



BERGBAU AG

# commodities for the future

Unternehmenspräsentation November 2025

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





# 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 Unternehmens-  
gründung 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  
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 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  
Unternehmenswachs-  
tum zeigen bereits  
positive Effekte*

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

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

**Hervorragende  
Entwicklung mit  
anhaltend starker  
Wachstumsdynamik**

*Genutzte  
Schiffskapazitäten auf  
rd. 230 gesteigert*

*Exzellent für weiteres  
Wachstum aufgestellt*

*Umfangreiche Kreditlinie  
mit Vietcombank in  
Vietnam geschlossen*

# Aktuelle Highlights des Investmentcases



# 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

Kursentwicklung (in %)





# Handelsfinanzierungen

Das zur Verfügung stehende Kapital ist der Wachstumstreiber



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  
Handelsfinanzierungslinien



Bei durchschnittlich  
60 Tagen Finanzierungs-  
laufzeit unserer  
Rohstoffgeschäfte können  
Finanzierungsmittel bis  
zu sechsmal im Jahr  
verwendet werden



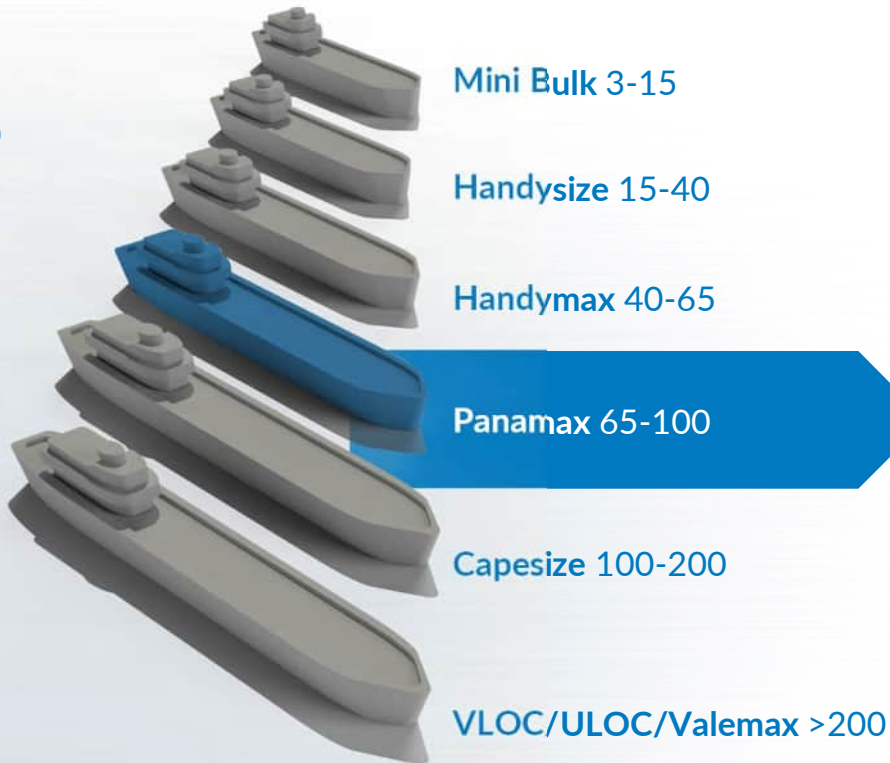
Wenn Finanzierungsmittel  
sechsmal im Jahr genutzt  
werden können, bedeutet  
dies z.B. bei einer  
Rohmarge von 3 % bei  
einem einzelnen Geschäft  
insgesamt eine Marge von  
18 %



# Unit-economics & Finanzierungsbedarf

## (Beispielrechnung)

Kapazität in 1.000 Tonnen



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
Nettogewinn (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

