



# Deutsche Rohstoff



## Unternehmenspräsentation

April 2023



# Disclaimer

Dieses Dokument ist eine verkürzte Darstellung wichtiger Sachverhalte der Deutsche Rohstoff AG, Mannheim (DRAG; Gesellschaft; Unternehmen). Das Dokument wurde von der DRAG erstellt und in seiner Gesamtheit veröffentlicht. Diese Präsentation ist nicht als Anlageberatung durch die Gesellschaft zu verstehen. Insbesondere stellt diese Präsentation weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren in irgendeiner Form dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen und Gewissen der DRAG erstellt. Das Unternehmen übernimmt jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und lehnt daher ausdrücklich jegliche Haftung ab. Das Unternehmen übernimmt daher weder direkt noch indirekt, ausdrücklich oder stillschweigend, vertraglich, deliktisch, gesetzlich oder anderweitig die Verantwortung oder Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen, Abbildungen und Erklärungen oder für etwaige Fehler, Auslassungen, Fehldarstellungen und für etwaige Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Präsentation ergeben.

Diese Präsentation enthält Aussagen, die die gegenwärtigen Ansichten des Managements der DRAG im Hinblick auf künftige Ereignisse widerspiegeln. Solche in die Zukunft gerichteten Darstellungen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die nicht vollständig abgeschätzt werden können und außerhalb der Kontrolle der DRAG liegen. Ferner können konjunkturelle Verwerfungen an den internationalen Märkten sowie Schwankungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Erdöl- und Erdgaspreise einen entsprechenden Einfluss auf die geschäftliche Entwicklung und die Verfügbarkeit von Kapital der DRAG haben. Diese Veränderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Erwartungen zukünftiger Cash Flows auswirken, was einen signifikanten Einfluss auf die Konzernergebnisse haben kann.

Ergänzend zu den nach HGB aufbereiteten Kennzahlen stellt die DRAG weitere Kennzahlen wie z.B. EBITDA, Free Cash Flow, Net Debt, CAPEX etc. dar, welche nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Sie sind als Ergänzung, nicht aber als Ersatz für HGB Offenlegungen zu sehen. Diese nicht zu den Rechnungslegungsvorschriften gehörenden Kennzahlen unterliegen weder den HGB noch anderen allgemein gültigen Rechnungslegungsstandards. Wir nutzen diese Kennzahlen, um die Geschäftsentwicklung des Unternehmens zu überwachen und um den Vergleich mit unseren Wettbewerbern zu erleichtern. Da nicht alle Gesellschaften diese oder andere Kennzahlen auf die gleiche Weise berechnen, kann unsere Berechnung der hier vorgestellten Kennzahlen von ähnlich definierten Begriffen abweichen, die von anderen Gesellschaften verwendet werden.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Finanzinformationen sind nicht ausreichend, um ein vollständiges Verständnis der Ergebnisse des Unternehmens zu vermitteln. Ausführlichere Informationen sind in den Jahres- oder Quartalsberichten zu finden.

# Glossar

BO bzw. BBL	Barrel Öl bzw. Barrel
BOE	Barrel Öläquivalent (Öl, Gas, NGLs)
BOEPD	Barrel Öläquivalent pro Tag
Brent	Brent ist eine europäische Rohölsorte
CAPEX	Capital Expenditure (aus Vereinfachungsgründen Definiert als Investing Cash Flow)
CF	Cash Flow
CO	Colorado
DRAG	Deutsche Rohstoff AG
DSU	Drilling spacing unit
E&P	Exploration und Produktion
EBIT	Ergebnis vor Zinsen und Steuern
EBITDA	Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation
EBT	Ergebnis vor Steuern
Enterprise Value (EV)	Enterprise Value ist das Maß für den Gesamtwert eines Unternehmens; $EV = \text{Marktkapitalisierung} + \text{Nettoverschuldung}$
ESG	Umwelt, Soziales und Unternehmensführung
EUR	Euro
FCF	Free Cash Flow
HGB	Handelsgesetzbuch
Henry Hub (HH)	Preisbildungspunkt für Erdgasterminkontrakte, die an der NYMEX gehandelt werden, gilt als Benchmark für die Erdgaspreise in Nordamerika
LOE	Lease Operating Expenses - Betriebliche Aufwendungen für Leasingverhältnisse

# Glossar

Market Cap	Marktkapitalisierung: Bezieht sich auf den gesamten Marktwert der ausstehenden Aktien eines Unternehmens
MBO/d	Millionen Barrel Öl pro Tag
MCF	Tausend Kubikfuß
Mio.	Millionen
Mi	Meilen
Mrd.	Milliarden
MMBTU	Millionen British Thermal Units
Mt	Metrische Tonnen
Net Debt	Nettoverschuldung
NGL	Flüssiggas: Ethan, Propan, Butan
OPEC	Organisation erdölexportierender Länder
OPEX	Operative Aufwendungen
P&G	Processing & gathering
TEUR bzw. TUSD	Tausend Euro bzw. US-Dollar
TWh	Terawattstunde
USD	US-Dollar
UT	Utah
WI	Working Interest: Anteil an den produzierenden Bohrungen, ungewichtet nach Länge
WTI	Rohöl der Sorte West Texas Intermediate
WY	Wyoming

# Deutsche Rohstoff



Kerngeschäft des Konzerns ist die Förderung von Öl und Gas in den USA



Wir betreiben eigene Bohrungen und beteiligen uns an Bohrungen von Partnern



Alle Tochterunternehmen sind gemeinsam mit Management Teams in den USA gegründet



Ein Portfolio im Bereich Metalle rundet unser Geschäft ab



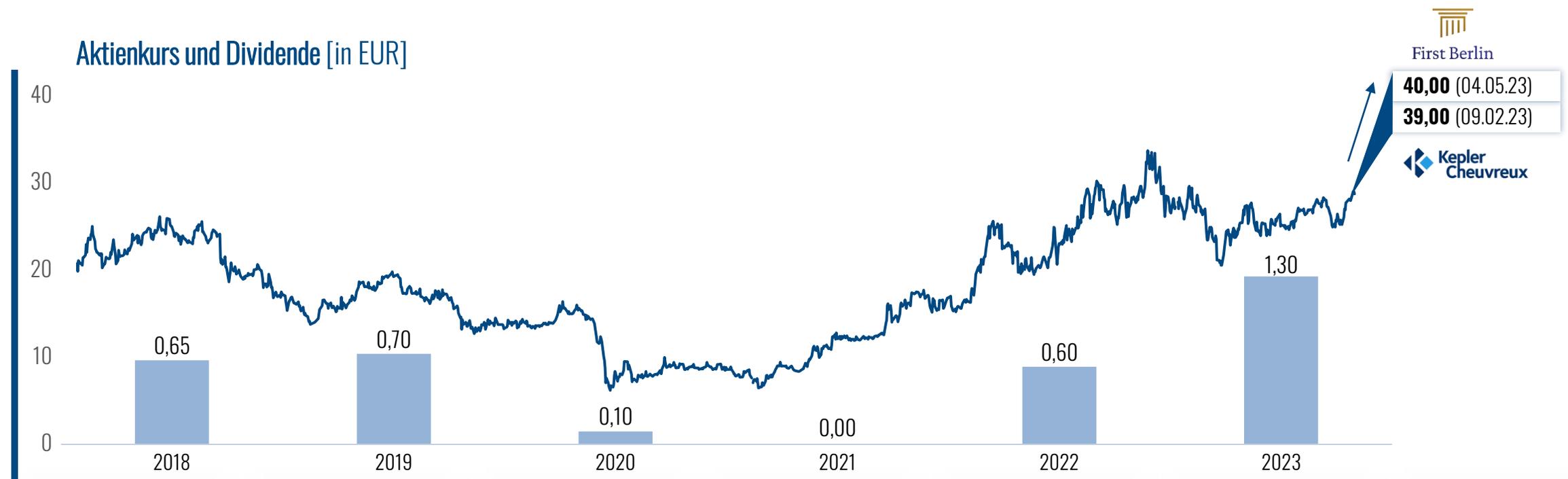
## Karte



## Etablierter deutscher O&G-Produzent

- Sitz in Mannheim
- Scale-Segment Frankfurt (FRA: DRO)
- 35 Mitarbeiter Deutschland & USA
- Fokus auf US-Öl- und Gasproduktion
- Produktion aus über 200 Bohrungen
- 350 Mio. EUR Bilanzsumme; 30 Mio. EUR im Bereich Metalle

# Investment Highlights Deutsche Rohstoff AG



**139**

Mio. EUR

EBITDA

**56**

Mio. EUR

Net Debt

**66**

Mio. EUR

Nettogewinn

**196**

Mio. EUR

Enterprise Value

**140**

Mio. EUR

Market Cap

**19**

Mio. EUR

Dividendenausschüttung  
seit IPO (bis 2022)

**1,30**

EUR pro Aktie

Dividende  
2023

# Konzernabschluss 2022 (HGB)

## GuV-Positionen

<i>Mio. EUR</i>	<b>2022</b>	2021	↑ in %
<b>Umsatz</b>	<b>165,4</b>	73,3	126%
Sonstige betr. Erträge	25,9	23,0	13%
Materialaufwand	30,4	18,1	68%
Personalaufwand	6,5	5,1	28%
Sonstige betr. Aufwand	15,3	7,0	119%
<b>EBITDA</b>	<b>139,1</b>	66,1	110%
Abschreibungen <sup>1)</sup>	47,7	33,5	42%
<b>EBIT</b>	<b>91,4</b>	32,6	180%
Finanzergebnis	-5,5	-5,5	-
<b>EBT</b>	<b>85,9</b>	27,1	217%
Steuern	19,8	-0,7	-
<b>Konzern-Ergebnis</b>	<b>66,2</b>	26,4	151%
<i>Gewinn pro Aktie</i>	12,2	5,0	143%

1) Die Position Abschreibungen enthält auch Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

## Bilanz-Positionen

<i>Mio. EUR</i>	<b>2022</b>	2021	↑ in %
<b>Bilanzsumme</b>	<b>350,3</b>	265,0	32%
Eigenkapital	132,4	80,1	65,2%
<b>Eigenkapitalquote <sup>2)</sup></b>	<b>37,8%</b>	30,0 %	7,8% P
Verbindlichkeiten	149,9	148,1	1%
Finanzverbindlichkeiten	109,9	117,4	-6%
Liquide Mittel <sup>3)</sup>	54,2	23,5	131%
Nettoverschuldung	55,6	93,9	-41%
<b>Verschuldungsgrad <sup>4)</sup></b>	<b>0,4</b>	1,4	-71%
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>142,7</b>	51,8	175%
<b>Investing Cash Flow</b>	<b>72,2</b>	29,4	146%
<b>Free Cash Flow</b>	<b>70,6</b>	22,5	214%
<i>Dividende pro Aktie</i>	1,3	0,6	117%
<i>EV/EBITDA</i>	1,4	2,9	-52%

2) Die Eigenkapitalquote ohne Minderheiten lag am 31.12.2022 bei 37,2% (Vorjahr: 28,2%)

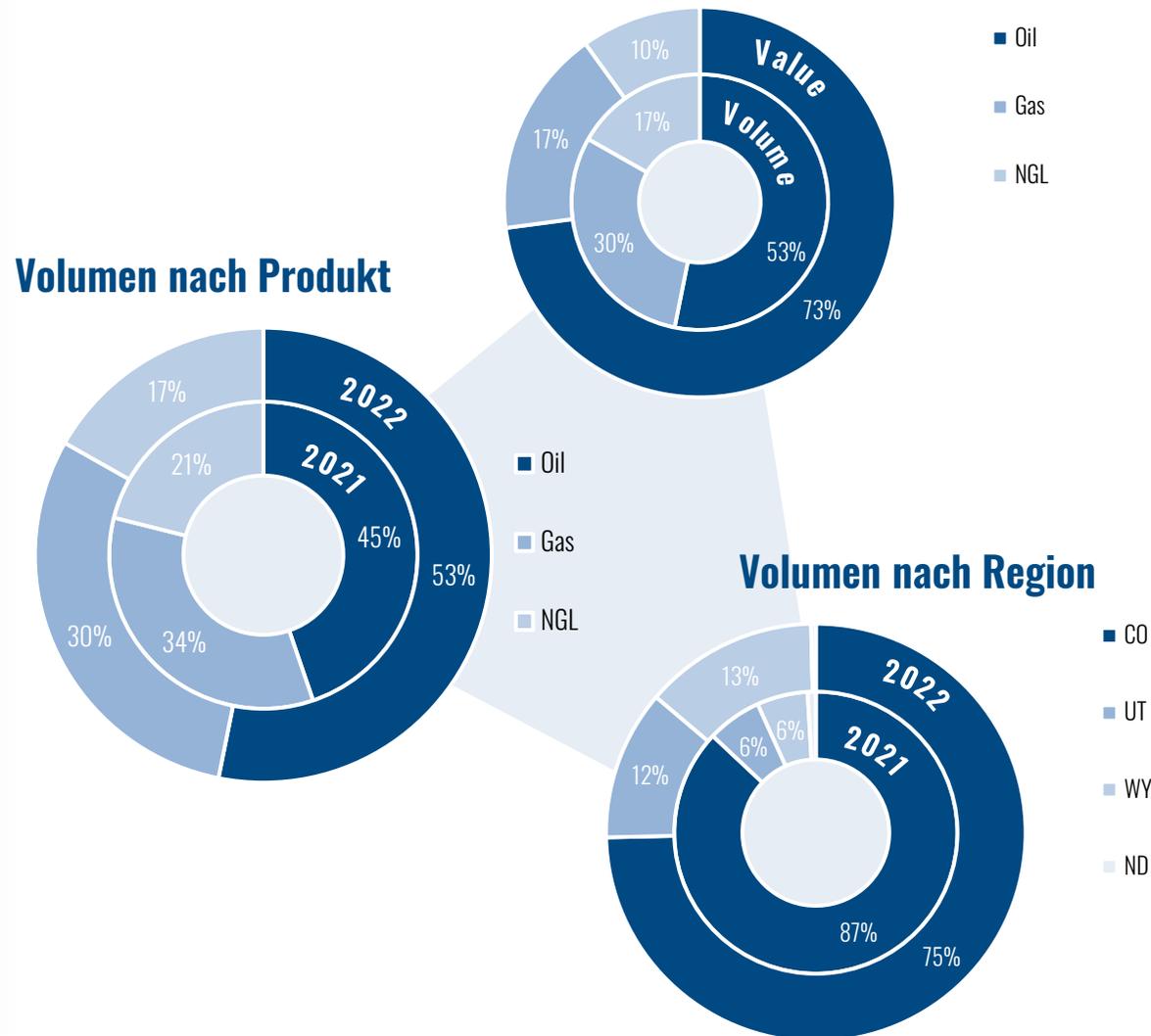
3) Liquide Mittel sind definiert als Guthaben bei Kreditinstituten zuzüglich Wertpapiere des Umlaufvermögens

