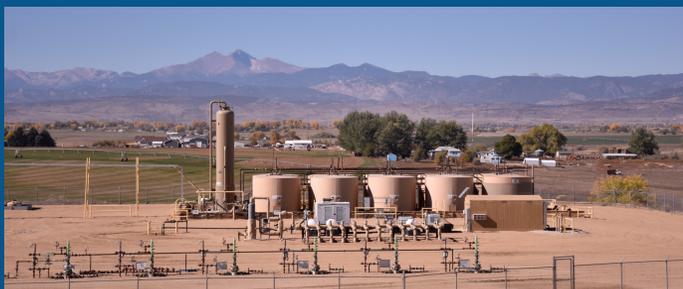




# Deutsche Rohstoff



Hauptversammlung

29. Juni 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 dem 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.

# Wir haben uns als Öl- & Gas-Produzent in den USA etabliert

- Fokus auf US-Öl- und Gas-Produktion
- 3,5 Millionen BOE Produktion
- 4 Tochter-Unternehmen in den USA
- 35 Mitarbeiter im Konzern
- Produktion aus über 300 Bohrungen
- 350 Mio. EUR Bilanzsumme; ca. 10% im Bereich Metalle



## Rekordjahr 2022

**165**

Mio. EUR

Umsatz

**139**

Mio. EUR

EBITDA

**66**

Mio. EUR

Nettogewinn

**1,30**

EUR pro Aktie

Dividende  
2023

**56**

Mio. EUR

Nettoschulden

**144**

Mio. EUR

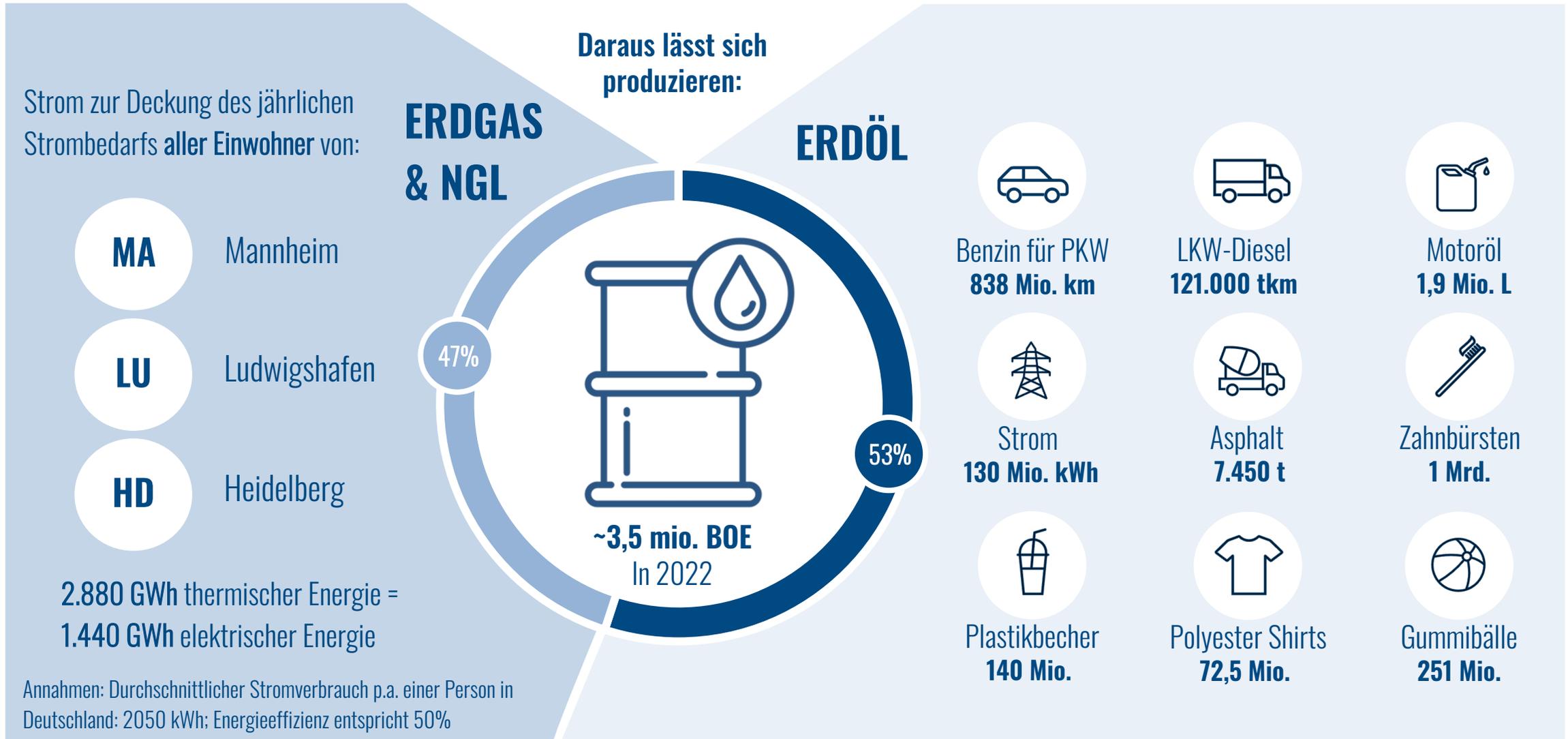
Marktkapitalisierung

**200**

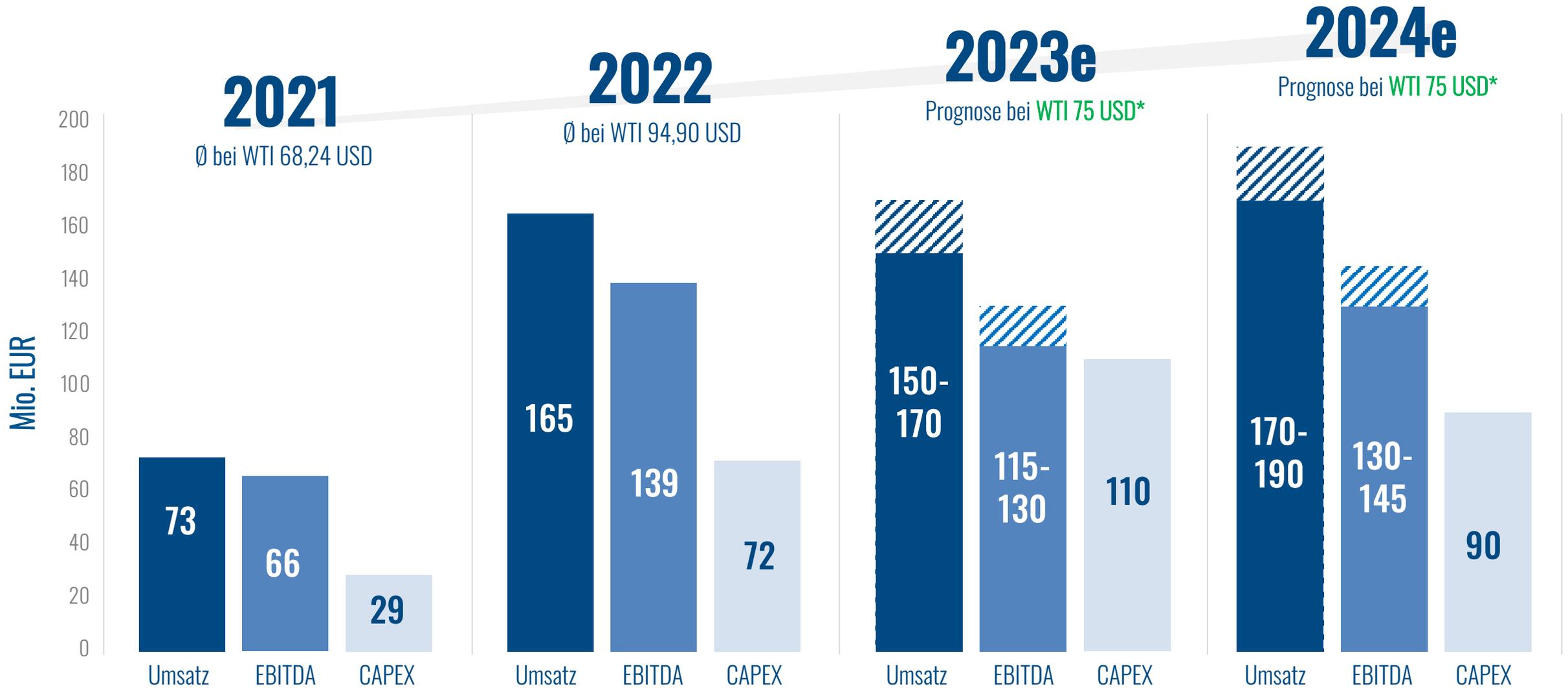