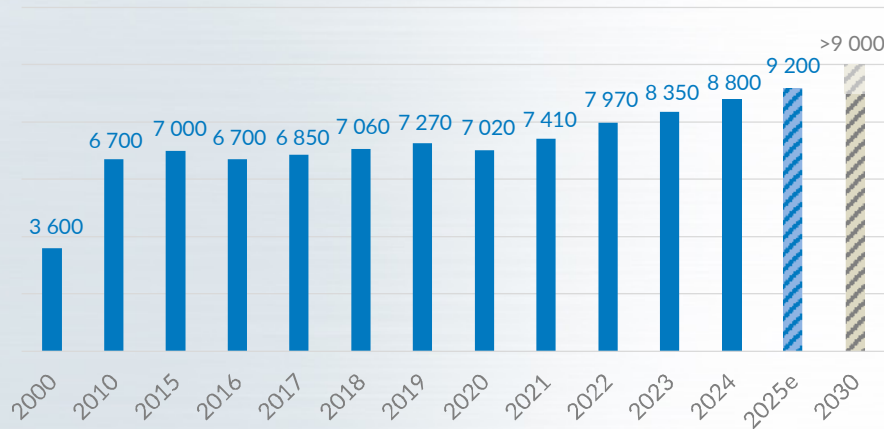
Weiterer Anstieg der Nachfrage absehbar

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

## Weltsteinkohlenförderung (in Mio. t)

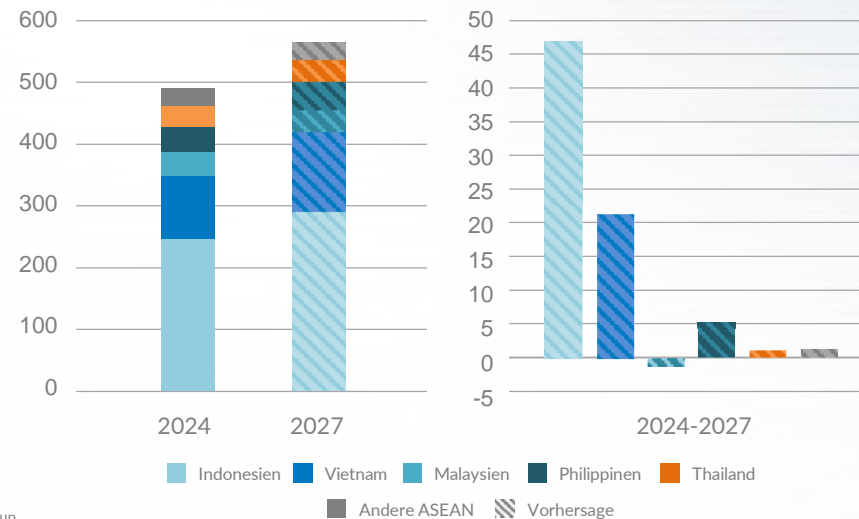
Quelle: Verein der Kohlenimporteure e.V.  
GlobalData, US EIA



## Entwicklung und Ausblick

hinsichtlich der Nachfragemengen in ASEAN Ländern 2024 - 2027

Quelle: Internationale Energie Agentur (IEA)








