

A large, clear, faceted salt crystal, likely halite, is shown in the center of the slide. It has a complex, multi-faceted structure with sharp edges and flat surfaces, reflecting light. The background is a light gray gradient.

# **Kauf des Salzgeschäfts von Qemetica**

2. Juni 2026

# Disclaimer

Empfänger dieser Präsentation sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen sowie deren Vollständigkeit, Richtigkeit oder Zuverlässigkeit verlassen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen oder Meinungen wird keinerlei Zusicherung oder Gewährleistung (weder ausdrücklich noch stillschweigend) durch die Gesellschaft oder in deren Namen oder durch eine ihrer Führungskräfte, einen ihrer Direktoren, Angestellten, Vertretungsberechtigten oder Berater oder in deren Namen übernommen. Keine der vorgenannten Personen übernimmt die Verantwortung oder Haftung für solche Informationen oder Meinungen. Insbesondere wird keine Zusicherung oder Gewährleistung (weder ausdrücklich noch stillschweigend) in Bezug auf die Erreichbarkeit oder Angemessenheit der in dieser Präsentation erhaltenen Prognosen, Zielvorgaben, Erwartungen, Schätzungen und Vorhersagen abgegeben und Empfänger dieser Präsentation sollten sich ebenfalls nicht auf diese verlassen. Der Inhalt dieser Präsentation sollte nicht als Versprechen oder Gewährleistung in Bezug auf zukünftige Ereignisse angesehen werden.

Diese Präsentation enthält Angaben und Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung der K+S Gruppe und ihrer Gesellschaften beziehen. Die Prognosen stellen Einschätzungen dar, die wir auf Basis aller uns zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die in Prognosen zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen oder Risiken – wie die im Jahresbericht aufgeführten – eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit erwarteten Ergebnissen abweichen. Vor dem Hintergrund dieser Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren sollten sich Empfänger dieses Dokuments nicht unangemessen auf diese zukunftsgerichteten Aussagen verlassen.

Diese Präsentation steht unter dem Vorbehalt ihrer Änderung. Insbesondere sind bestimmte darin enthaltene Finanzaufstellungen nicht durch einen Wirtschaftsprüfer geprüft und können noch weiterer Überprüfung durch die Gesellschaft unterliegen. Die Gesellschaft behält sich vor, Empfänger nicht über Änderungen des Inhalts dieser Präsentation zu informieren und übernimmt keine Verpflichtung, darin getätigte Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren. Dies gilt, mit Ausnahme der gesetzlich vorgesehenen Veröffentlichungsvorschriften, insbesondere hinsichtlich zukunftsgerichteter Aussagen, mittels derer zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen beschrieben werden sollen. Empfänger dieser Präsentation sollten sich daher nicht unangemessen auf darin getätigte Aussagen verlassen und die Ereignisse sowie Wertentwicklungen in der Vergangenheit sollten nicht als Maßstab oder Garantie für zukünftige Ereignisse oder zukünftige Wertentwicklungen angesehen werden.

Diese Präsentation wurde allein zu Informationszwecken erstellt. Sie stellt in keiner Jurisdiktion ein Angebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar, die durch die K+S Aktiengesellschaft oder eine Gesellschaft der K+S Gruppe begeben wurden.

# Verringerung der Volatilität durch Allokation von Kapital auf Initiativen mit attraktiven Marktbedingungen

## Strategie

Erreichung wichtiger Meilensteine durch die Re-Positionierung des Portfolios, Wiederherstellung einer starken Bilanz und eine Transformation des Unternehmens

### Strategie

- 1 Optimierung des Bestandsgeschäfts
- 2 Ausbau/Weiterentwicklung unseres Kerngeschäfts
- 3 Neue und ergänzende Geschäftsfelder

» Weiterer Ausbau der Wettbewerbsfähigkeit zur Sicherung der langfristigen Resilienz und Marktposition

» Effizienzsteigerungen bei gleichzeitiger Wahrung der unternehmensweiten strengen Kostendisziplin

## Initiativen

### Landwirtschaft

- Konsequente Optimierung des Kaligeschäfts mit dem Ramp-up in Bethune (100–150 Tt p.a. bis 4,0 Mio. t) bei maximaler Geschwindigkeit im aktuellen Set-up
- Projekt Werra 2060

