



commodities for the future

Unternehmenspräsentation November 2025



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 Finanzierungs-Expertise mit Fokus auf attraktive Nischen



Fokussierte Beteiligungen an einzelnen Minenprojekten und exklusive Abnahmeverträge



Wachstumsstarkes, nachhaltig profitables und risikoarmes Geschäftsmodell



Seit Unternehmensgründung stets operativ profitabel



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



Umfangreiche Handelsexpertise und globales Netzwerk



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



Börsennotiert seit 2008 (Frankfurter Wertpapierbörsen/ 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



4

**Bestmarken bei
Umsatz und
Ergebnis im
Geschäftsjahr
2024**

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

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

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

*Strategische
Weichenstellungen in
langfristiges
Unternehmenswach-
stum zeigen bereits
positive Effekte*

*Genutzte
Schiffskapazitäten auf
rd. 230 gesteigert*

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

*Hervorragende
Entwicklung mit
anhaltend starker
Wachstumsdynamik*

*Exzellent für weiteres
Wachstum aufgestellt*

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

*Umfangreiche Kreditlinie
mit Vietcombank in
Vietnam geschlossen*

Aktuelle Highlights des Investmentcases

5



Neue Unternehmensanleihe 2025/2030 erfolgreich platziert

6

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

Kursentwicklung (in %)



Handelsfinanzierungen

Das zur Verfügung stehende Kapital ist der Wachstumstreiber

7



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

Anleiheplatzierung von 50 Mio. Euro erhöht finanziellen Spielraum



Gute Wachstumsopportunitäten im Rohstoffhandelsgeschäft durch stetige Erweiterung der Handelsfinanzierungslien



Bei durchschnittlich 60 Tagen Finanzierungslaufzeit unserer Rohstoffgeschäfte können Finanzierungsmittel bis zu sechsmal im Jahr verwendet werden

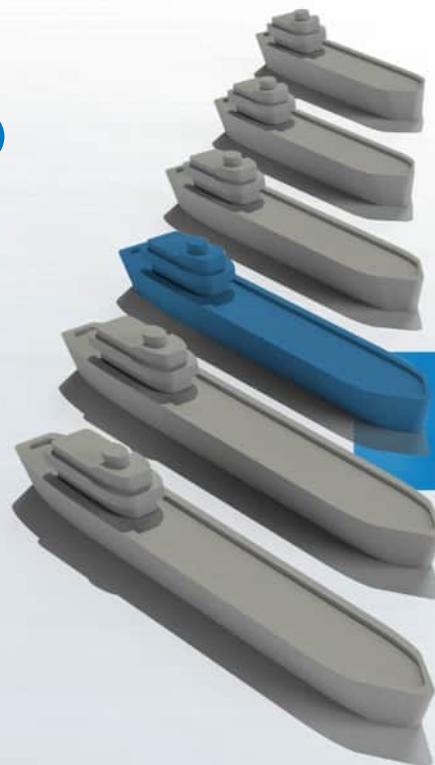


Wenn Finanzierungsmittel sechsmal im Jahr genutzt werden können, bedeutet dies z.B. bei einer Rohmarge von 3 % bei einem einzelnen Geschäft insgesamt eine Marge von 18 %

Unit-economics & Finanzierungsbedarf

(Beispielrechnung)

Kapazität in 1.000 Tonnen



8

Mini Bulk 3-15

Handysize 15-40

Handymax 40-65

Panamax 65-100

Capesize 100-200

VLOC/ULOC/Valemax >200

Umsatz und Ertrag	pro Transaktion	pro Jahr
#Schiffe	1	180
Tonnage pro Schiff	75 000	13 500 000
Umsatz @100 EUR/t	€ 7 500 000	€ 1 350 000 000
Rohmarge (3%)	€ 225 000	€ 40 500 000
Nettогewinn (1%)	€ 75 000	€ 13 500 000
Finanzierung	pro 60 Tage Finanzierungslaufzeit	pro Jahr
Laufzeit	60 Tage	6 x 60 Tage
Handelsfinanzierung/Schiff	€ 7 500 000	€ 7,5m x 6 = 45m
Schiffe pro € 7,5m Finanzierung	1	6
Schiffe pro 60 Tage / 1 Jahr	30	180
Handelsfinanzierung 30 Schiffe für 60 Tage bzw. 1 Jahr	€ 225 000 000	€ 1 350 000 000
Turnaround Finanzierung	1x	6x