4) Verschuldungsgrad ist definiert als Nettoverschuldung / EBITDA

# Operative Zahlen

	FY 2022	FY 2021
<b>Umsätze (in TEUR)</b>		
Olumsatz	163.511	62.738
Gas Umsatz	38.568	19.184
NGL Umsatz	22.263	15.118
Produktionssteuern	-20.315	-9.602
Absicherung (Hedging)	-38.588	-14.185
<b>Gesamt Umsatz</b>	<b>165.439</b>	<b>73.253</b>
<i>Gesamt Umsatz in TUSD</i>	<i>171.453</i>	<i>86.387</i>
<b>Volumen</b>		
ÖL (BBL)	1.861.269	1.159.327
Erdgas (MCF)	6.317.164	5.306.319
NGLs (BBL)	587.696	545.559
BOE	3.501.826	2.589.273
BOEPD	9.594	7.094
<b>ÖL (in USD/BBL)</b>		
Durchschnittlicher WTI Preis	94,90	68,24
Realisierter Preis vor Hedges	91,48	63,95
Gewinn(+)/Verlust(-) aus Hedges	-14,89	-10,53
Realisierter Preis NACH Hedges	76,59	53,42
<b>Erdgas (in USD/MMBTU)</b>		
Durchschnittlicher Henry Hub Preis	6,45	6,54
Realisierter Preis Vor Hedges*	6,36	4,72
Gewinn(+)/Verlust(-) aus Hedges*	-2,11	-0,53
Realisierter Preis nach Hedges	4,25	4,20
<b>Operative Kosten (USD/BOE)</b>	<b>9,04</b>	<b>8,20</b>
<b>Abschreibungen (USD/BOE)</b>	<b>12,46</b>	<b>13,68</b>

## 2022 Wert und Volumen nach Produkt



\*Die Derivate beziehen sich in der Regel nicht auf den Henry Hub Gaspreis, sondern auf einen lokalen Handelspunkt (z.B. CIG)

# Gelungener Start - Key Financials per 31. März 2023

1Q 2023

## GuV-Positionen

Mio. EUR	Q1 23	Q1 22	↑ in %
Umsatz	42,7	28,1	52%
Sonstige betr. Erträge	2,3	4,2	-46%
Materialaufwand	8,3	4,7	78%
Personalaufwand	1,3	1,0	26%
Sonstige betr. Aufwand	3,0	1,3	128%
<b>EBITDA</b>	<b>32,3</b>	<b>25,2</b>	<b>28%</b>
Abschreibungen <sup>1)</sup>	11,7	8,2	43%
<b>EBIT</b>	<b>20,6</b>	<b>17,0</b>	<b>21%</b>
Finanzergebnis	-1,4	-1,5	-3%
<b>EBT</b>	<b>19,2</b>	<b>15,5</b>	<b>23%</b>
Steuern	4,6	2,8	64%
<b>Konzern-Ergebnis</b>	<b>14,6</b>	<b>12,8</b>	<b>14%</b>
<i>Gewinn pro Aktie</i>	2,86	2,36	21%

1) Die Position Abschreibungen enthält auch Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

## Bilanz- & Cash Flow-Positionen

Mio. EUR	Q1 23	1Q 22	↑ in %
<b>Bilanzsumme</b>	<b>360,5</b>	<b>350,3</b>	<b>3%</b>
Eigenkapital	144,8	132,4	9%
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>40,2%</b>	<b>37,8%</b>	<b>2,4% P</b>
Verbindlichkeiten	145,1	149,9	-3%
Finanzverbindlichkeiten	105,0	109,9	-5%
Liquide Mittel <sup>2)</sup>	55,6	54,2	3%
Nettoverschuldung	49,4	55,6	-11%
<b>Verschuldungsgrad <sup>3)</sup></b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>
<b>Operating Cash Flow <sup>*</sup></b>	<b>42,9</b>	<b>6,9</b>	<b>522%</b>
<b>Investing Cash Flow <sup>*</sup></b>	<b>37,6</b>	<b>14,4</b>	<b>161%</b>
<b>Free Cash Flow <sup>*</sup></b>	<b>5,3</b>	<b>-7,6</b>	<b>-</b>
<i>Dividende pro Aktie</i>	1,3	0,6	117%
<i>EV/EBITDA</i>	1,4	2,9	-52%

<sup>\*</sup>) Vorjahreszahl basierend auf dem 31.03.2022 / alle anderen Zahlen basierend auf dem 31.12.2022

<sup>3)</sup> Liquide Mittel sind definiert als Guthaben bei Kreditinstituten zuzüglich Wertpapiere des Umlaufvermögens

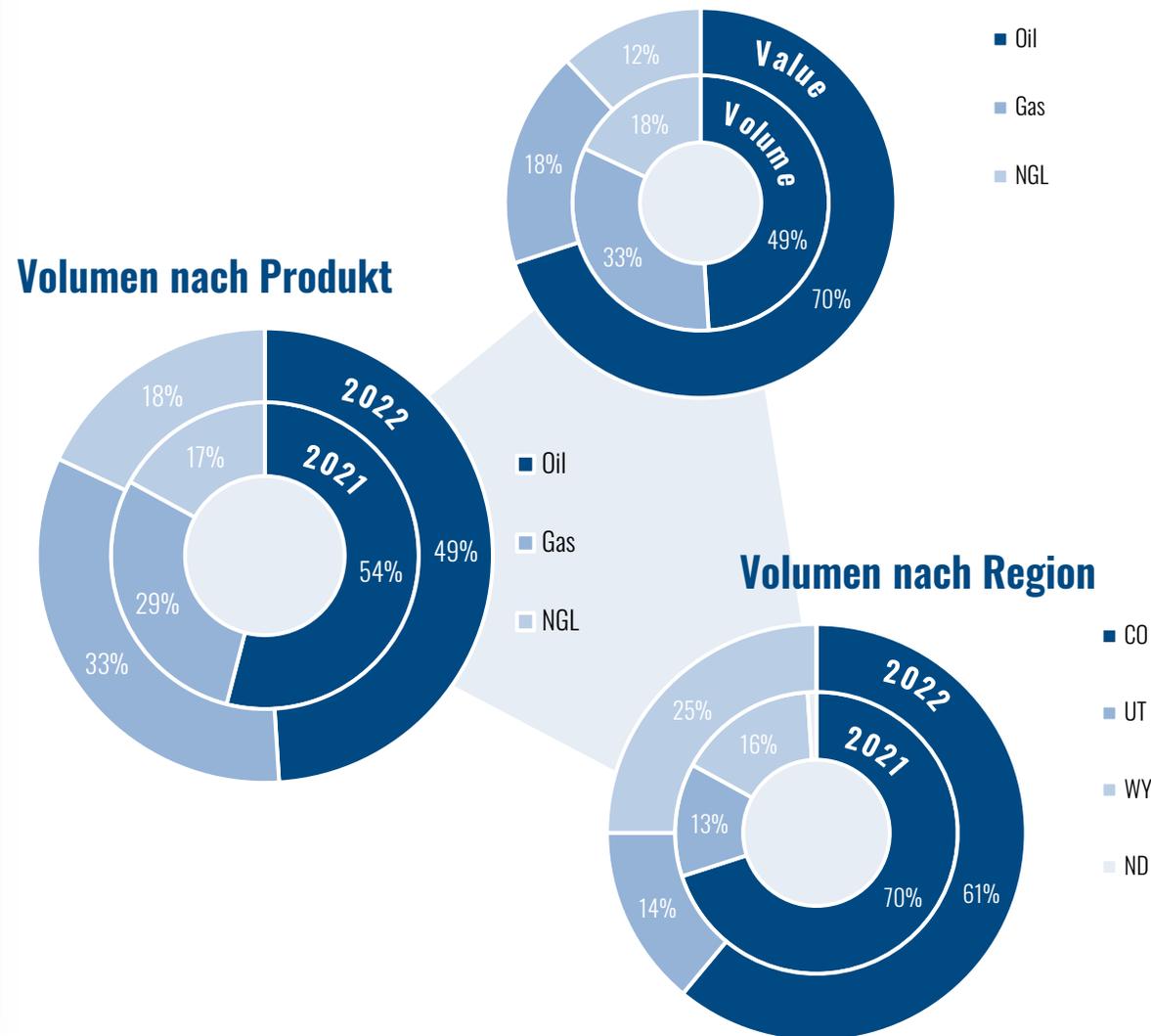
<sup>4)</sup> Verschuldungsgrad ist definiert als Nettoverschuldung / EBITDA

# Operative Zahlen

1Q 2023

	1Q 2023	1Q 2022
<b>Umsätze (in TEUR)</b>		
Ölumsatz	32.740	31.326
Gas Umsatz	8.452	5.201
NGL Umsatz	5.512	5.565
Produktionssteuern	-3.965	-3.483
Absicherung (Hedging)	-57	-10.526
<b>Gesamt Umsatz</b>	<b>42.682</b>	<b>28.083</b>
<i>Gesamt Umsatz in TUSD</i>	<i>45.817</i>	<i>31.361</i>
<b>Volumen</b>		
ÖL (BBL)	477.191	380.794
Erdgas (MCF)	1.956.603	1.233.453
NGLs (BBL)	173.541	123.141
BOE	976.832	709.511
BOEPD	10.854	7.883
<b>ÖL (in USD/BBL)</b>		
Durchschnittlicher WTI Preis	75,93	96,06
Realisierter Preis vor Hedges	73,36	92,38
Gewinn(+)/Verlust(-) aus Hedges	1,26	-23,63
Realisierter Preis NACH Hedges	74,62	68,74
<b>Erdgas (in USD/MMBTU)</b>		
Durchschnittlicher Henry Hub Preis	2,64	4,66
Realisierter Preis Vor Hedges*	4,56	4,88
Gewinn(+)/Verlust(-) aus Hedges*	-0,34	-2,23
Realisierter Preis nach Hedges	4,22	2,64
<b>Operative kosten (USD/BOE)</b>	<b>9,17</b>	<b>7,42</b>
<b>Abschreibungen (USD/BOE)</b>	<b>12,69</b>	<b>12,69</b>

## 1Q23 Wert und Volumen nach Produkt

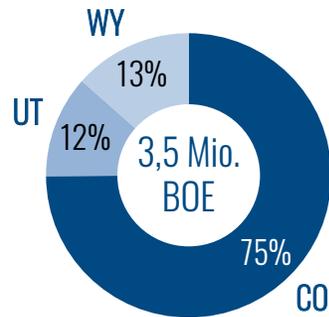


\*Die Derivate beziehen sich in der Regel nicht auf den Henry Hub Gaspreis, sondern auf einen lokalen Handelspunkt (z.B. CIG)

# Deutsche Rohstoff AG: Der Konzern



## Operating Facts



**9,0 USD**

OPEX / BOE

+10% vs. 2021

**9.600**

BOEPD

+35% vs. 2021

**76,6 USD**

WTI Realisierter Preis

+43% vs. 2021

**47 / 53**

Gas- / Ölanteil [%]

-15% vs. 2021 (Gas)

**73 / 27**

Öl & Gas Umsatz-Split

+13% Öl-Anteil vs. 2021



## Geschäftsmodell Oil & Gas

### ANSATZ

#### Operator:

Eigene Planung, Durchführung und Produktion von Öl & Gas Bohrungen

#### Non-Operator:

Beteiligung an der Produktion von Öl und Gas als non-operating Partner

#### Production & Development:

Akquisition von Flächen mit Ziel der Entwicklung

### TOCHTERUNTERNEHMEN

**1876**  
RESOURCES

**SALT CREEK**  
OIL+GAS

**ELSTER**  
OIL+GAS

**BRIGHT ROCK**  
Energy

### TRACK RECORD

60 Bohrungen seit 2016 in Colorado abgeteuft, +250 Mio. USD CAPEX

Umfassendes Programm 2023 & 2024

An über 250 Bohrungen beteiligt

Sehr schlanke Struktur, wenig Personal

Joint Venture mit Occidental (OXY)

Akquisition hochwertiger Acreage in Utah, heute Salt Creek Assets  
Erwerb 30.000 Acre in Wyoming, Betrieb eigener Bohrungen

# Unternehmensführung



## Ziele und Strategien

Die Deutsche Rohstoff ist ein verantwortungsvoller Energieproduzent. Wir leisten unseren Beitrag die weltweite Nachfrage nach Erdöl und Erdgas zu decken und verlässliche, sichere und bezahlbare Energie zu gewährleisten. Unser Hauptziel ist die Maximierung des Unternehmenswertes. Wir verfolgen konsequent die Strategie, unsere Ressourcen in den USA weiter auszubauen.



## Vision

Die Deutsche Rohstoff AG ist Rohstoffexperte. Wir identifizieren und produzieren Rohstoffe. Als Deutschlands einzige börsennotierte Aktiengesellschaft mit Fokus auf Öl, Gas und Metalle, nutzen wir aktiv die Chancen der internationalen Rohstoffmärkte und lassen unsere Anleger daran teilhaben.



## Mission

Wir setzen uns für ein nachhaltiges und erfolgreiches Wachstum ein, für eine sichere Energieversorgung, als Basis für wirtschaftlichen und technologischen Fortschritt sowie für sozialen Frieden.



## Werte

Die Unternehmenswerte der Deutsche Rohstoff AG beruhen auf der Ausrichtung auf die sichere Erschließung kritischer Energieressourcen im Einklang mit den Interessen der Aktionäre und im Rahmen einer nachhaltigen Unternehmensführung.



**Soziales:** Wir sind bestrebt, eine positive Wirkung zu erzielen, indem wir Arbeitsplätze schaffen und Menschen in unserer Umgebung schützen sowie negative Auswirkungen vermeiden.



**Umwelt:** Zusammen mit den Behörden suchen wir ständig nach Wegen, den Verbrauch von Ressourcen zu vermindern und sind so überzeugt, einen Beitrag zur Erhöhung des Wohlstandes leisten, ohne die Umwelt unnötig zu belasten.



**Unternehmensführung:** Transparenz ist ein wesentlicher Baustein unserer Unternehmensführung. Wir berichten regelmäßig und offen über den Stand unserer Geschäfte, unsere künftigen Pläne sowie Risiken, die mit unserer Strategie einhergehen.