# International gut aufgestellt

Rohstoffhandel und Projektbeteiligungen

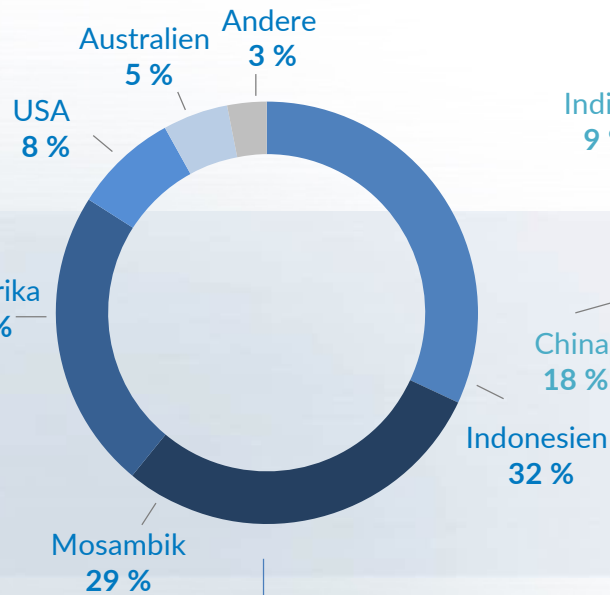
10

-  Unternehmenssitz
-  Tochtergesellschaft/Beteiligung
-  Repräsentanz

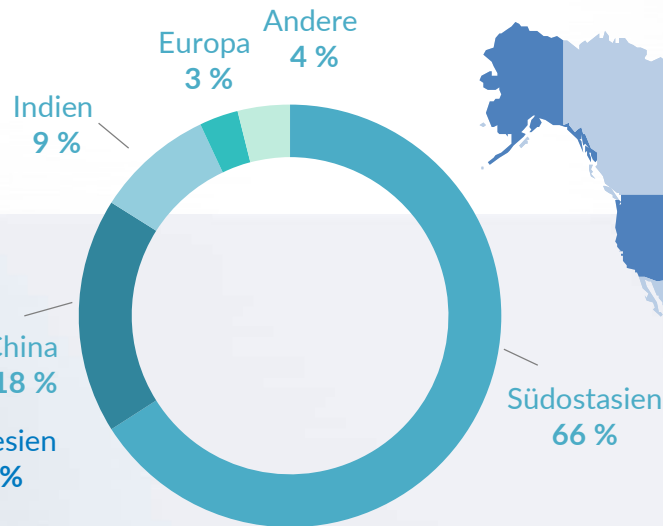
HMS Bergbau AG  
Berlin, Deutschland

# Handelsströme der HMS weltweit 2024

11



Herkunftsländer



Zielfmärkte



Lieferung weltweit, mit Schwerpunkt auf Südostasien und China

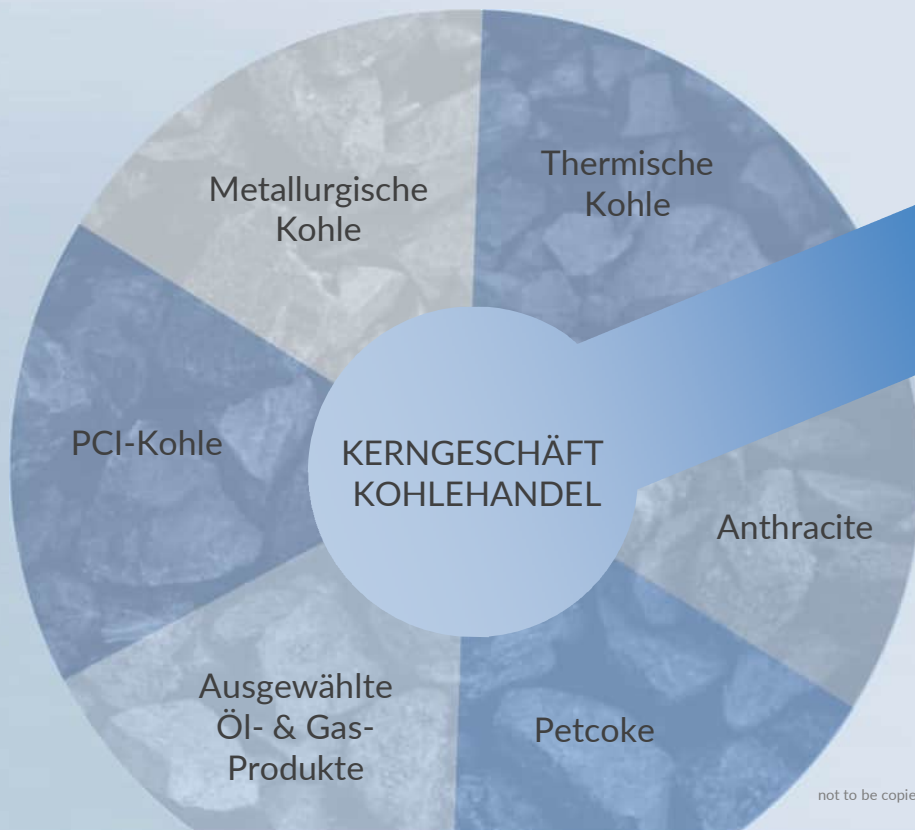
HMS reagiert flexibel und hoch dynamisch auf Marktverschiebungen