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

9

Weltsteinkohlenförderung (in Mio. t)

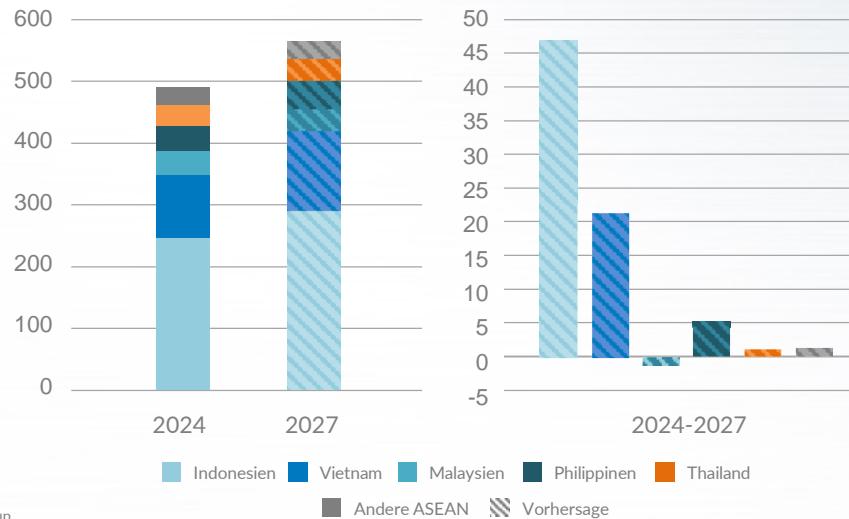
Quelle: Verein der Kohlenimporteure e.V.
GlobalData, US EIA



Entwicklung und Ausblick

hinsichtlich der Nachfragemengen in ASEAN Ländern 2024 - 2027

Quelle: Internationale Energie Agentur (IEA)