# Deutsche Rohstoff - Highlights 2022

Salt Creek beteiligt sich an 16 Bohrungen von Salt Creek JV



Deutsche Rohstoff evaluiert den Markteintritt in die Lithiumindustrie



Wechsel in Vorstand und Aufsichtsrat wurde wie geplant abgeschlossen



Bohrprogramm über weitere 15 Bohrungen in Salt Creek JV



Februar

Februar

März

August

Oktober

Oktober

Oktober

4. Quartal



Bright Rock akquiriert weitere Flächen in Wyoming

Deutsche Rohstoff

Stärkstes operatives Halbjahresergebnis der Unternehmensgeschichte über 32,5 Mio. EUR erzielt



Beteiligung an 1876 Resources (Cub Creek Energy) auf 98% erhöht und Bohrprogramm in Wyoming gestartet



Veräußerung der nicht zum Kerngeschäft gehörende Vermögenswerte in North Dakota und der Beteiligung an Rhein Petroleum

# 2022 war ein Rekordjahr



## Rekordzahlen

Umsatz

**165 Mio. EUR**

+126% vs. 2021

Gesamtproduktion

**3,5 Mio. BOE**

+35% vs. 2021

Operativer CF

**143 Mio. EUR**

+175% vs. 2021

Nettoergebnis

**66 Mio. EUR**

+151% vs. 2021

EBITDA

**139 Mio. EUR**

+110% vs. 2021

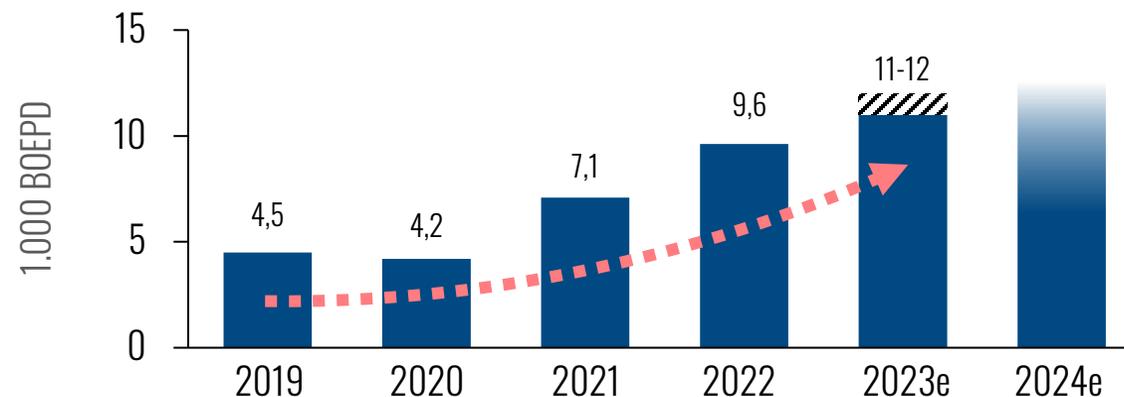
Verschuldungsgrad

**0,4x**

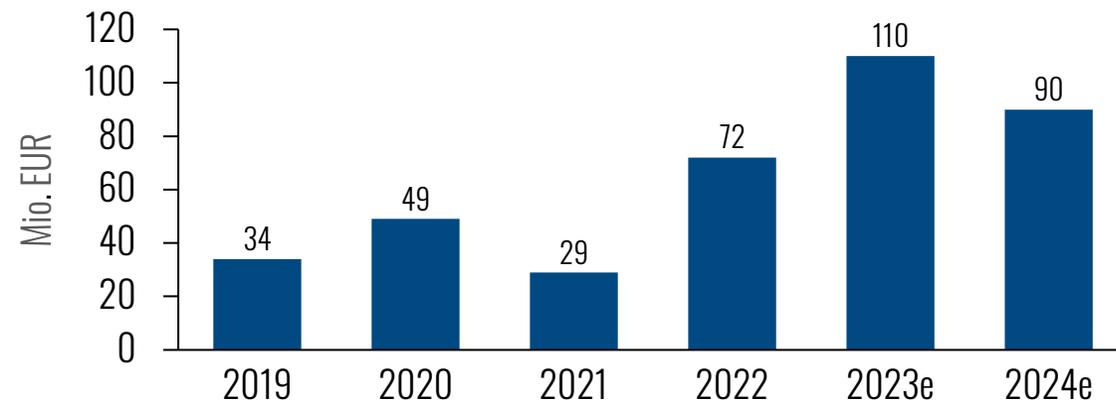
-71% vs. 2021



## Rekordproduktion



## Investing Cash Flow



# 2023 - Wo stehen wir heute?



## I. Starke Bilanz & Hohe Cash Flows

- Operativer CF 143 Mio. EUR
- Solide Finanzierungsbasis aus Anleihen und Kreditlinien
- Hohes Eigenkapital 132 Mio. EUR

- 350 Mio. EUR Bilanzsumme
- 66,2 Mio. EUR Nettoergebnis



## II. Hohe Produktion aus drei Ölfeldern

- 4 US Töchter, 3 Ölfelder
- 89 operated Wells ~ 7.400 BOEPD
- 260 non-op Wells ~ 2.200 BOEPD
- Produktionsbeginn +11 operated und 70 non-op. Bohrungen in 23 & 24

- 9.600 BOEPD 2022
- 11.000-12.000 BOEPD 2023
- Ca. 200 Mio. EUR CAPEX 23 & 24



## III. 60,000 Acre Entwicklungsflächen\*

- Umfassende Flächen in WY
- Weit über 100 Bohrungen möglich
- 1 Mrd. USD+ mögliches Investitionsvolumen
- WY, USA, klares regulatorisches Umfeld, „#2 state to do business“

- Inventar für viele Jahre
- Powder River Basin im Aufschwung

\* Leasehold Acreage: gepachtete Flächen, teilweise durch Produktion, „Federal Units“ gehalten, teilweise auslaufen der Pachtverträge möglich

# Prognose im Detail



## Zahlen Prognose

	Basisszenario	
	2023e	2024e
<b>Umsatz</b> <i>Mio. EUR</i>	150-170	170-190
<b>EBITDA</b> <i>Mio. EUR</i>	115-130	130-145
Zugrunde liegende Annahmen:		
Ölpreis USD	75,00	75,00
Gaspreis USD	3,00	3,00
Wechselkurs USD/EUR	1,12	1,12

	Erhöhtes Szenario	
	2023e	2024e
<b>Umsatz</b> <i>Mio. EUR</i>	165-185	190-210
<b>EBITDA</b> <i>Mio. EUR</i>	125-140	155-170
Zugrunde liegende Annahmen:		
Ölpreis USD	85,00	85,00
Gaspreis USD	3,00	3,00
Wechselkurs USD/EUR	1,12	1,12



## Volumen

11.000-12.000 BOEPD in 2023e

- Davon 5.500-6.500 BOPD

Umsatzanteil

- Öl 80% bei 75,00 USD WTI
- Gas 10% bei 3,00 USD Henry Hub



## Investitionen

200 Mio. EUR CAPEX 2023e & 2024e

- 100 Mio. EUR in JV mit OXY – Non-Operated
- 90 Mio. EUR 1876 Resources - Operated
- 10 Mio. EUR Utah –Non-Operated

# Meilensteine 2023-2024

**2023e-2024e**

CAPEX - 200 Mio. EUR  
EBITDA - 245-275 Mio. EUR

## Wachstumsprognose nach Rekordjahr:

Bis zu 170 Mio. EUR Umsatz 2023  
Bis zu 190 Mio. EUR Umsatz 2024

Rückzahlung Wandelschuldverschreibung

## Produktionsaufnahme

Salt Creek Joint Venture:  
5 Bohrungen

## Produktionsaufnahme

Salt Creek Joint Venture:  
10 Bohrungen

## Bohrprogramm weiter 4 Bohrungen

1876 Resources:  
2 Bohrungen

Q1 2023

Q2 2023

Q3 2023

Q4 2023

Q1 2024

Q2 2024

**Bohrprogramm  
Lost Springs Pad**

**Zahlung Dividende  
1,30 EUR**

## Produktionsaufnahme

1876 Resources:  
2 Bohrungen

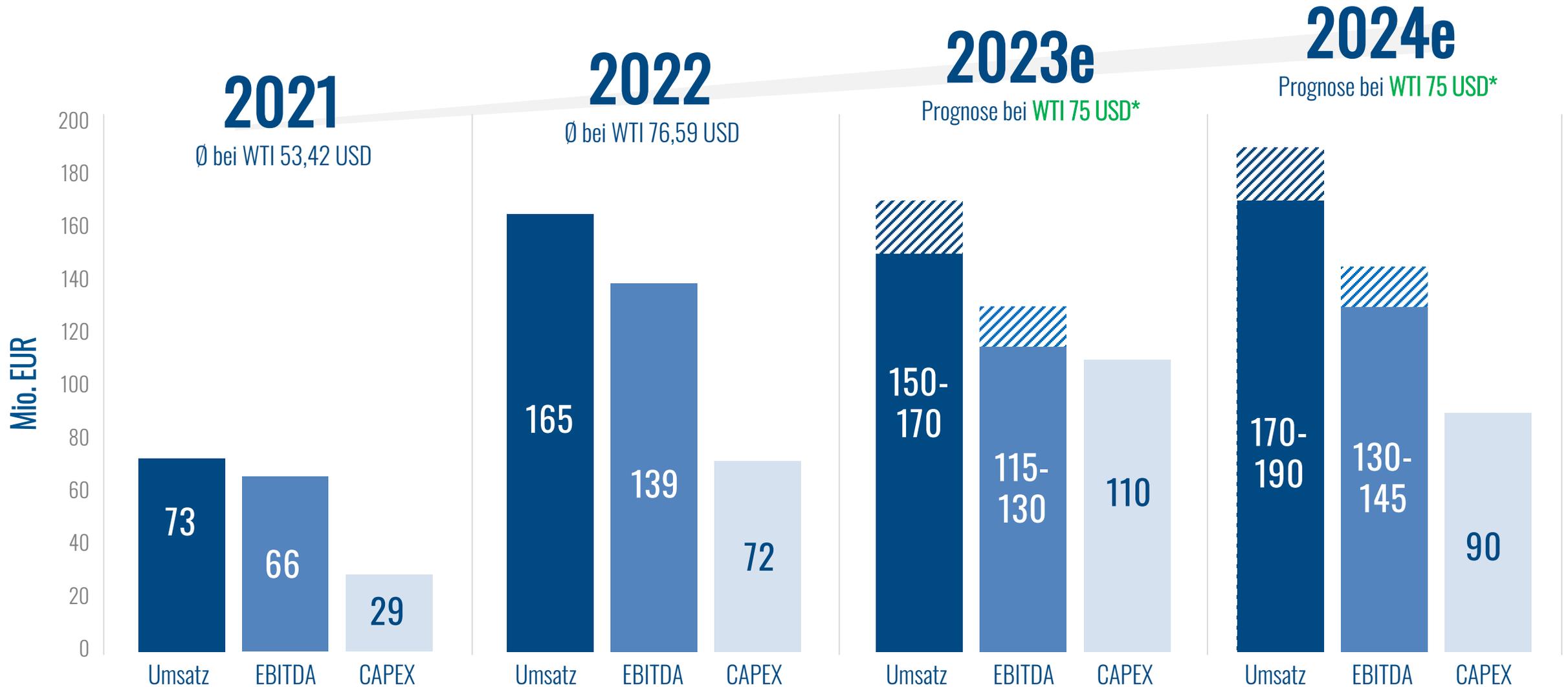
## Produktionsaufnahme

1876 Resources:  
2 Bohrungen

## Produktionsaufnahme

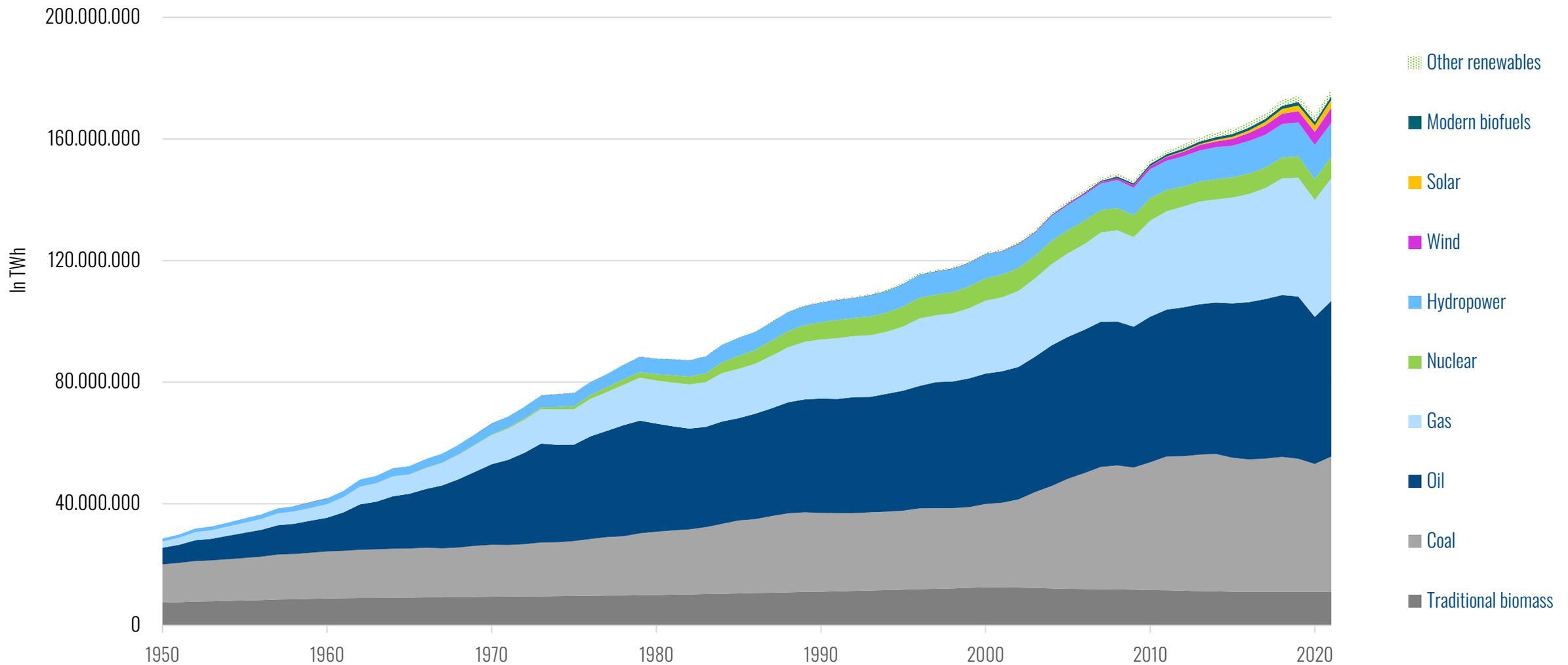
3 Bohrungen 1876 Resources  
10 Bohrungen Salt Creek Joint Venture