### Industrie+

- In den letzten Jahren haben Veränderungen auf der Angebotsseite Stärke und Performance des Salzgeschäfts nachhaltig gefestigt
- **Optimierung des Bestandsgeschäfts:** Ausbau des Spezialitätenportfolios entsprechend der Marktchancen zur Verringerung der Konjunkturabhängigkeit und zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit

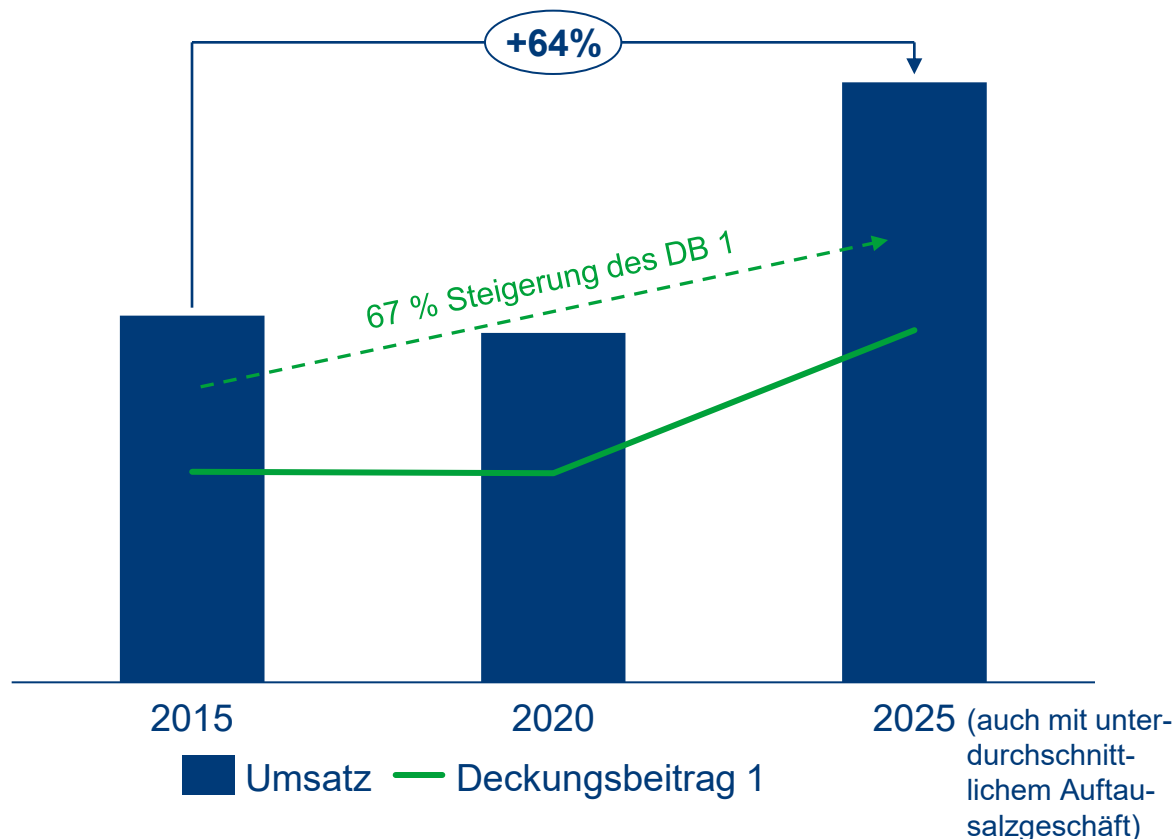


**Übernahme von QEMETICA Salt**

**K+S nutzt die Marktchancen zur Stärkung seiner Wettbewerbsposition**

# Das Salzgeschäft von K+S hat zuletzt eine beeindruckende Dynamik gezeigt

Salz hat sich von einem stabilisierenden Faktor zu einem immer wichtigeren Werttreiber entwickelt