International gut aufgestellt

Rohstoffhandel und Projektbeteiligungen

10



Unternehmenssitz



Tochtergesellschaft/Beteiligung



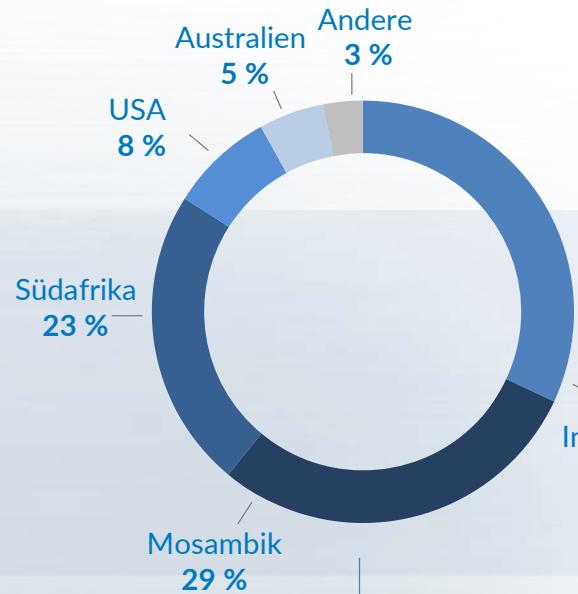
Repräsentanz

HMS Bergbau AG
Berlin, Deutschland

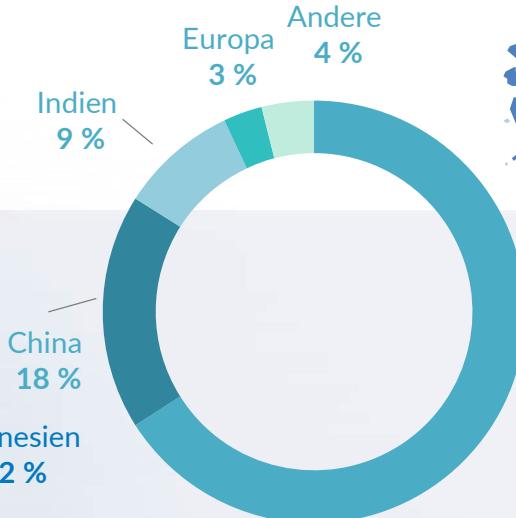
HMS Bergbau Group
not to be copied or distributed without written consent

Handelsströme der HMS weltweit 2024

11



Herkunftsländer



Zielmärkte



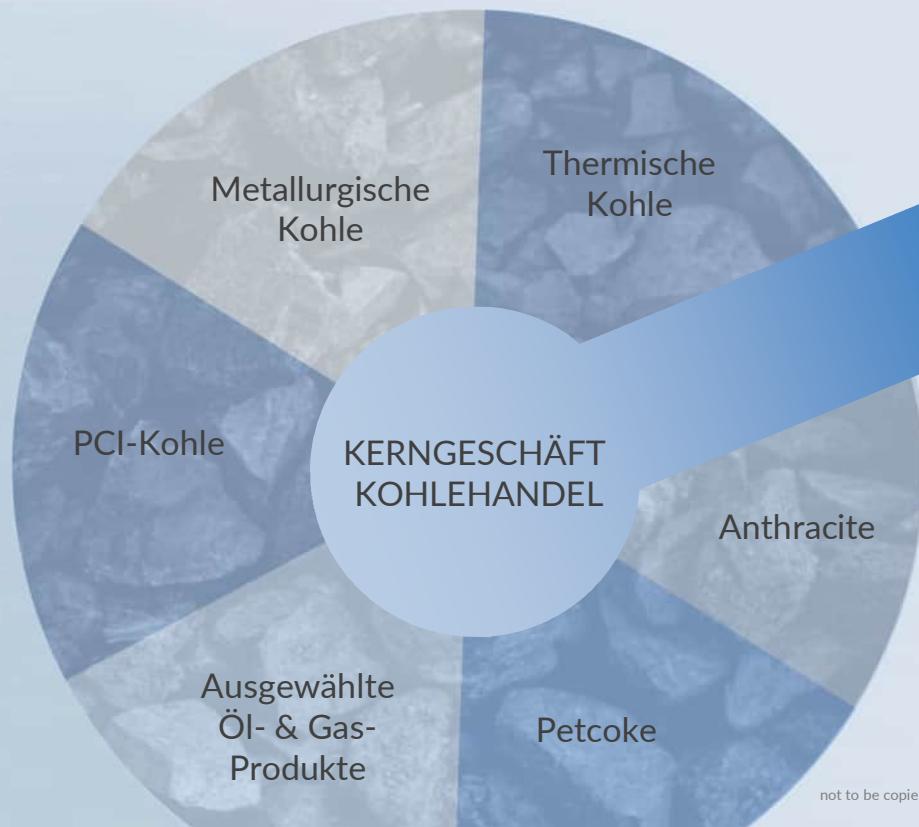
Lieferung weltweit, mit Schwerpunkt auf
Südostasien und China

HMS reagiert flexibel und hoch dynamisch
auf Marktverschiebungen

Diversifikation des Geschäftsmodells

Sehr gute Entwicklungsperspektiven
über Kerngeschäft Kohle hinaus

12



HMS Bergbau Group
not to be copied or distributed without written consent



Vertikale Erweiterung der
Wertschöpfungskette



Geschäftsfeld
wird deutlich
ausgebaut



Handelsexpertise für andere
Rohstoffe nutzen

Erweiterung der Geschäftaktivitäten: 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