# Weiteres Umsatzwachstum



• Prognose entspricht Basisszenario: Öl: 75 USD/BBL (2023) und 75 USD/BBL (2024); Gas: 3,0 USD/MCF (2023) und 3,0 USD/MCF (2023); EUR/USD: 1,12 (2023) / 1,12 (2024)  
(Weitere Informationen zur Guidance abrufbar unter [www.rohstoff.de/guidance/](http://www.rohstoff.de/guidance/))

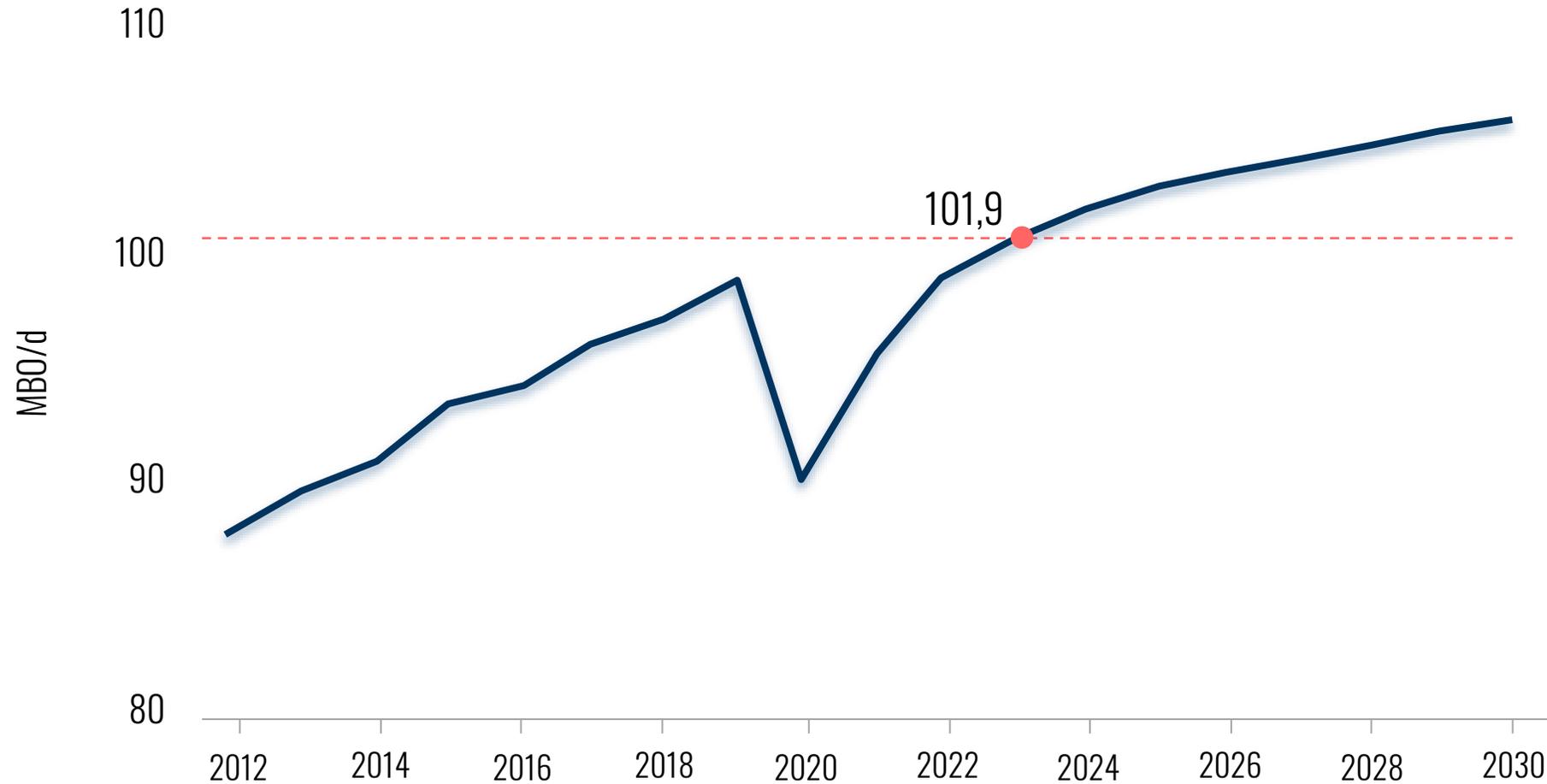
# Primärenergie, weltweiter Verbrauch nach Quelle seit 1950



Source: Our World in Data, BP Statistical Review of World Energy

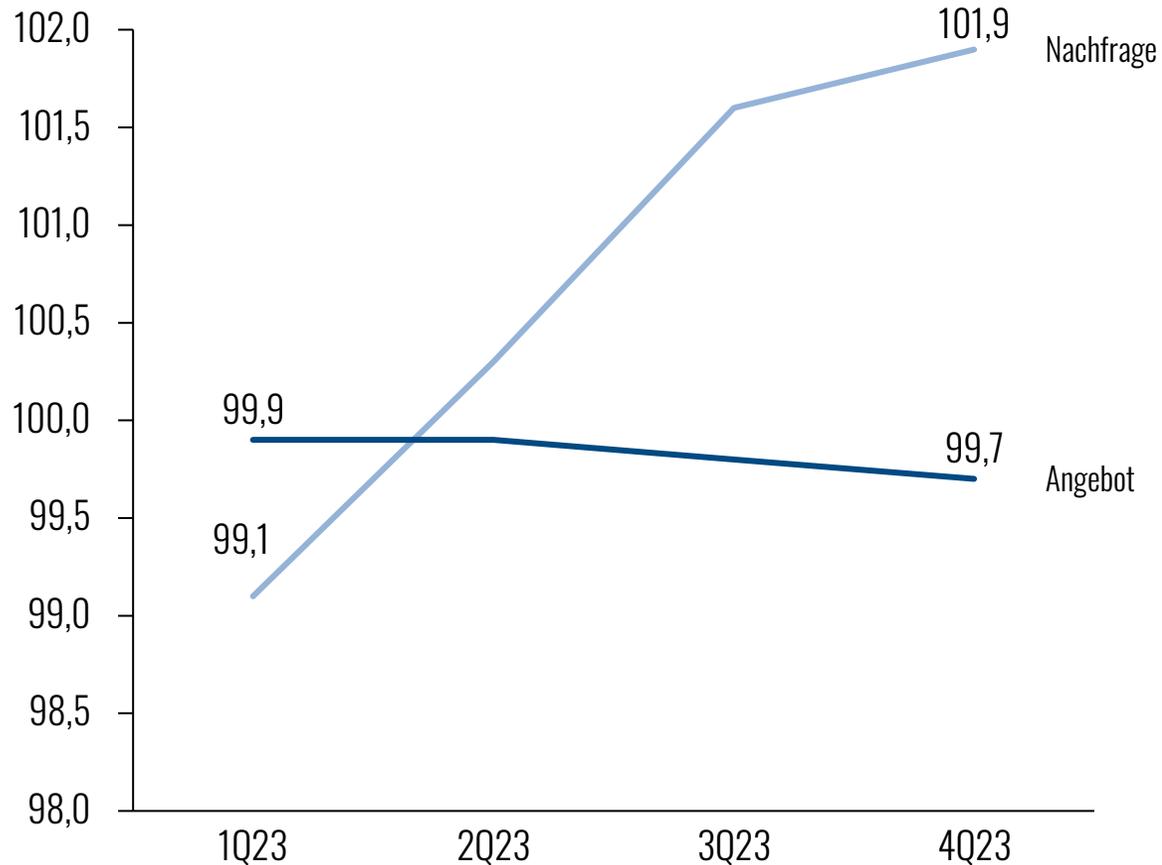
# Steigende Nachfrage, die ihren Höhepunkt nicht vor 2030 erreichen wird...

Ölnachfrage wird bis 2030 107,5 MBO/d erreichen



# Marktausblick 2023

Günstige Situation aufgrund von Nachfragewachstum und OPEC-Kürzungen



Source Kepler: Cheuvreux, JPM



## Anstieg der Ölnachfrage ca. 2 MBO/d

- Ölnachfrage wird 2023 ein neues Rekordniveau von 101,9 MBO/d erreichen
- April: OPEC kündigt Kürzung der Ölproduktion um ca. 1 MBO/d ab Mai an



## Analysten erwarten

J.P.Morgan



WTI: 2023-24 → 80,0 USD

Kepler Cheuvreux



Brent: 2023 → 90,0 USD  
Q323 → 95,0 USD





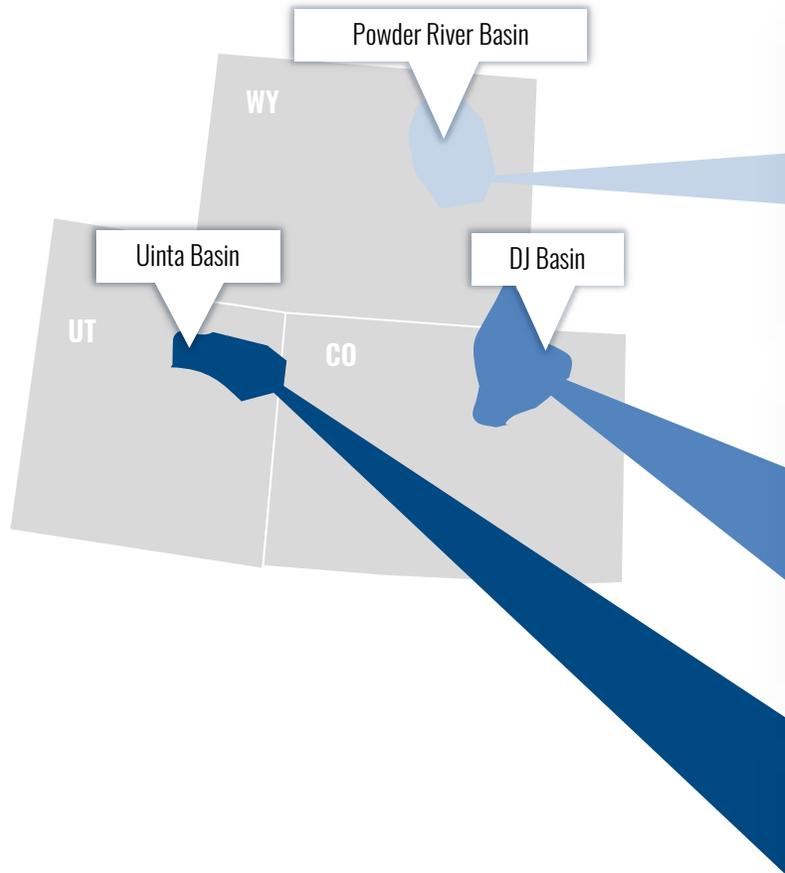








# Hohe Produktion – aus 3 Bundesstaaten



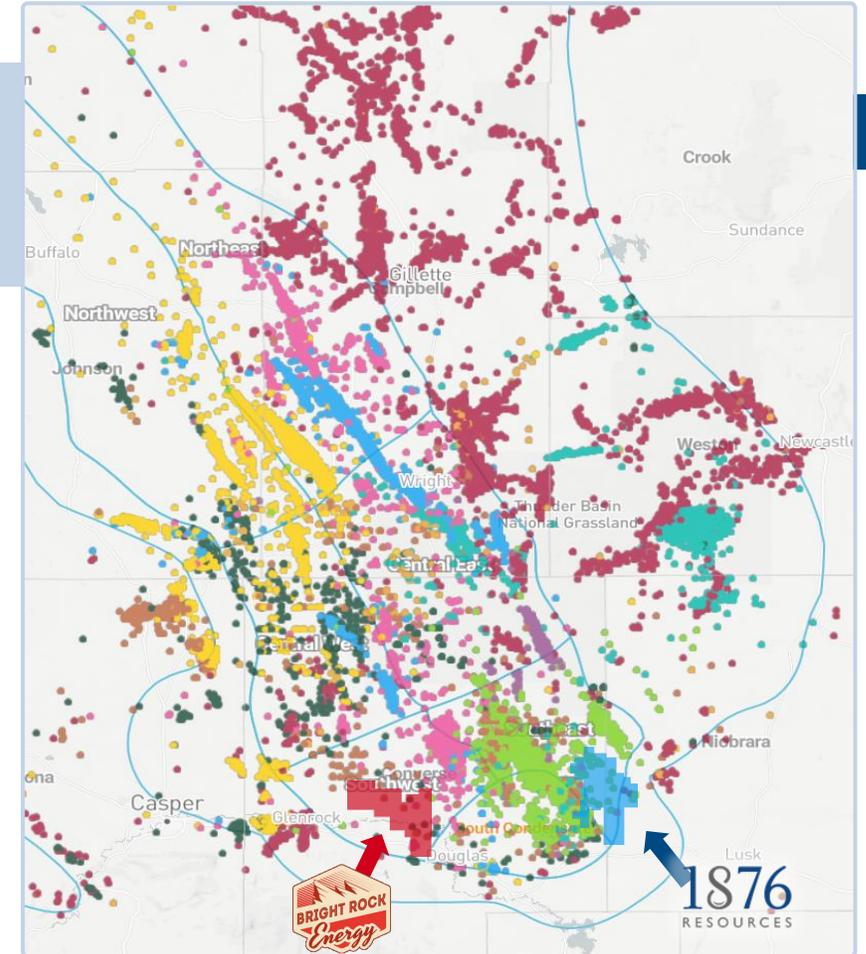
- ✓ 60.000 Acres
- ✓ Ca. 1.300 BOEPD 2022
- ✓ 35+ Bohrungen, WI = 60%
- ✓ Future Locations\*: 100+

- ✓ 6.000 Acres
- ✓ Ca. 7.200 BOEPD 2022
- ✓ 111 Bohrungen\*, WI = 61%
- ✓ Future Locations: 0

- ✓ 6.400 Acres
- ✓ Ca. 1.100 BOEPD 2022
- ✓ 205 Bohrungen, WI = 2%
- ✓ Future Locations Netto: 4