- In den letzten Jahren haben Veränderungen auf der Angebotsseite Stärke und Performance des Salzgeschäfts nachhaltig gefestigt
- Das grundlegend verbesserte Geschäftsmodell zeigt sich am deutlichsten in nachhaltig verbesserter Ertragskraft
- Volatilität, Kapitalanforderungen und Kapitalintensität sind deutlich geringer als im Kalibereich
- Salz hat sich von einem Stabilisator zu einem echten Werttreiber entwickelt

# K+S übernimmt das Salzgeschäft von Qemetica

Der Kauf von Qemetica Salt eröffnet unserem europäischen Salzgeschäft ausgezeichnete Wachstumschancen

## Qemetica

- Qemetica wurde 1945 gegründet, hat seinen Hauptsitz in Warschau, Polen, und ist ein **europäischer Chemiekonzern** in den Bereichen Soda, Salz, Silikate und Agrochemikalien
- Das Unternehmen ist zu 100 % im Privatbesitz von Kulczyk Investments

## Art der Transaktion

- **Übernahme (100 %) des Salzgeschäfts von Qemetica**
- Abwicklung: Anteilskauf gegen **100 % Barzahlung**
- Erwarteter Abschluss: **Q1/2027**

## Transaktionswert

- **350 Mio. € als Vorauszahlung**
- 30 Mio € Earn-out, abhängig vom Geschäftserfolg 2026 & 2027

## Abschlussbedingungen

- Erhalt erforderlicher behördlicher Genehmigungen, z. B. kartellrechtlicher Art
- Sonstige übliche Vertragsabschlussbedingungen

# Qemeticas Salzgeschäft auf einen Blick

Das Spezialitäten-Salzportfolio von Qemetica fügt sich nahtlos in unser Salzgeschäft ein und schafft attraktive Synergien

## Starker europäischer Anbieter von hochreinem Salz

Zum Kauf gehören zwei Werke



**Janikowo:** eines der größten Siedesalzwerke in der EU



**Steißfurt:** modernste Salzanlage der EU, seit 2021 in Betrieb

## Hervorragende Kosteneffizienz

- Gestützt auf vorteilhafte Standorte, treue Kunden und eine etablierte Marke

## Absatzmärkte für Spezialitäten

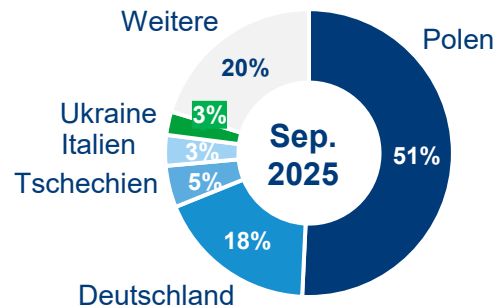
- Schwerpunkt auf Wasserenthärtung, Lebensmittelindustrie und Verbraucherprodukte, nur geringe Commodity-Ausrichtung

## Wachstumsorientiert

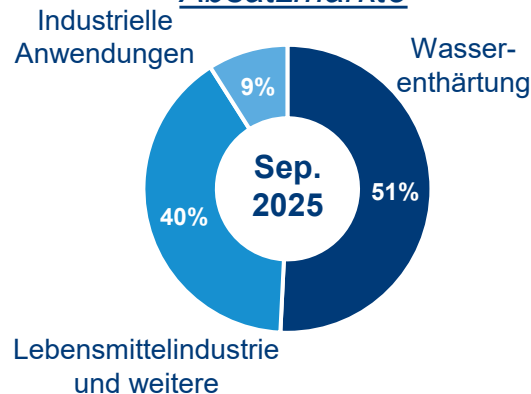
- Starke interne Initiativen zur Förderung der Energieeffizienz

## Umsatzverteilung

### Geografisch



### Absatzmärkte



**~125 Mio. €**  
Umsatz 2025



**Bedeutender**  
Siedesalz-  
Hersteller



**~50 Mio. €**  
EBITDA 2025



**~40 %**  
EBITDA-Marge  
2025



**~400**  
Mitarbeiter



**~1.000 Tt**  
Kapazität



# Erweiterung des Produkt- und geografischen Portfolios für Industrie und Verbraucher & Kapazitätserweiterung

## Erweiterung für Industrie und Verbraucher



### Industrie

- Kali-, Magnesium-, und Salzprodukte in verschiedenen Reinheitsgraden

### QEMETICA® (Salt)

- Wasseraufbereitung
- Lebensmittelindustrie
- Tierernährung
- Salz für Elektrolyse

