aus dem alten Mitarbeiter-Aktien-Optionsprogramm. Der Preis pro Aktie betrug EUR 28,60 – Gesamtkaufpreis EUR 26.455.

Ausblick

*Robuste
Finanzausstattung*

*Exzellent positioniert, um
Marktanteile auszubauen und neue
Märkte zu erschließen*

*Hohe Wachstumschancen
jenseits des Kohlemarktes: Weitere
Primärrohstoffe und
Energieträger*

*Umsatzwachstum auf rd.
1,5 Mrd. Euro und stabiles
EBITDA erwartet*



Company Contact

HMS Bergbau AG
An der Wuhlheide 232
12459 Berlin
Germany

T: +49 (30) 65 66 81-0
F: +49 (30) 65 66 81-15
E-Mail: hms@hms-ag.com
www.hms-ag.com

Investor Relations Manager:

edicto GmbH
Ralf Droz/ Doron Kaufmann
T: +49 69 905 505 51
E-Mail: hms-bergbau@edicto.de