\* Operated + non-operated Bohrungen

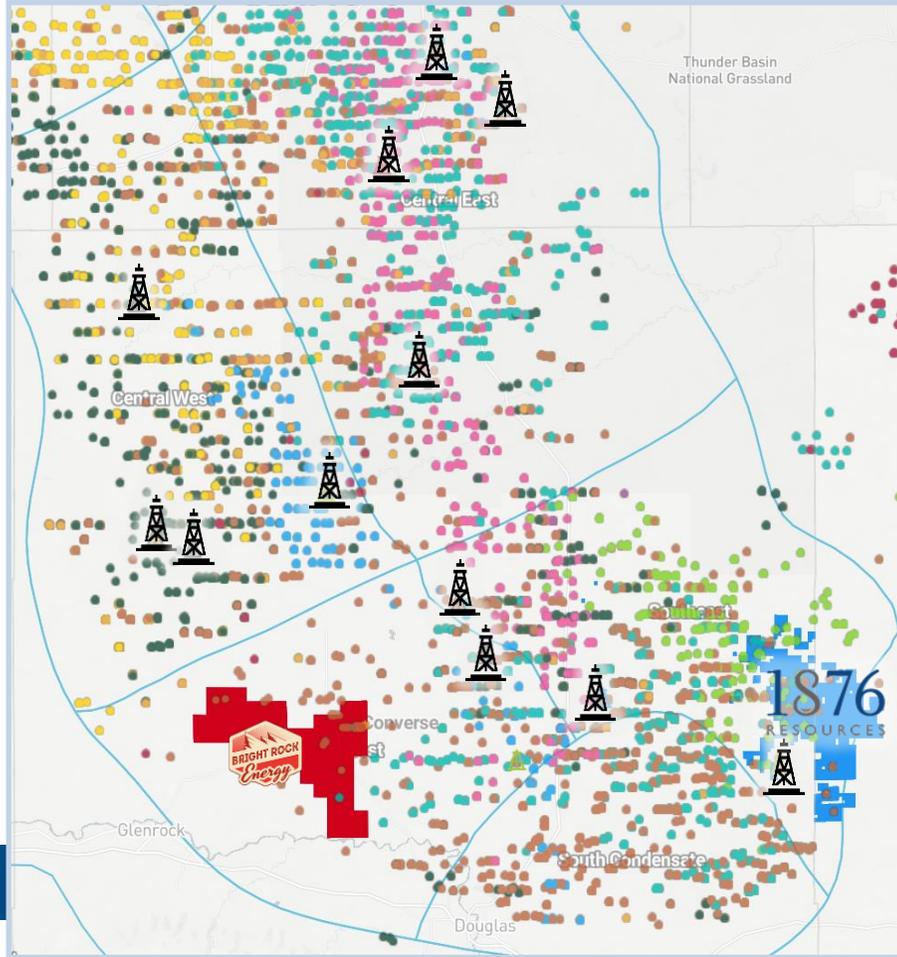
## Powder River Basin vertikale Bohrungen



- |          |           |          |           |            |
|----------|-----------|----------|-----------|------------|
| ● Muddy  | ● Shannon | ● Turner | ● Parkman | ● Niobrara |
| ● Teapot | ● Sussex  | ● Mowry  | ● Teckla  | ● Frontier |

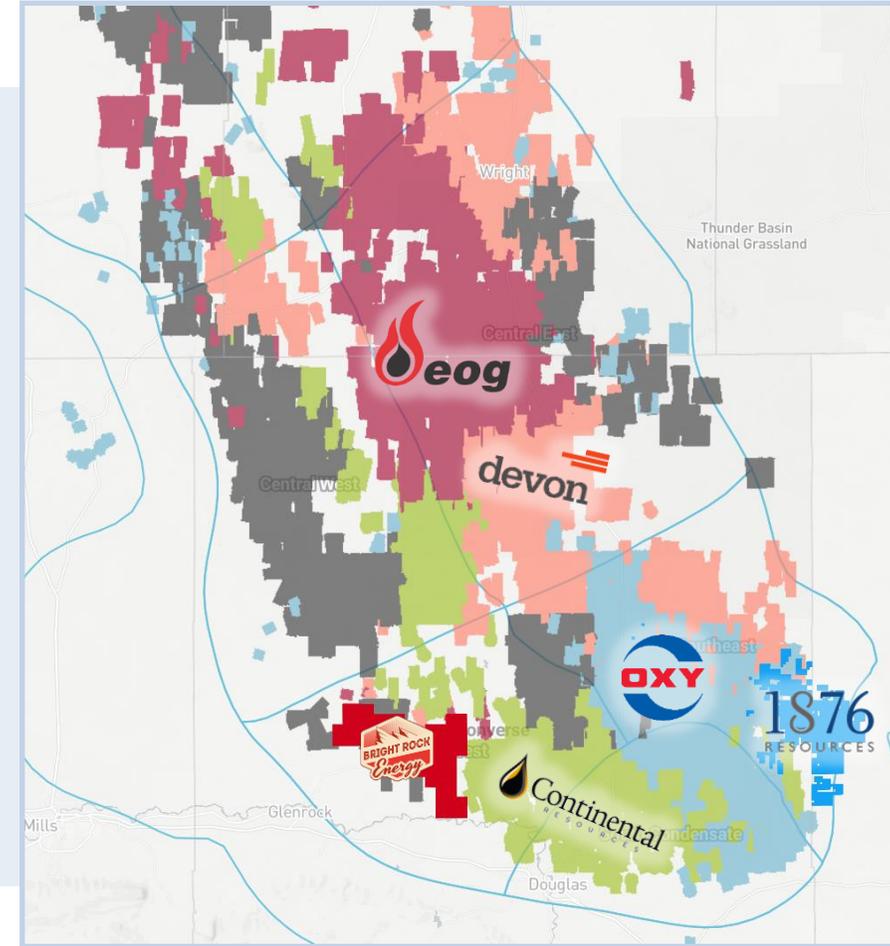
# Entwicklungspotential in Wyoming – Powder River Basin

## Powder River Basin horizontale Bohrungen



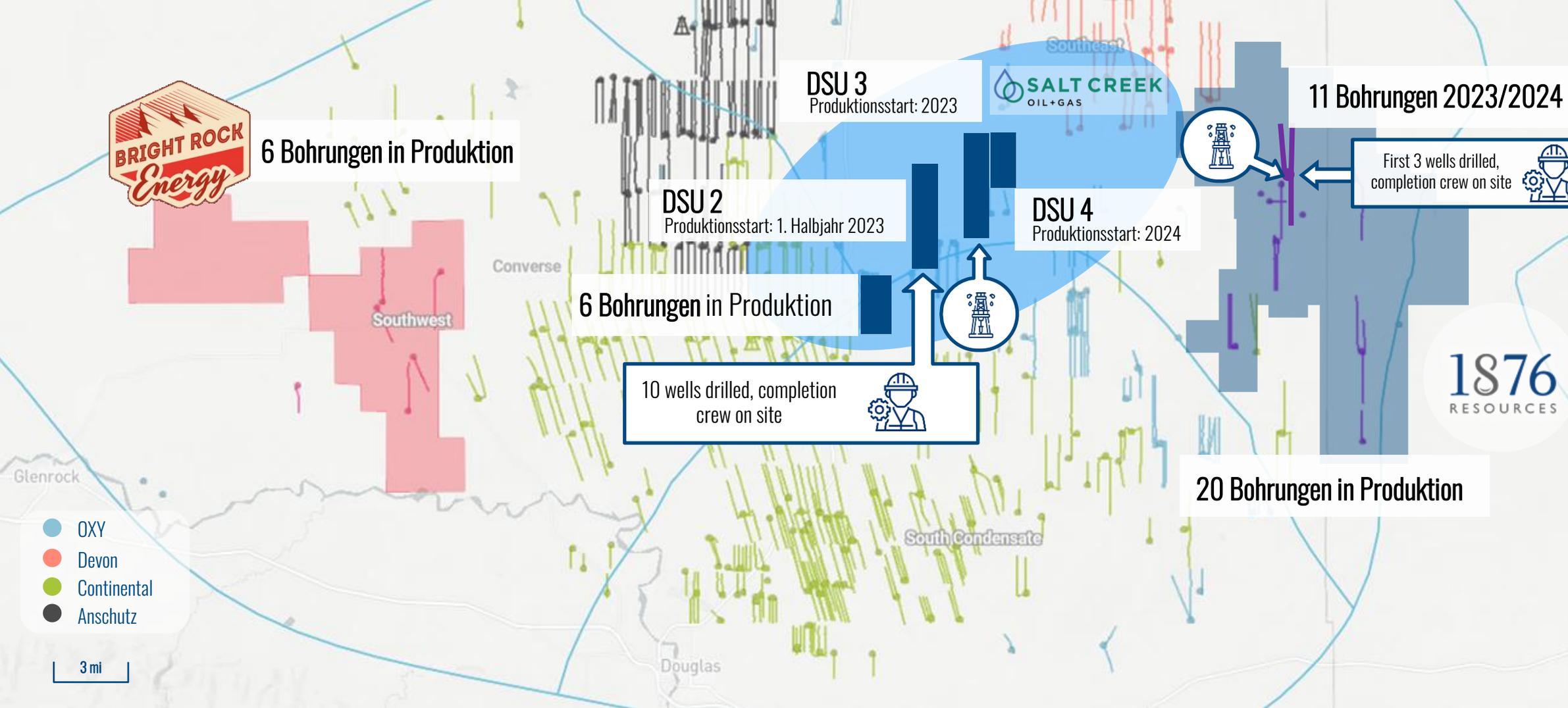
- Muddy
- Shannon
- Turner
- Parkman
- Niobrara
- Teapot
- Sussex
- Mowry
- Teckla
- Frontier

## Operators

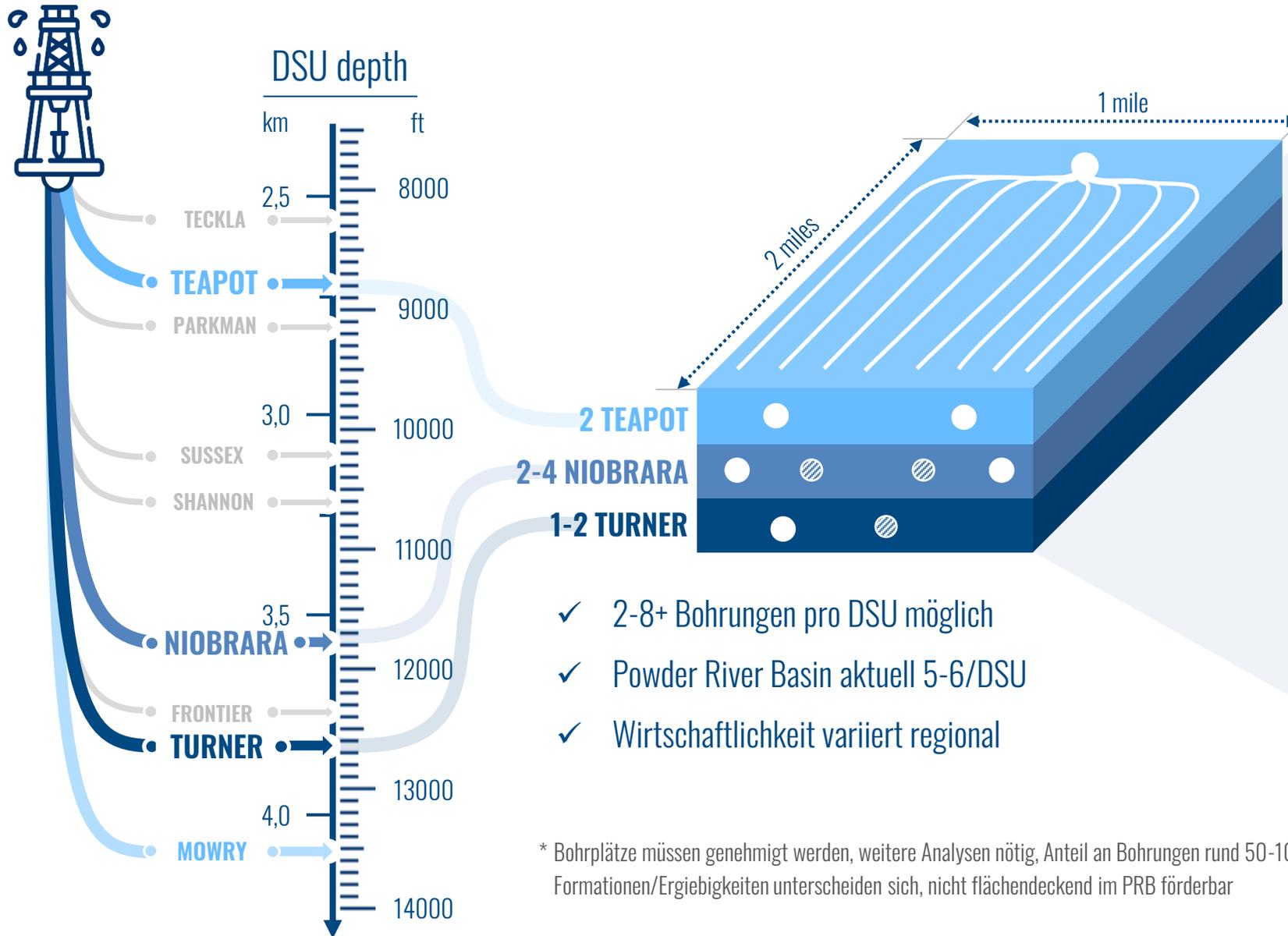


- EOG
- OXY
- Devon
- Continental
- Other
- 1876 Resources
- Bright Rock

# Umfassende Flächen in Wyoming



# Wyoming - Beispiel möglicher Bohrungen\*



- ✓ 2-8+ Bohrungen pro DSU möglich
- ✓ Powder River Basin aktuell 5-6/DSU
- ✓ Wirtschaftlichkeit variiert regional