# Diversifikation des Geschäftsmodells

Sehr gute Entwicklungsperspektiven  
über Kerngeschäft Kohle hinaus

12



Minengeschäft /  
Rohstoffproduktion

Vertikale Erweiterung der  
Wertschöpfungskette



Flüssigbrennstoffe

Geschäftsfeld  
wird deutlich  
ausgebaut



Metalle &  
Mineralien wie  
Lithium



Erneuerbare, u.a.  
Wasserstoff

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

---

13

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



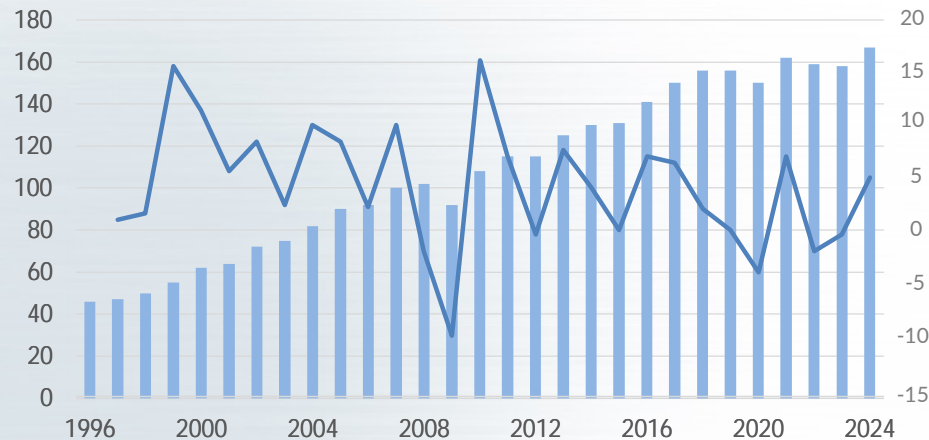


# Seegestützter Handel bleibt für Weltwirtschaft unerlässlich

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

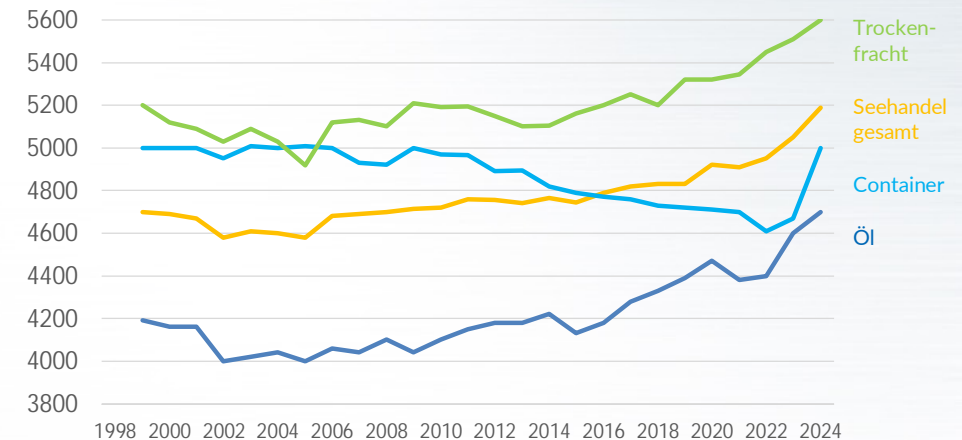
## Globaler Containerverkehr

(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 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 Metallurgische Kohle, aber auch andere Rohstoffe