13

 **Zahlreiche
Transaktionen in Q3
bereits erfolgreich
durchgeführt**



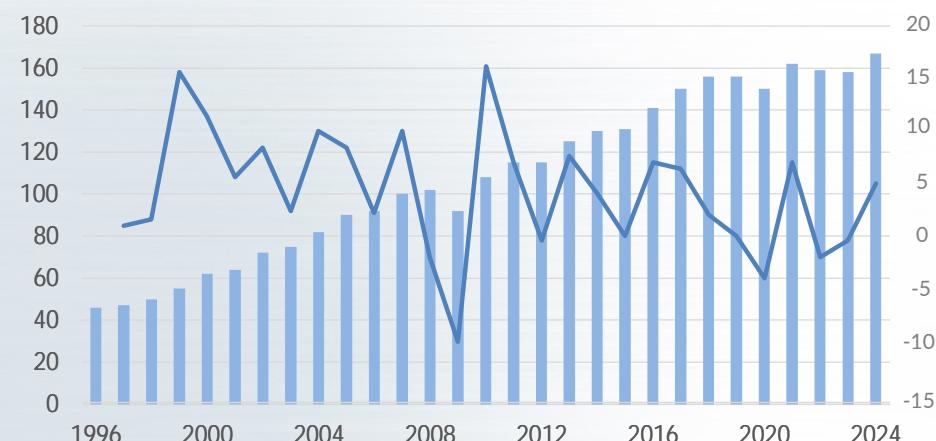


Seegestützter Handel bleibt für Weltwirtschaft unerlässlich

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

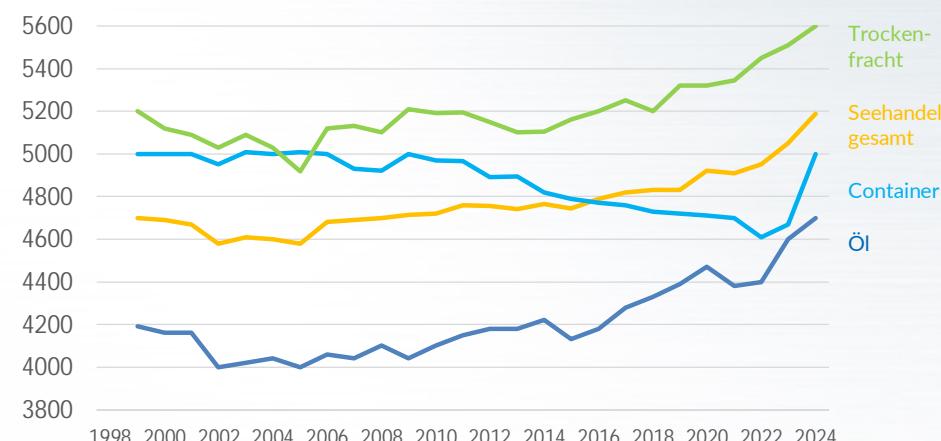
Globaler Containerverkehr

(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 for 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 Metallurgische Kohle, aber auch andere Rohstoffe

Förderstart in Kohleprojekt bereits Anfang 2026 erwartet

15



USA / Kanada

Belmont Resources Inc. (TSX.V:BEA)

Gold /Uran/Lithium

Anteil: 18,3 %



Botswana*

Metallurgische

Kohle/Tageabbau

Anteil: 51 %

Kasachstan

Lithium/Kobalt

Erste Testbohrungen in sehr frühen Stadium

Anteil: 51 %



Maatla Resources in Botswana (51% HMS): Produktionsbeginn Anfang 2026 erwartet

Hochmoderne metallurgische Kohlemine (in Bau)

Botswana gilt als stabil, Kohleabbau erwünscht

Start als Tagebau mit professionellen
Subunternehmen und on-site Verarbeitungsanlage

Abbaulizenz bis 2046

94,04 Mio. Tonnen Kohle-Ressourcen bestätigt*

1,2 Mio. Tonnen Produktion p.a. (Phase 1)