### Verbraucher

- Tafelsalz, Wasserenthärtung, Geschirrspülsalz

- Tafelsalz
- Salz zur Wasserenthärtung in Privathaushalten
- Geschirrspülsalz
- Weitere Salzprodukte

### Gemeinden

- Auftausalz

- Feuchtsalz

### Landwirtschaft

- Düngemittel

Angabe zum Umsatzanteil von Qemetica

## Geografische Präsenz inkl. Qemetica Salt



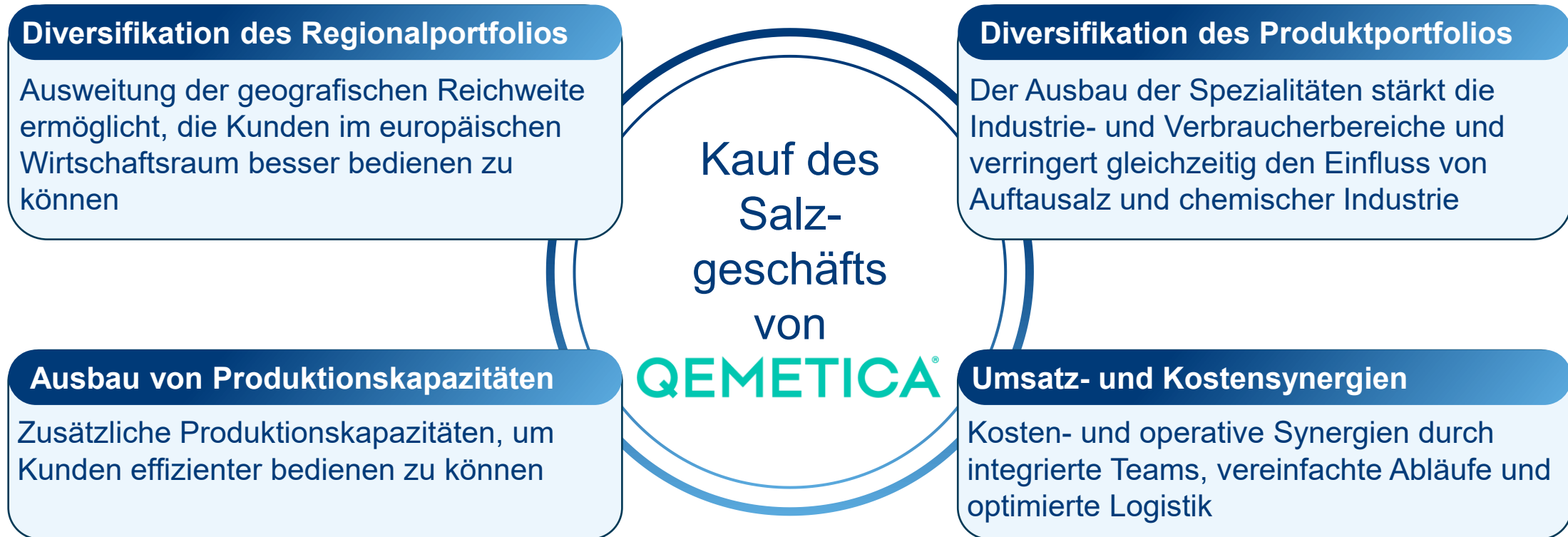
K+S erhält zwei weitere Salzproduktionsstandorte und ermöglicht damit, die Kunden im europäischen Wirtschaftsraum besser bedienen zu können