Mio. EUR

Enterprise Value

# Unsere Jahresproduktion 2022: 3,5 Millionen Barrel Öläquivalent (BOE)



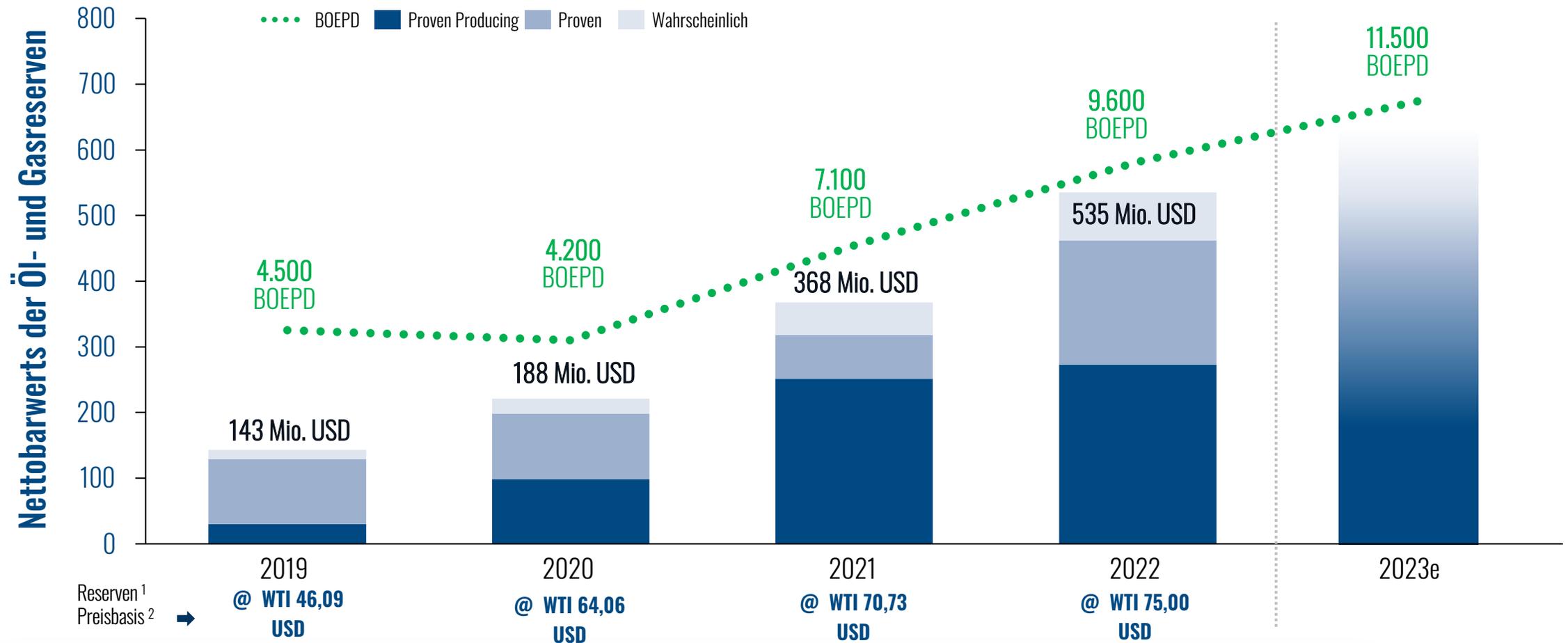
# Weiteres Umsatzwachstum



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

# Produktion und Reserven steigen kontinuierlich an

## Entwicklung des Nettobarwerts der Öl- und Gasreserven & Produktionszahlen pro Tag



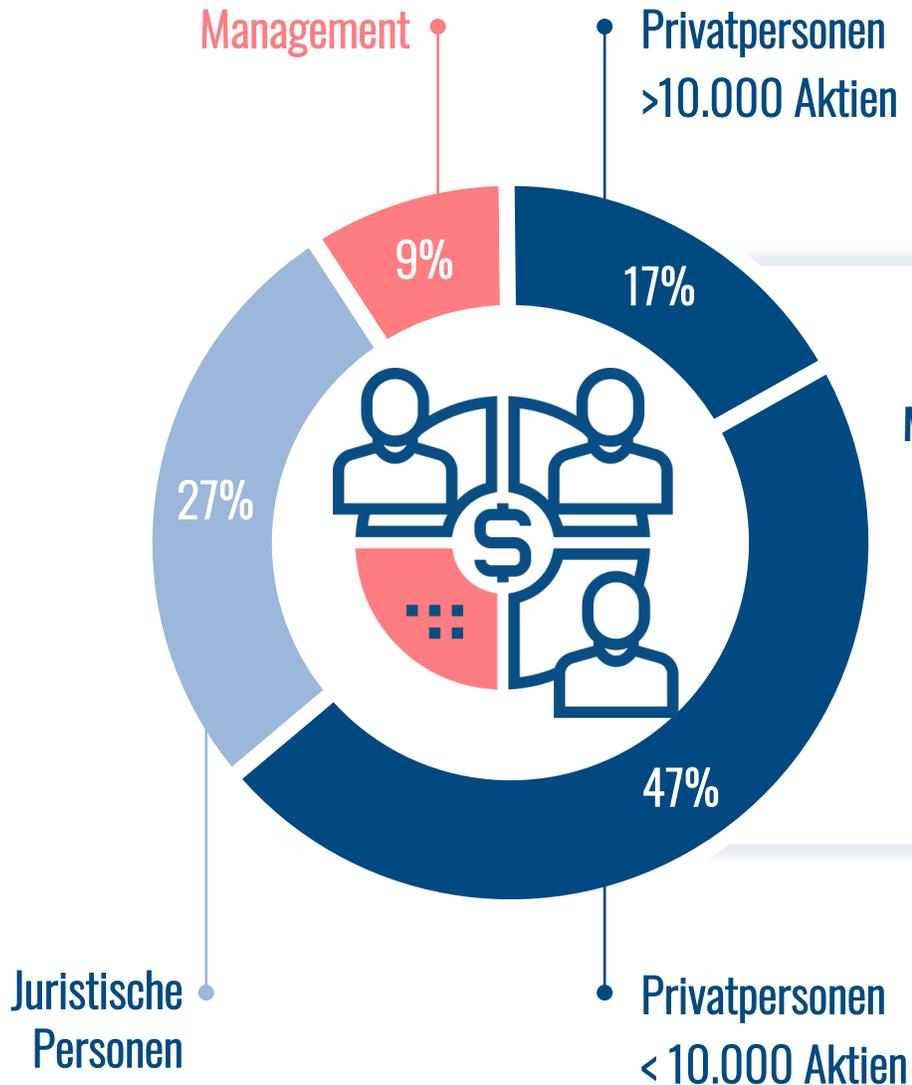
<sup>1</sup> Die Reserven enthalten die Reserven der Tochterfirmen 1876 Resources, Elster Oil & Gas, Bright Rock Energy und Salt Creek Oil & Gas. Reserven von 1876 Resources, Elster Oil & Gas und Salt Creek Oil & Gas wurden von unabhängigen Reservegutachtern erstellt. Die Reserven von Bright Rock Energy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