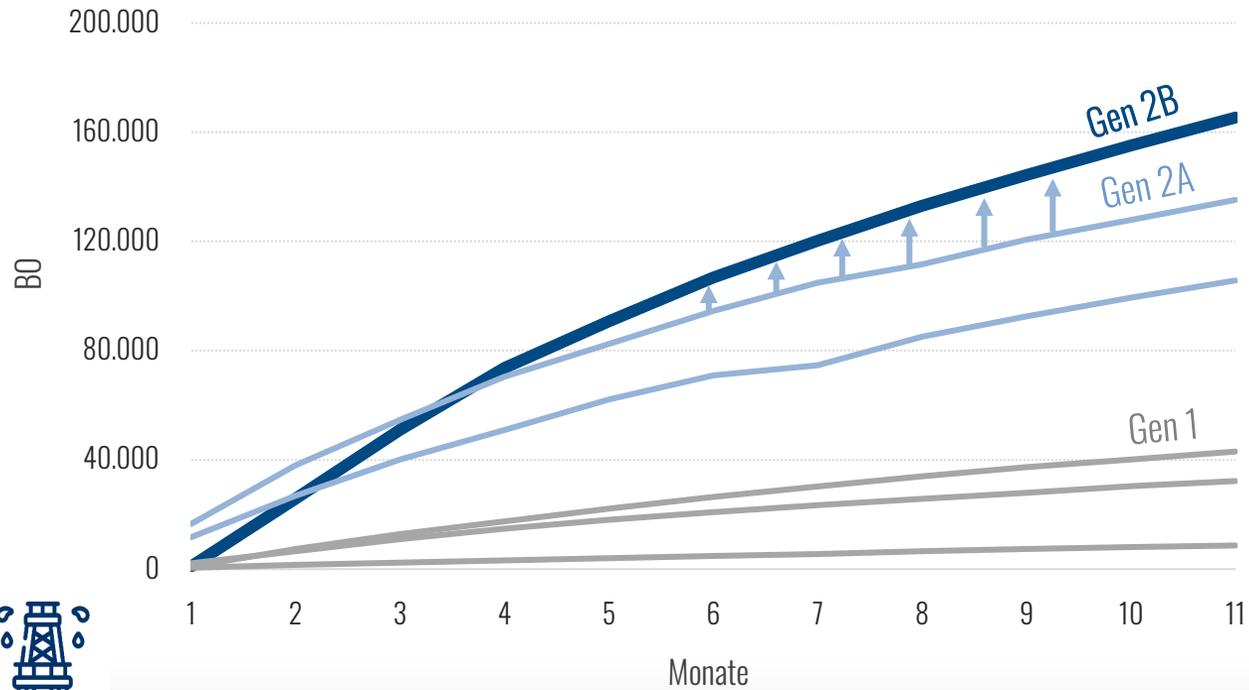
\* Bohrplätze müssen genehmigt werden, weitere Analysen nötig, Anteil an Bohrungen rund 50-100%, Formationen/Ergiebigkeiten unterscheiden sich, nicht flächendeckend im PRB förderbar

**1876 RESOURCES**

- ✓ Beispielhaftes Bohrplatz Layout\*
- ✓ 20,000 Acres = ca. 15 DSU
- ✓ Bohrungen/DSU ca. 2-8

# Wyoming – Evolution der „Well Performance“

Kumulative Produktion



Well Name	FP Date	Comp. Gen
Buster 3502 35 73 N-DH	Nov-21	2B
Lucas Federal 1522 34-73 NDH	Nov-19	2A
Wil E Coyote Federal 2833-35-73 NDH	Oct-19	2A
Gilbert Ditch Unit 34-73 14-1H	Nov-11	1
South Hylton Ranch 34-74 24-1H	Aug-11	1
Gilbert Ditch Unit 34-73 4-2H	May-11	1

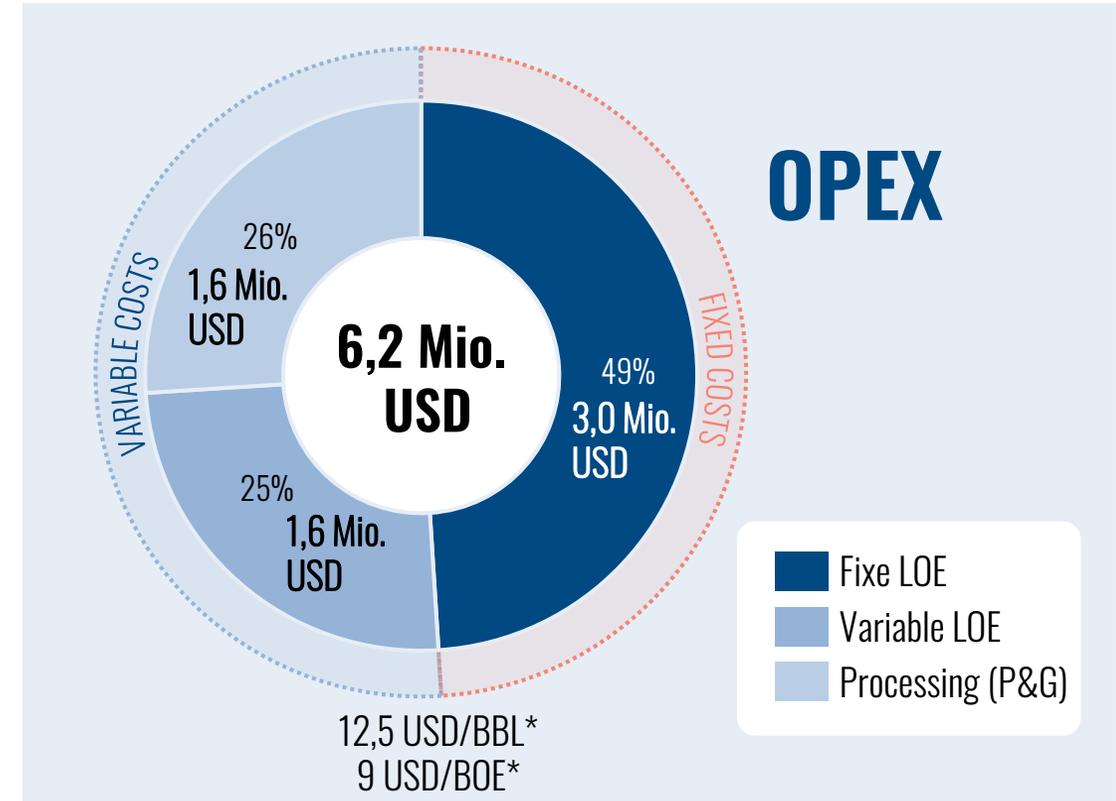
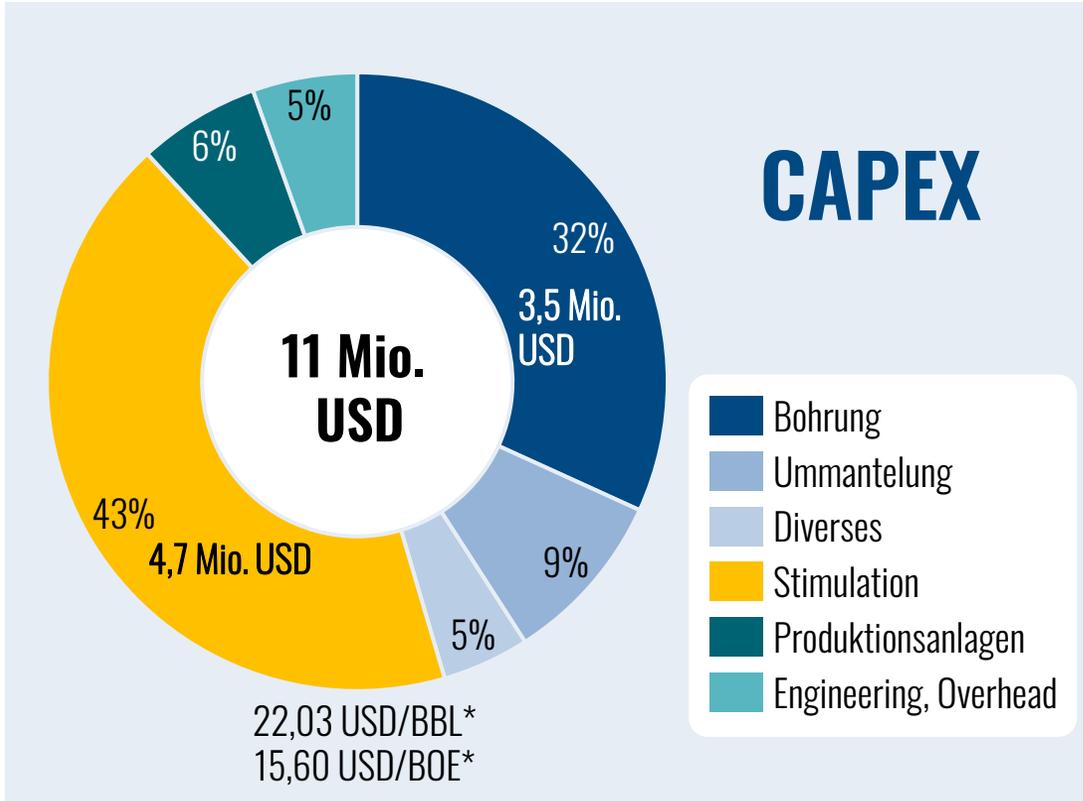


Gen 1

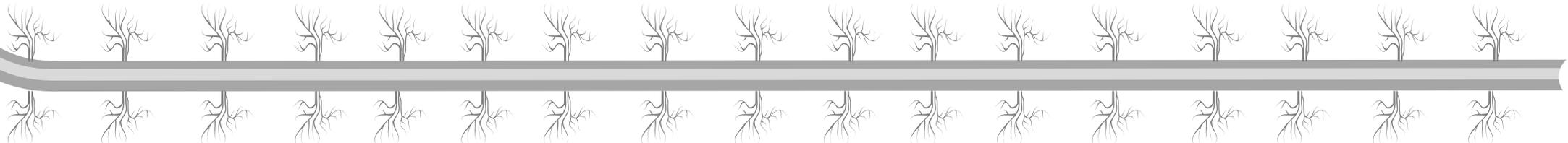
Gen 2A

Gen 2B

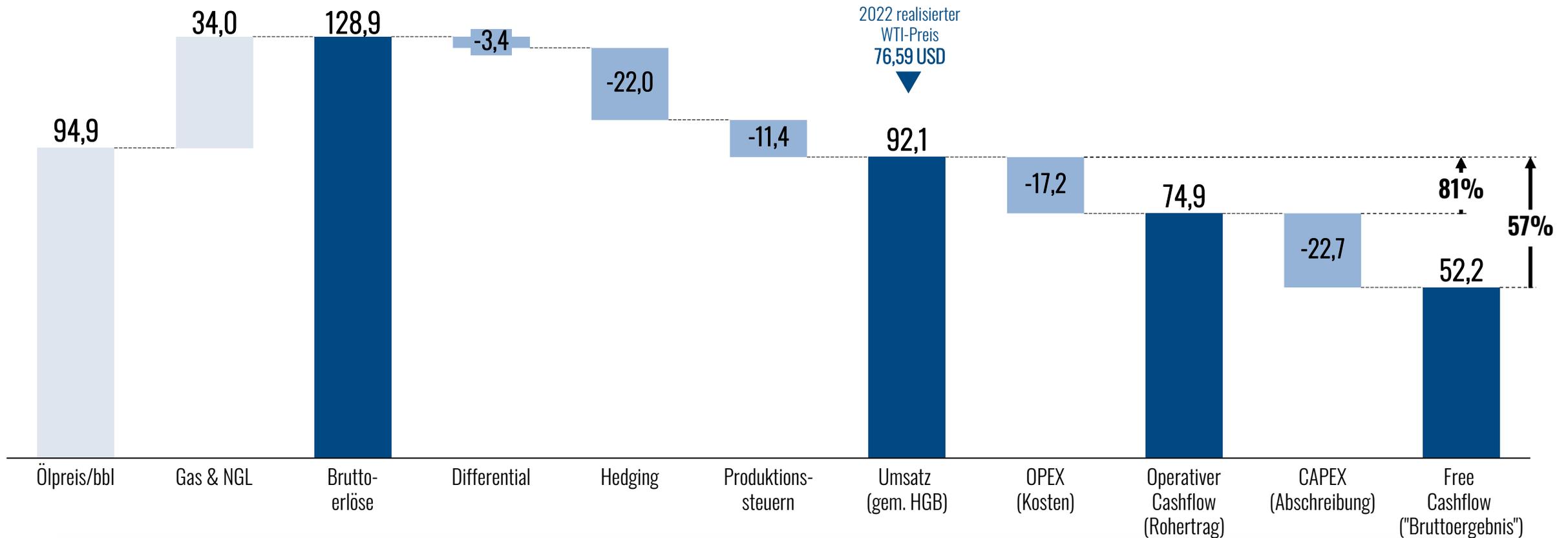
# CAPEX und OPEX einer Bohrung (Wyoming)



\* 2,0 Meilen horizontale Niobrara-Bohrung, Powder River Basin, Wyoming, Fördermenge von 500.000 BO / 700.000 BOE



# USD/Barrel Öl Cost Breakdown – Zahlen Gesamtjahr 2022

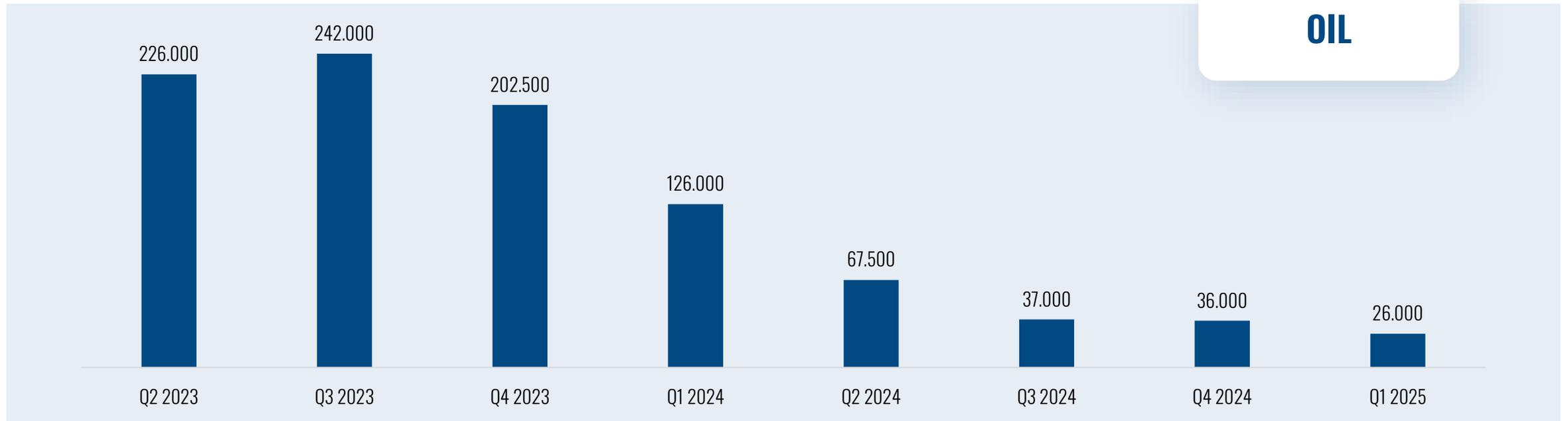


Im Jahr 2022 betrug der durchschnittliche WTI Preis 94,90 USD/BBL. Mit jedem Barrel Öl produziert der Konzern auch Erdgas und NGLs, die im Jahr 2022 rund 34 USD/BBL erlösten. Die Bruttoerlöse beliefen sich damit auf 128,9 USD. Davon abgezogen werden sog. Differentials (u.a. Transport, Marketing) in Höhe von 3,4 USD/BBL, 22 USD/BBL Absicherungsverluste (68% Öl und 32% Gas) und lokale Produktionssteuern (11,36 USD/BBL). Damit kommen wir einen Nettoumsatz bzw. den Umsatz nach HGB von 92,1 USD. Nach Abzug der operativen Kosten OPEX in Höhe von 17,22 USD/BBL (entspricht 9,04 USD/BOE) bleibt dem Konzern ein Cash Flow von 74,9 USD/BBL, der auch als Rohertag mit einer Marge von 81% in Relation zum Umsatz bezeichnet werden kann. Nach Abschreibungen in Höhe von 23,5 USD/BBL (entspricht 12,5 USD/BOE) bleiben dem Konzern 51,5 USD/BBL als Brutto-Ergebnis bzw. ein Free Cash Flow.