K+S Salzwerk

Qemetica Salzwerk

# Motivation: Kapazitätsausbau und Diversifizierung

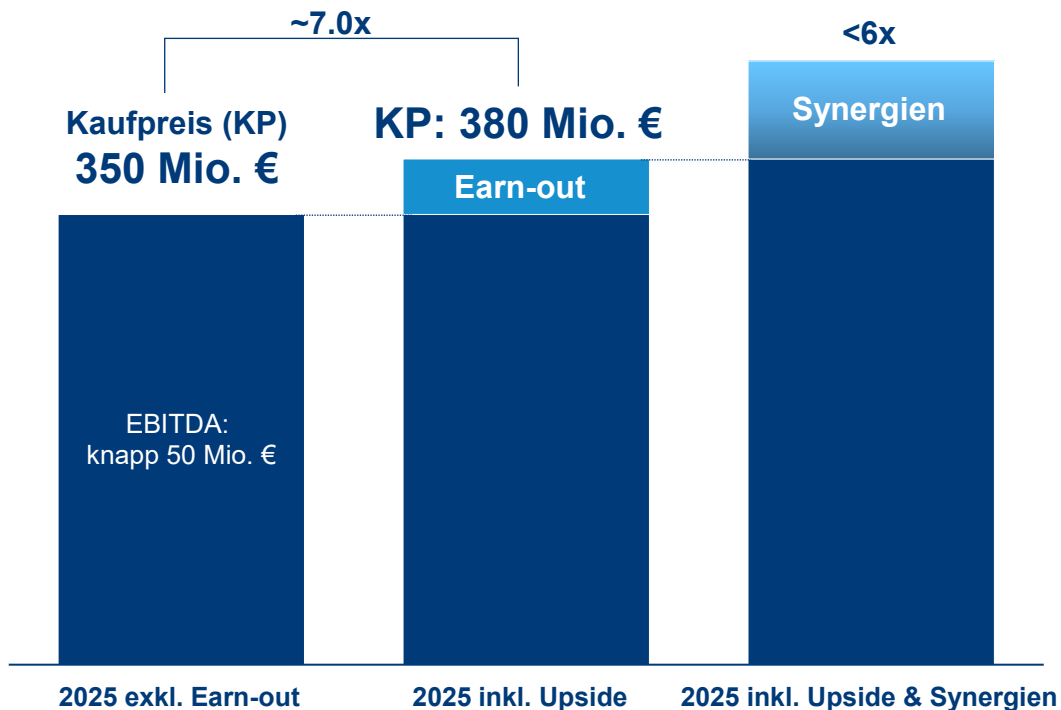


**Die Übernahme verbessert die Präsenz im Salzgeschäft, diversifiziert das Geschäft, verringert die Zyklizität und stärkt die Cashflow-Stabilität der K+S-Gruppe**



# Wertschöpfung durch Steigerung des Geschäftserfolgs und die Realisierung von Synergieeffekten

Kaufpreis-Multiple, unter Berücksichtigung von Synergien, liegt unter dem Multiple von K+S



Pro-rata earn-out basierend auf Geschäftserfolg in 2026 und 2027:

- Ausbau der Mengen bei strategischen Kunden wird nachhaltig bewertet
- Losgelöst von Auftausalzgeschäft

Synergiehebel:

- **Umsatzsynergien:**
  - Portfoliosynergien
  - Effizienzsteigerungen in der Logistik und im Netzwerk
- **Kostensynergien:**
  - Organisatorische Skaleneffekte
  - Einkaufs- und Kostenoptimierung

Implizites Kaufpreis/EBITDA-Multiple für 2025 inkl. nachhaltigem Earn-out und Synergien < 6x

# Finanzierungsimplikationen der geplanten Transaktion

K+S prüft derzeit verschiedene Finanzierungs- und Kapitalmarktinstrumente, um den Kaufpreis für die Akquisition zu finanzieren und die Finanzierungsstruktur des Konzerns zu optimieren. Sollte bis zum Closing keine Finanzierung erfolgt sein, kann K+S auf vorhandene Liquidität und fest zugesagte Kreditlinien zurückgreifen und gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt eine Refinanzierung vornehmen.

Pro-forma-  
Nettofinanzverschuldungsgrad  
von etwa **0,4x Nettofinanz-  
verbindlichkeiten / EBITDA**  
zum Abschlusszeitpunkt; keine  
nennenswerten Auswirkungen  
auf den Verschuldungsgrad  
(Nettoverschuldung / EBITDA)

**Unmittelbar positiver  
Ergebnisbeitrag nach  
Closing**

Bekenntnis zur **aktuellen  
Dividendenpolitik**

Ziel ist die Beibehaltung des  
aktuellen **Investment-Grade-  
Ratings**

# Zusammenfassung