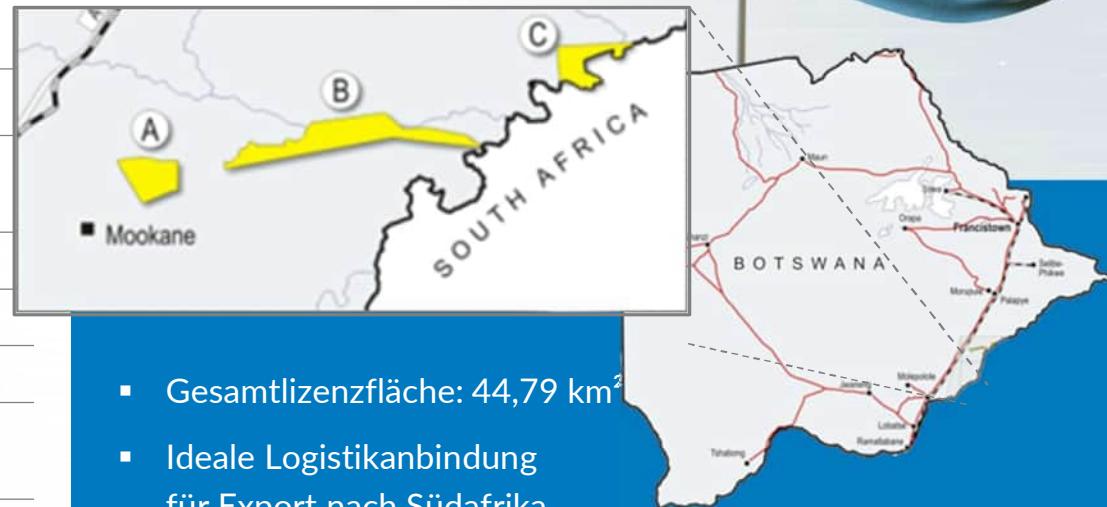
Ausbau in Phase 2 auf 3,6 bis 4,8 Mio. Tonnen p.a.
möglich

Produktion von metallurgischer Kohle - hauptsächlich für
den südafrikanischen Markt

USD 40m Gesamtinvestition

Exklusive Vermarktungsvereinbarung für HMS

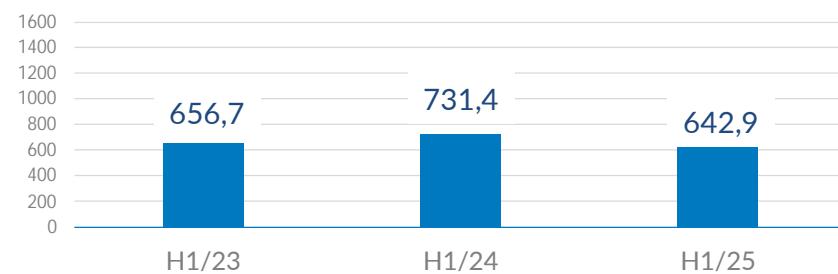
* Bestätigung durch eine „Competent Person“ auf Basis des SAMREC Mine Codes (“The South African Code for Reporting of Mineral Resources and Mineral Reserves”)



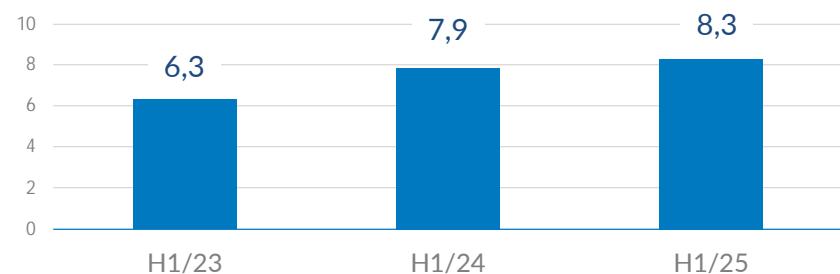
- Gesamtlizenzfläche: 44,79 km²
- Ideale Logistikanbindung
für Export nach Südafrika
und nördliche Nachbarländer (Straße & Bahn)
- Lizenzgebiet liegt in einem bekannten und erschlossenes
Kohleabaugebiet mit geschätzten 2 Milliarden Tonnen
Gesamtvolumen
- Daten von insgesamt 218 Bohrungen im eigenen
Lizenzgebiet liegen vor