\*Royalties fallen in dieser Betrachtung nicht an, da die Berechnung auf den Netto-Volumen, also 100% dem Konzern zurechenbaren Volumen basiert

# 699.000 BO Hedged mit einem Preis von 75,54 USD/BBL

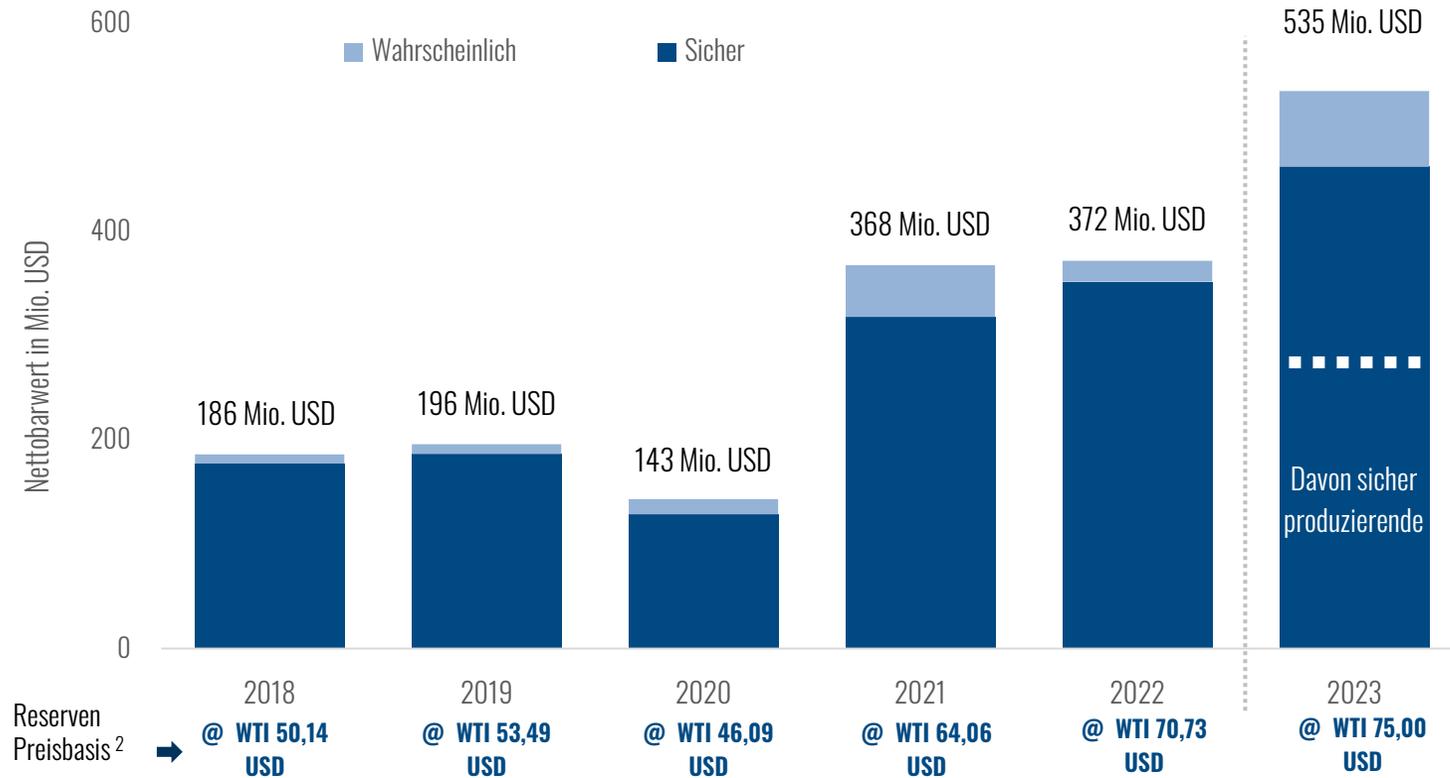
## Hedged Volumen in Barrel



	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Volumen in BBL	226.000	242.000	202.500	126.000	67.500	37.000	36.000	26.000
Preisuntergrenze in USD/BBL	76,0	74,4	74,7	74,3	73,1	73,1	73,1	69,5
Volumen MMBtu	564.500	325.000	305.000	287.000	151.250			
Preisuntergrenze in USD/MMBtu	3,7	3,4	3,6	4,0	3,6			

# Steigender Nettobarwert der Ölreserven trotz starker Produktion im Vorjahr

## Entwicklung des Nettobarwerts der Öl- und Gasreserven



### Anstieg der sicheren Reserven

Aufgrund von Investitionen und "offset"-Bohrungen stiegen die sicheren Reserven um 22% gegenüber dem Vorjahr

### Inflation voll eingepreist

Hohe Inflation bei CAPEX und OPEX für alle Folgejahre in den Reserven integriert, Potential für Kostenreduzierungen

<sup>1</sup> Die Reserven enthalten die Reserven der Tochterfirmen 1876 Resources, Elster Oil & Gas, Bright Rock Energy und Salt Creek Oil & Gas. Reserven von 1876 Resources, Elster Oil & Gas und Salt Creek Oil & Gas wurden von unabhängigen Reservegutachtern erstellt. Die Reserven von Bright Rock Energy sind von Bright Rock Energy ohne externen Gutachter erstellt worden.

<sup>2</sup> Dargestellter Preis basiert auf dem 5-Jahres-Durchschnitt des CME NYMEX-Future Price-Strips am jeweiligen Reservestichtag.

# ESG-Highlights



## Health and Safety

- Es ist unsere Pflicht, die Gesundheit und Sicherheit unserer Mitarbeiter und Partner zu schützen und zu gewährleisten
- Dank einer Vielzahl von Maßnahmen konnten wir in den letzten Jahren Arbeitsunfälle verhindern



## CO2 Emissionen

- Reduzierung der Scope 1&2-Emissionen durch Elektrifizierung unserer Bohrstellen und Infrastruktur
- Pipelines für Öl und Wasser zur Reduktion von Lkw-Verkehr, Lärm und Abgasen
- Anwendung eines "Green-Flowback-Verfahrens" im JV OXY & 1876 Resources (WY) reduziert Leckagen und minimiert das Abfackeln von Gas



## Umwelt & Bevölkerung

- Engagement für die Bevölkerung, die Umwelt und den Artenschutz über die gesetzlichen Vorgaben hinaus
- Errichtung von Lärmschutzwänden in der Nähe bewohnter Gebiete
- Installation von Messgeräten zur Vorbeugung und Erkennung von Methanaustritten



## Unternehmensführung

- Vertrauen, Transparenz, Verantwortung und Konsistenz sind der Mittelpunkt unserer Arbeit
- Transparente Kommunikation mit den Kapitalmarktteilnehmern hat für uns oberste Priorität
- Regelmäßige Berichterstattung der Geschäfte, Zukunftspläne und strategischen Risiken
- Vermeidung von Korruption

# ESG – Hohe Standards beim Betrieb von Bohrungen in den USA

Wir setzen uns für ein nachhaltiges und erfolgreiches Wachstum ein, für eine sichere Energieversorgung

## § Genehmigung & Betrieb von Bohrungen

- Umfassendes Genehmigungsverfahren auf Ebene der Bundesstaaten und Federal Government von 6-12 Monaten je Bohrplatz
- Die meisten Bohrplätze umfassen „Federal Land“
- Reporting von Produktionsvolumen
- ESG Reporting, Bundesstaaten und Bureau of Land Management (BLM)
- Laufende Kommunikation mit den Behörden

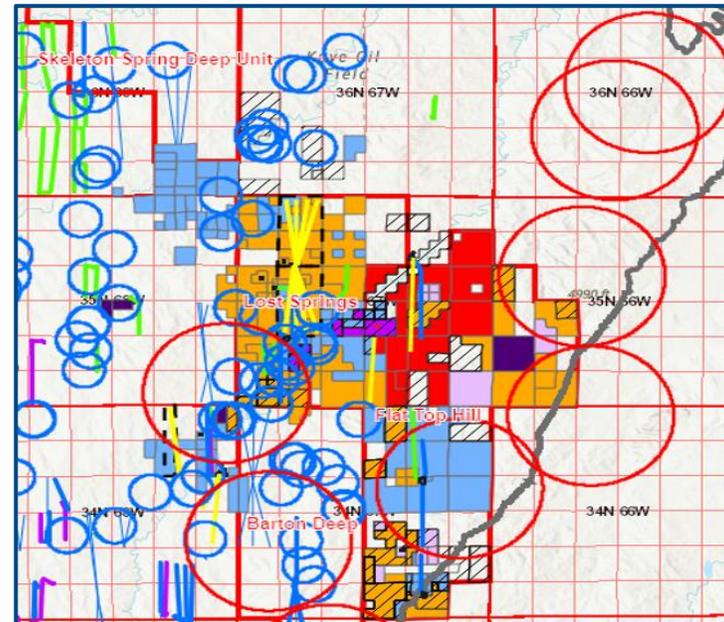
## 🛡️ Zahlreiche Behörden & Partner involviert

- Wyoming / Colorado Oil and Gas Commission
- Departments of Health and Safety; of Transportation
- Bureau of Land Management (BLM)
- Landeigentümer, Mineral Owner, Eigentümer der Förderrechte
- benachbarte „Operator“
- Environmental Protection Agency (EPA)



## Beispiel Wyoming Wildtierschutz

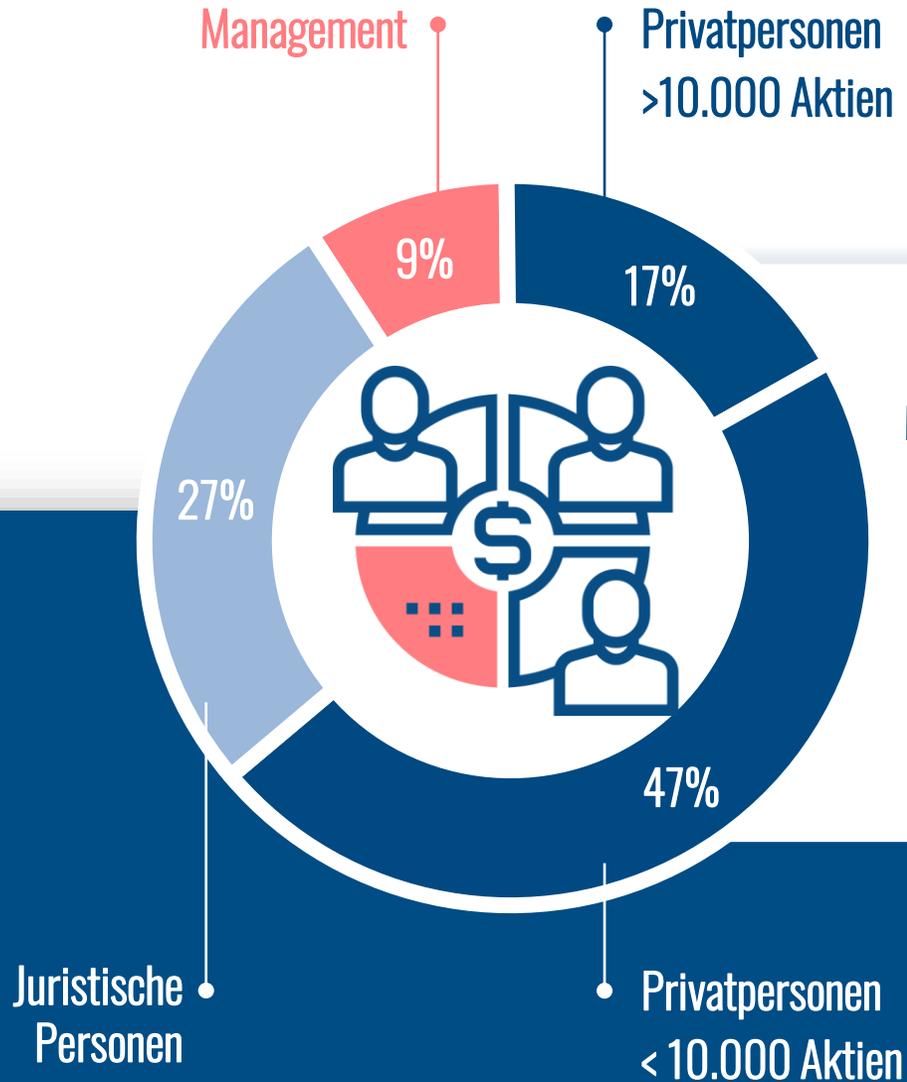
- Rücksicht auf Umwelt und Tierwelt sind essenzielle Bestandteile der Öl & Gas Entwicklung in Wyoming
- Brutzeiten und Vogelnester werden strikt berücksichtigt
- Bohrungen zwischen Februar und Juli teilweise nicht möglich