Förderstart in Kohleprojekt bereits Anfang 2026 erwartet



## 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")

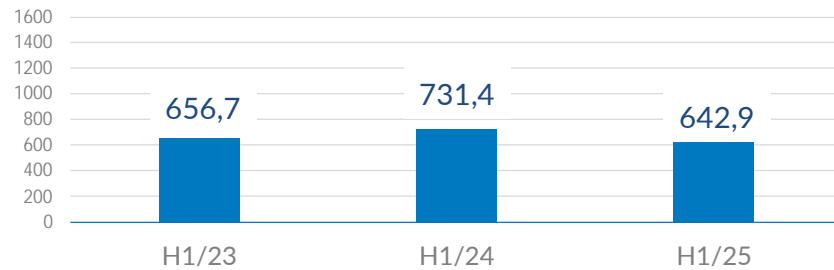


- Gesamtlizenzfläche: 44,79 km<sup>2</sup>
- Ideale Logistikanbindung für Export nach Südafrika und nördliche Nachbarländer (Straße & Bahn)
- Lizenzgebiet liegt in einem bekannten und erschlossenes Kohleabbaugebiet mit geschätzten 2 Milliarden Tonnen Gesamtvolumen
- Daten von insgesamt 218 Bohrungen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

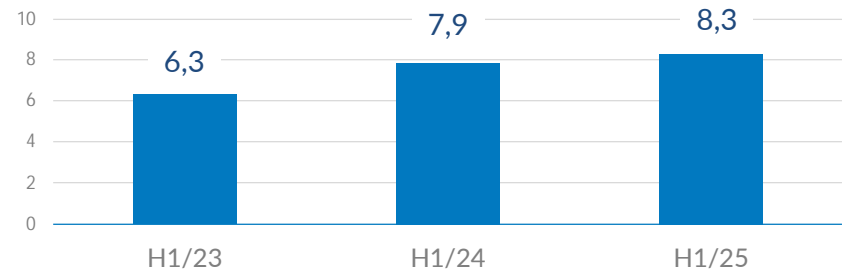


# Finanzkennzahlen Halbjahr 2025

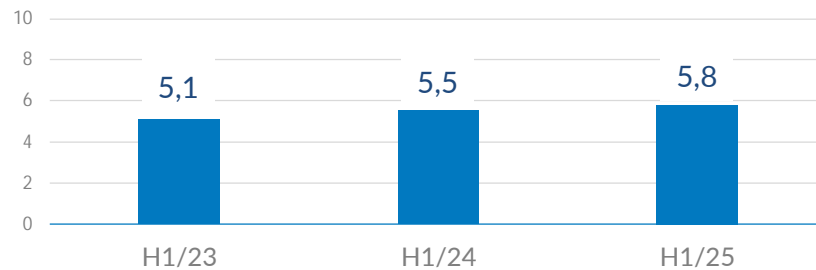
**Umsatz** in Mio. €



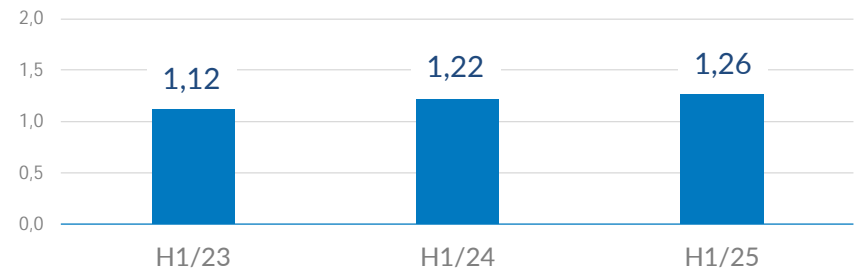
**EBITDA** in Mio. €



**Jahresüberschuss** in Mio. €

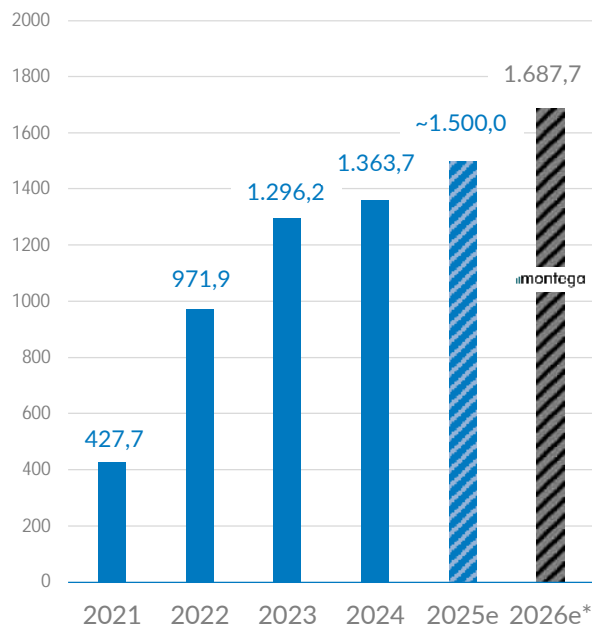


**Gewinn je Aktie (EPS)** in €

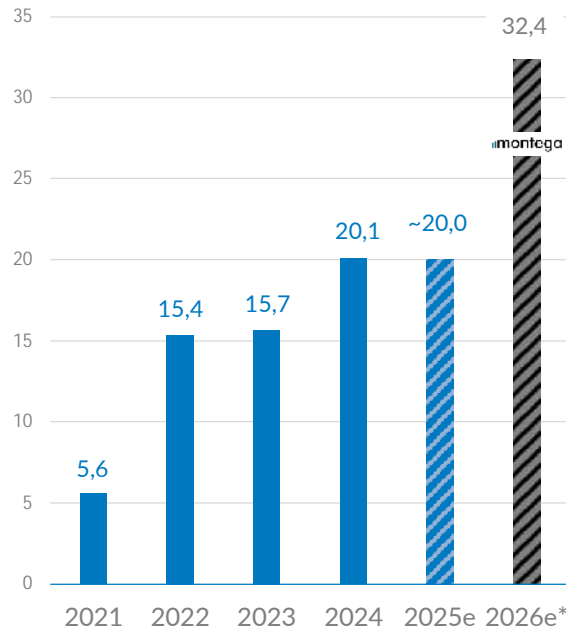


# Starke Finanzkennzahlen 2024

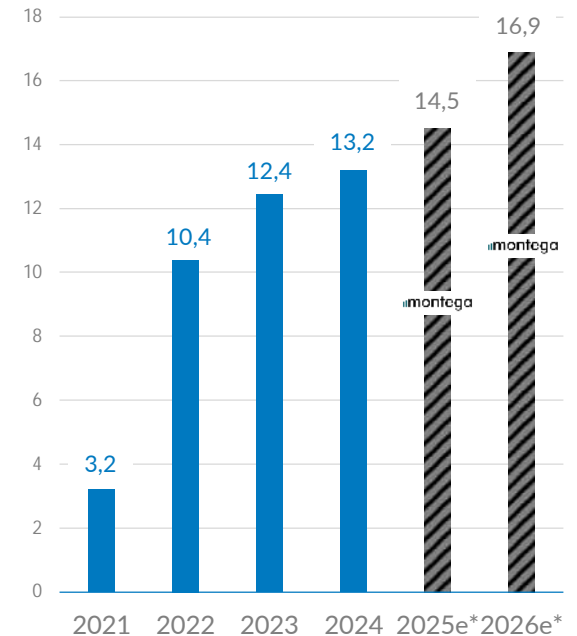
Umsatz in Mio. €



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
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