<sup>2</sup> Die Reserven werden auf Basis der Terminkurve des CME NYMEX-Future Price-Strips am jeweiligen Reservestichtag berechnet. Dargestellter Preis ist der Durchschnitt der kommenden 5 Jahre dieser Terminkurve am Stichtag.

# Aktie und Anleihe



# Die Aktionärsstruktur ist seit Jahren stabil



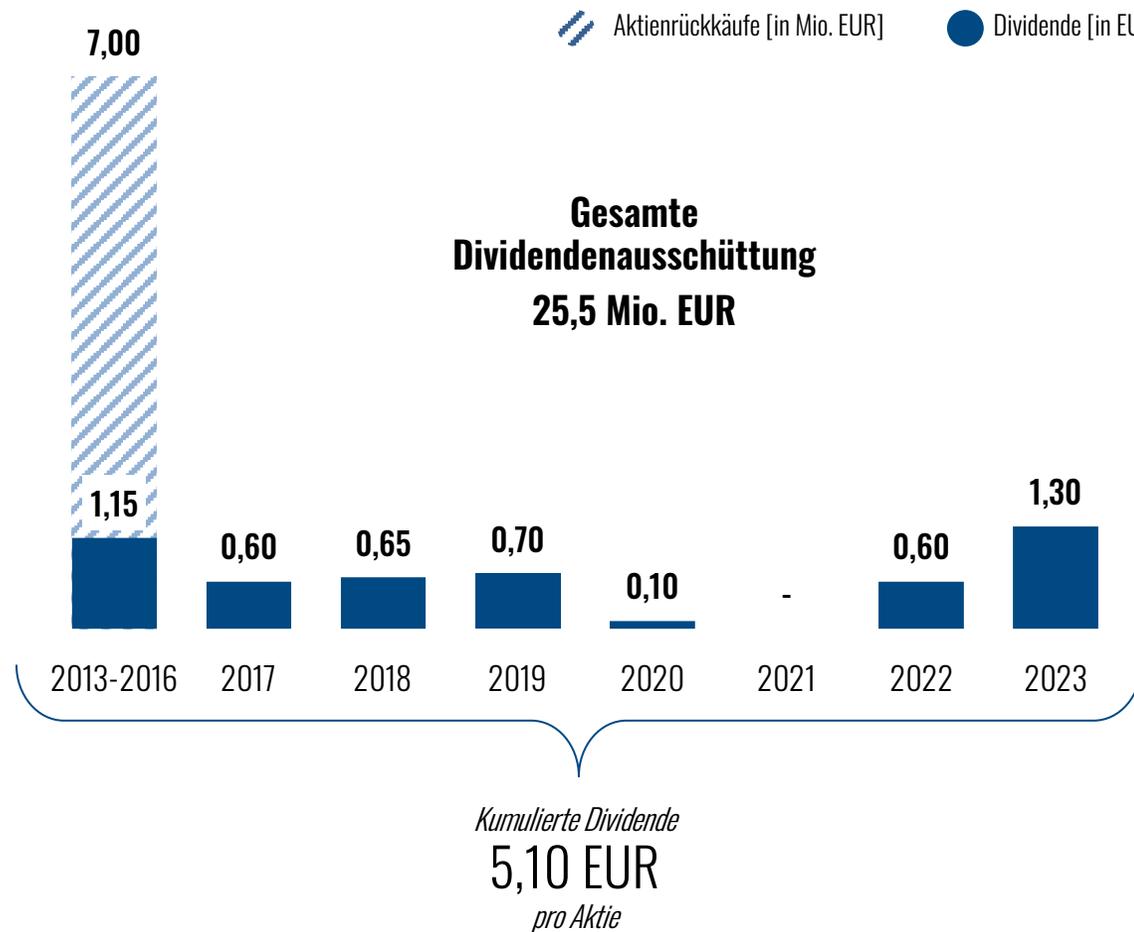
<b>Anzahl Aktien</b>	5.003.438
<b>Marktkapitalisierung</b>	144 Mio. EUR
<b>Grundkapital</b>	5.003.438 EUR
<b>Börsen</b>	XETRA, Tradegate, Frankfurt, Berlin, Düsseldorf, Stuttgart
<b>ISIN/WKN</b>	DE000A0XYG76/A0XYG7
<b>Börsensegment</b>	Scale Standard, Scale 30 Index
<b>Designated Sponsor</b>	ICF Bank AG, ODDO BHF Corporates & Markets AG