Finanzkennzahlen Halbjahr 2025

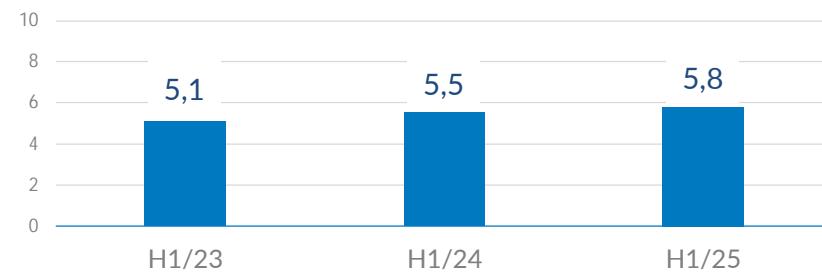
Umsatz in Mio. €



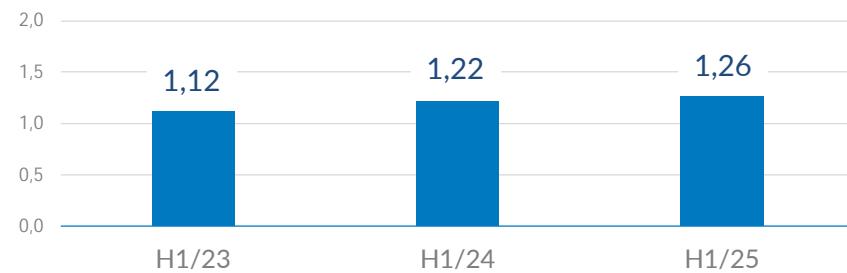
EBITDA in Mio. €



Jahresüberschuss in Mio. €

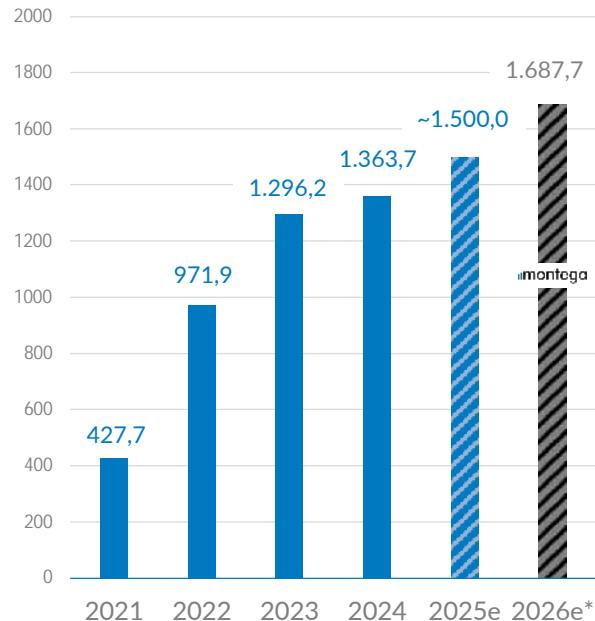


Gewinn je Aktie (EPS) in €

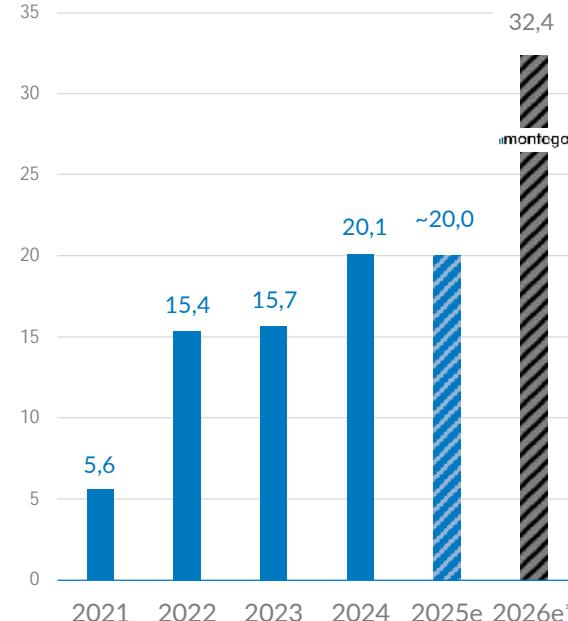


Starke Finanzkennzahlen 2024

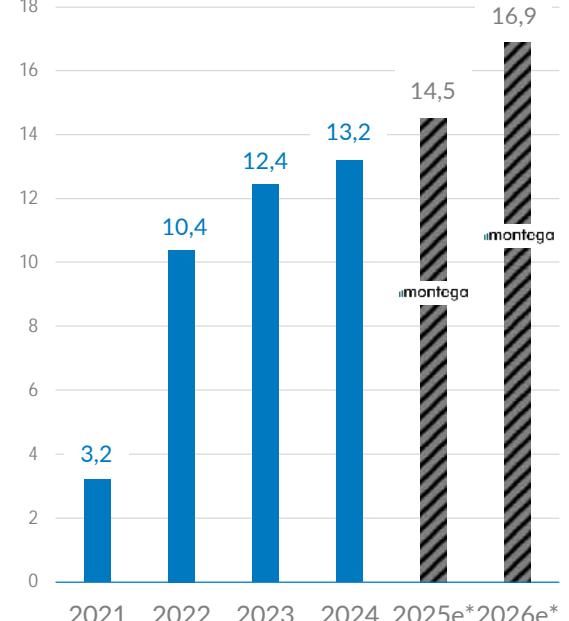
Umsatz in Mio. €



EBITDA in Mio. €



Jahresüberschuss in Mio. €



* Research Montega AG 13.10.2025