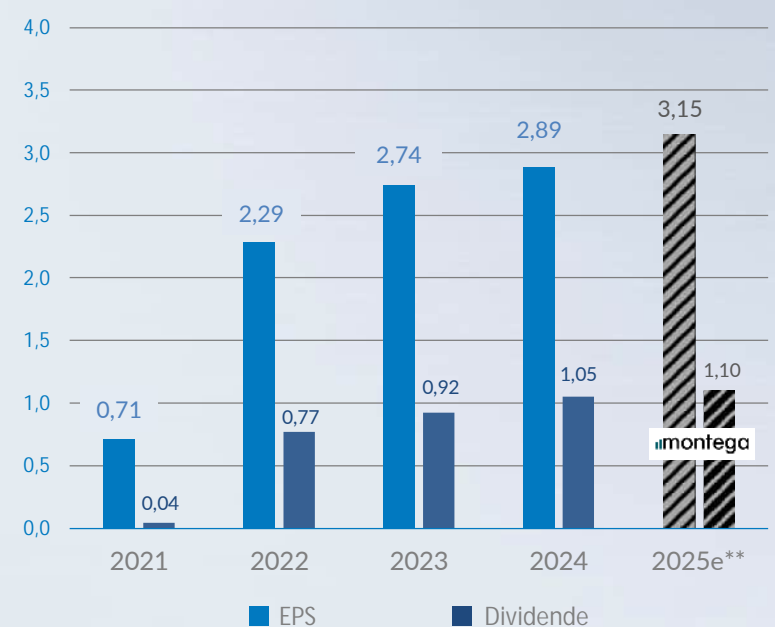
# Sehr gute operative Entwicklung spiegelt sich auch im Aktienkurs wider

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

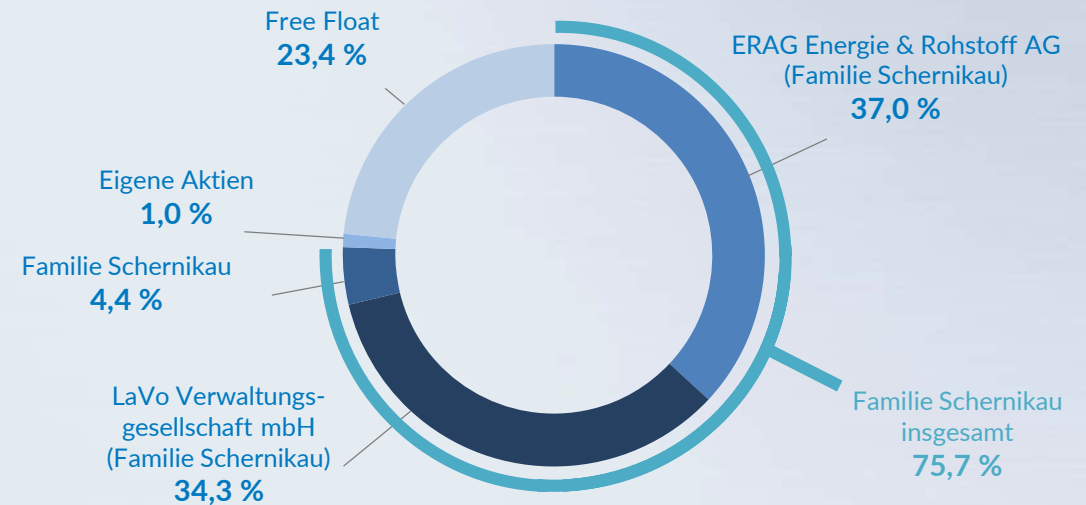
Aktienanzahl: 4.590.588

ISIN: DE0006061104

WKN: 606110

Designated Sponsor: MWB Fairtrade Wertpapierhandelsbank AG

Segment: Frankfurter Wertpapierbörse/  
Basic Board



# 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



Verlängerung der  
Wertschöpfungskette mit hohem  
Margenbeitrag



Nachgewiesener erfolgreicher  
Track Record



Strategische Diversifizierung  
der Geschäftsaktivitäten  
erschließt zusätzliche  
Wachstumspotenziale



Risikoarmes Geschäftsmodell



Erfahrenes Managementteam,  
das von starkem Ankeraktionär  
gestützt wird



Robuste Finanzstruktur und  
weiteres Wachstum geplant



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](mailto:hms@hms-ag.com)  
[www.hms-ag.com](http://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](mailto:hms-bergbau@edicto.de)