Nester  
Weißkopfseeadler  
& Raubvögel

2-Meilen Zone  
Kleinbeifußhuhn  
Brutstätte

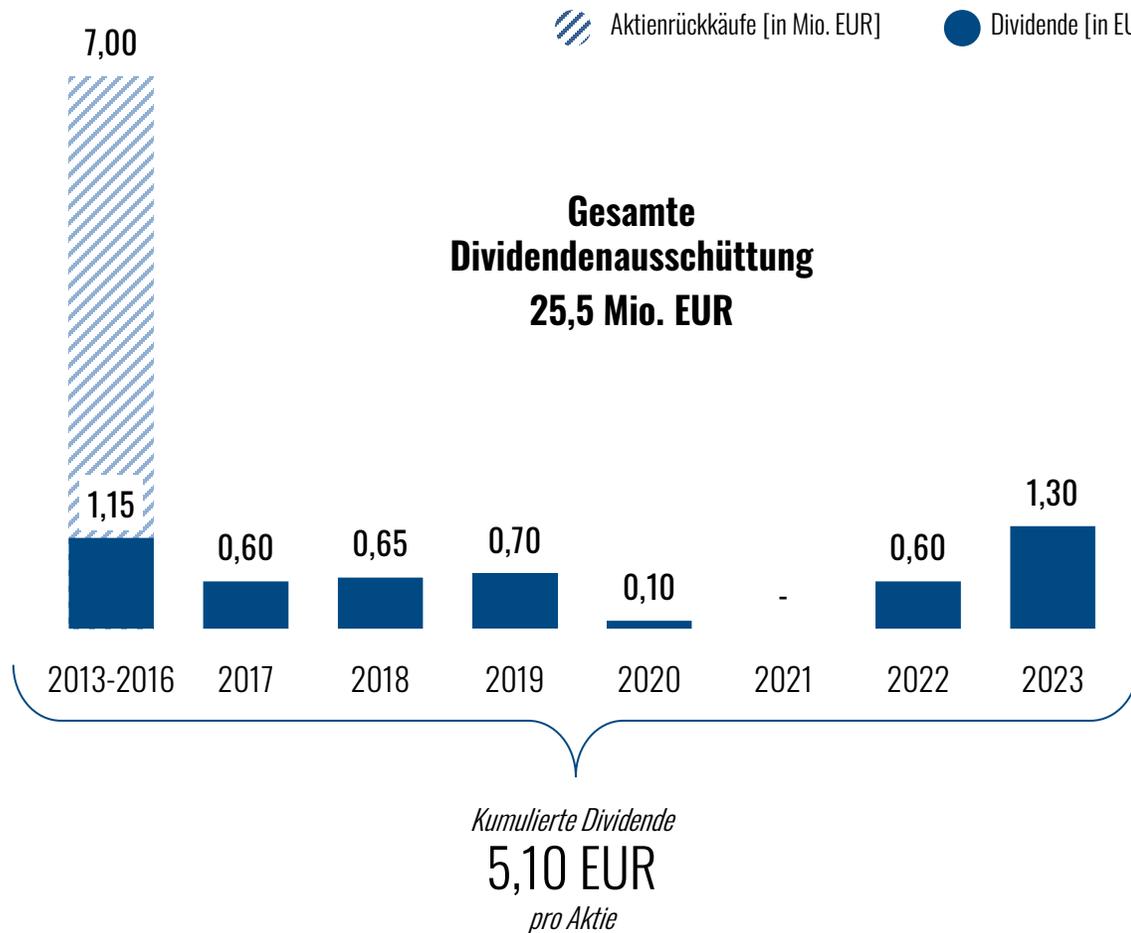
# Die Aktionärsstruktur ist seit Jahren stabil



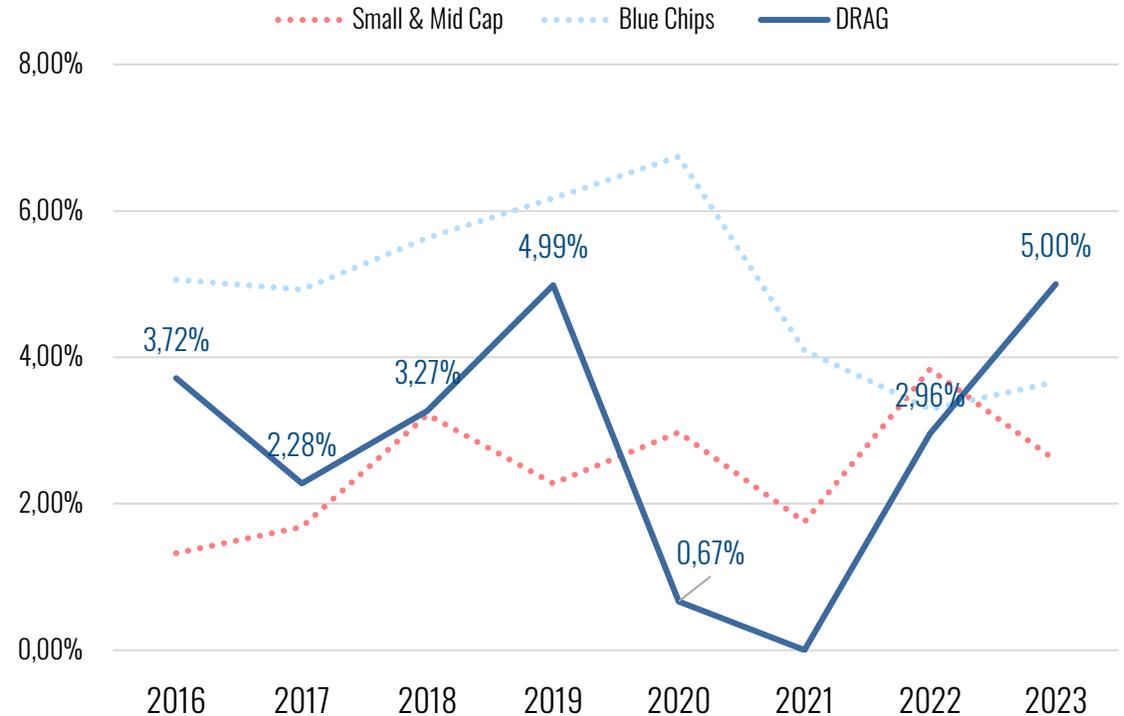
<b>Anzahl Aktien</b>	5.003.081
<b>Marktkapitalisierung</b>	140 Mio. EUR
<b>Grundkapital</b>	5.003.081
<b>Börsen</b>	XETRA, Tradegate, Frankfurt, Berlin, Düsseldorf, Stuttgart
<b>ISIN/WKN</b>	DE000A0XYG76/A0XYG7
<b>Börsensegment</b>	Scale Standard, Scale 30 Index
<b>Designated Sponsor</b>	ICF Bank AG, ODDO BHF Corporates & Markets AG

# Rund 32,5 Mio. EUR Aktienrückkäufe und Dividenden seit 2013

## Dividendenpolitik



## Deutsche Rohstoff AG vs. US. E&P Sektor Dividende\*

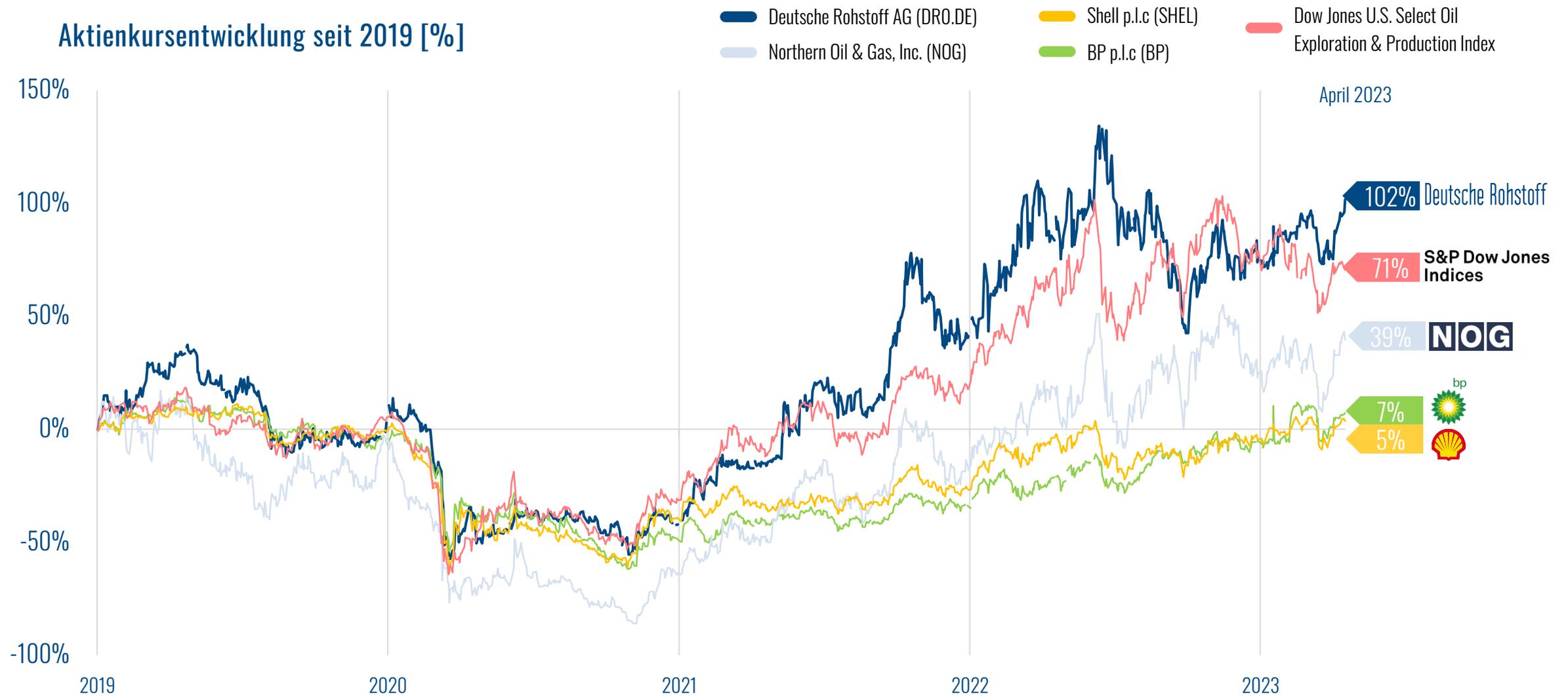


\*Die Small & Mid Cap Peer Group besteht aus: DVN; OVV; SU; WDS; CPG; MUR; SM; EQT; RRC; EPM; BNE; ERF; BRY; REPX; HPK; NOG; GPRK

\*Die Blue Chips Peer Group besteht aus: TTE; BP; XOM; SHEL; OXY

# Ausblick und Potential der Aktie

Aktienkursentwicklung seit 2019 [%]



April 2023

102% Deutsche Rohstoff

71% S&P Dow Jones Indices

39% **NOG**

7% 

5% 

# Vergleich zur Peer Group

## E&P-Peer Group

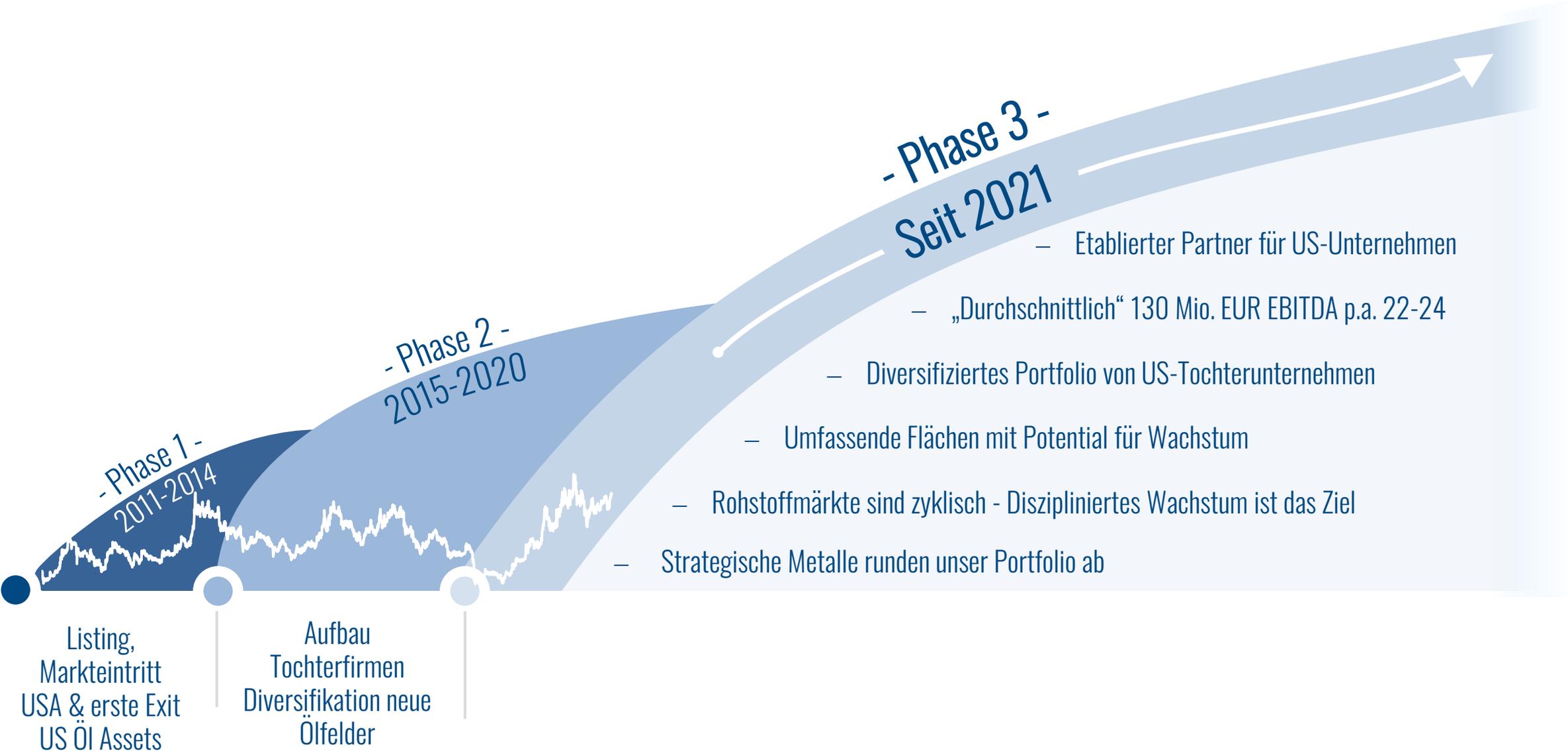
	DRAG	Chord Energy	Northern Oil & Gas	Civitas Resources Inc.	US OIL MIDCAP
					2023e
	in Mio. EUR	Mrd. USD.	Mrd. USD.	Mrd. USD.	
Marktkapitalisierung	140	5,9	2,8	5,8	
Nettoverschuldung	56	-0,2	1,5	-0,4	
Unternehmenswert (EV)	196	5,7	4,3	5,4	
EBITDA 22	139	1,8	0,9	2,5	

EV/EBITDA	<b>1,4</b>	3,2	4,8	2,2	5,5*	2,6	3,6	9,0	16,4
-----------	------------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	------

SHELL	BP	DAX	NASDAQ 100
			
Mrd. USD	Mrd. USD		
191,7	95,2		
46,0	21,4		
237,7	116,6		
90,4	32,8		

\* Stifel U.S. Equity Research - E&P Comparables - 17.04.2023

# Wir stehen erst am Anfang





**Deutsche Rohstoff AG**

Q7, 24

68161 Mannheim, Germany

+49 621 490 817 0

✉ [info@rohstoff.de](mailto:info@rohstoff.de)