Finanzkennzahlen (Konzern, HGB)

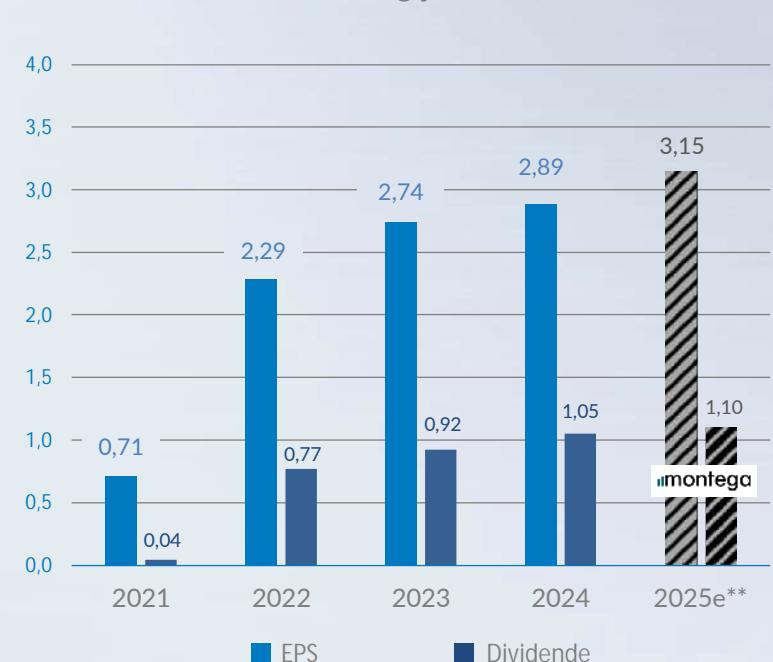
G & V		2021	2022	2023	2024
Handelsvolumen	# Schiffe	93	116	197	228
Gesamtumsatz	€ m	428,1	972,8	1297,8	1363,7
Rohertrag	€ m	14,9	29,0	37,4	40,8
EBITDA	€ m	5,6	15,4	15,7	20,1
Jahresüberschuss	€ m	3,2	10,4	12,4	13,2
<hr/>					
BILANZ		2021	2022	2023	2024
Bilanzsumme	€ m	98,8	130,5	281,6	220,1
Eigenkapital	€ 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* (01.01-2024-27.10.2025)
(in € / in Mio. €)



EPS-/Dividendenentwicklung je Aktie (in €)



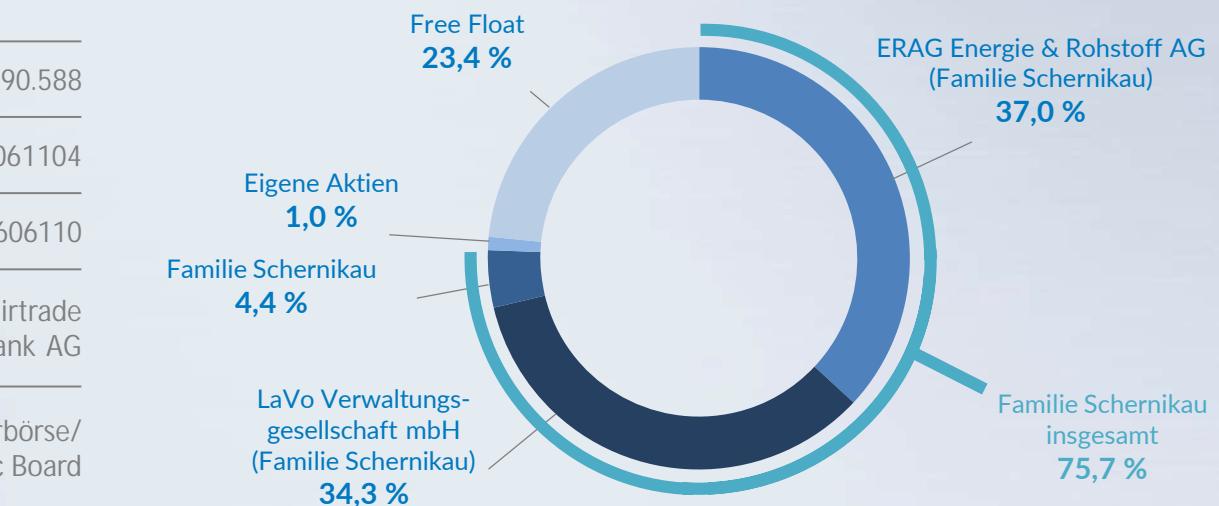
*Handelsumsätze kumuliert auf monatlicher Basis (Xetra/Börse Frankfurt)

** Research Montega AG 13.10.2025

Aktie & Eigentümerstruktur

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

21



Ausblick

Robuste
Finanzausstattung

Exzellent positioniert, um
Marktanteile auszubauen und neue
Märkte zu erschließen

Hohe Wachstumschancen
jenseits des Kohlemarktes: Weitere
Primärrohstoffe und
Energieträger

FY 2025: Umsatzwachstum auf rd.
1,5 Mrd. Euro und stabiles
EBITDA erwartet

Investment Highlights Zusammenfassung

Jahrzehntelange Erfahrung und umfassendes Know-how



Strategische Diversifizierung der Geschäftsaktivitäten erschließt zusätzliche Wachstumspotenziale



Verlängerung der Wertschöpfungskette mit hohem Margenbeitrag



Risikoarmes Geschäftsmodell



Robuste Finanzstruktur und weiteres Wachstum geplant



Nachgewiesener erfolgreicher Track Record



Erfahrenes Managementteam, das von starkem Ankeraktionär gestützt wird



Attraktive Wachstumsstory mit stetiger Dividendenerhöhung und weiteren Potenzialen





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