# Kursverlauf der Aktie seit Listing 2010

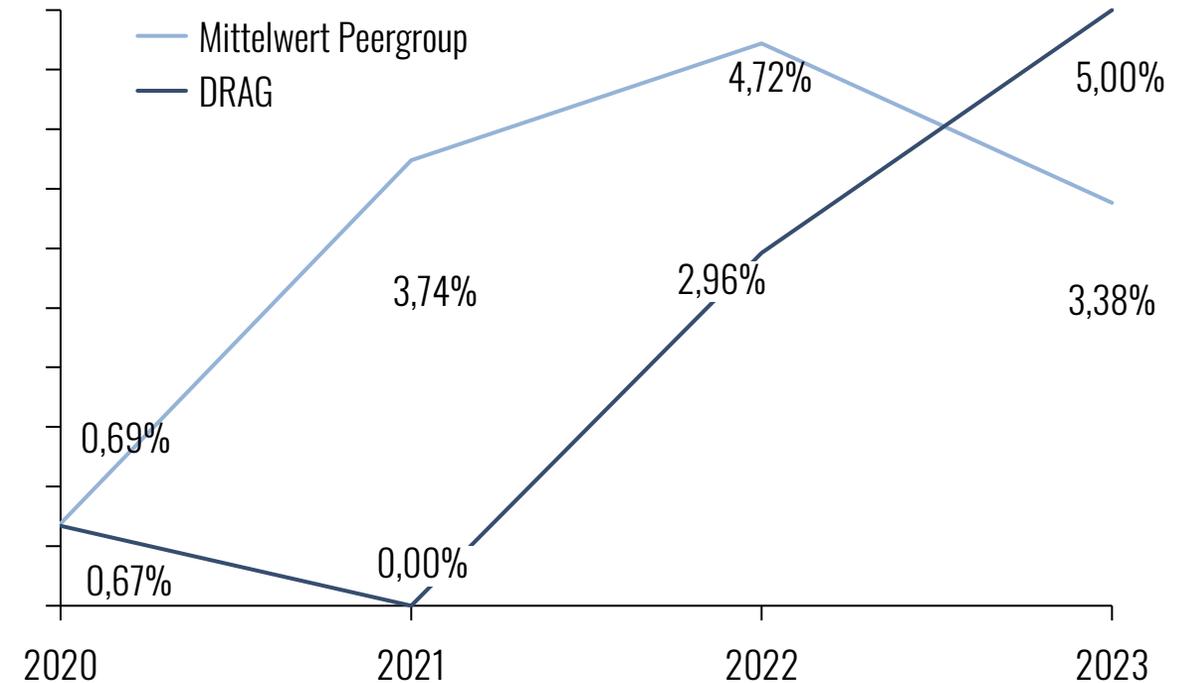


# Rund 32,5 Mio. EUR Aktienrückkäufe und Dividenden seit 2013

## Dividendenpolitik – stetig steigend



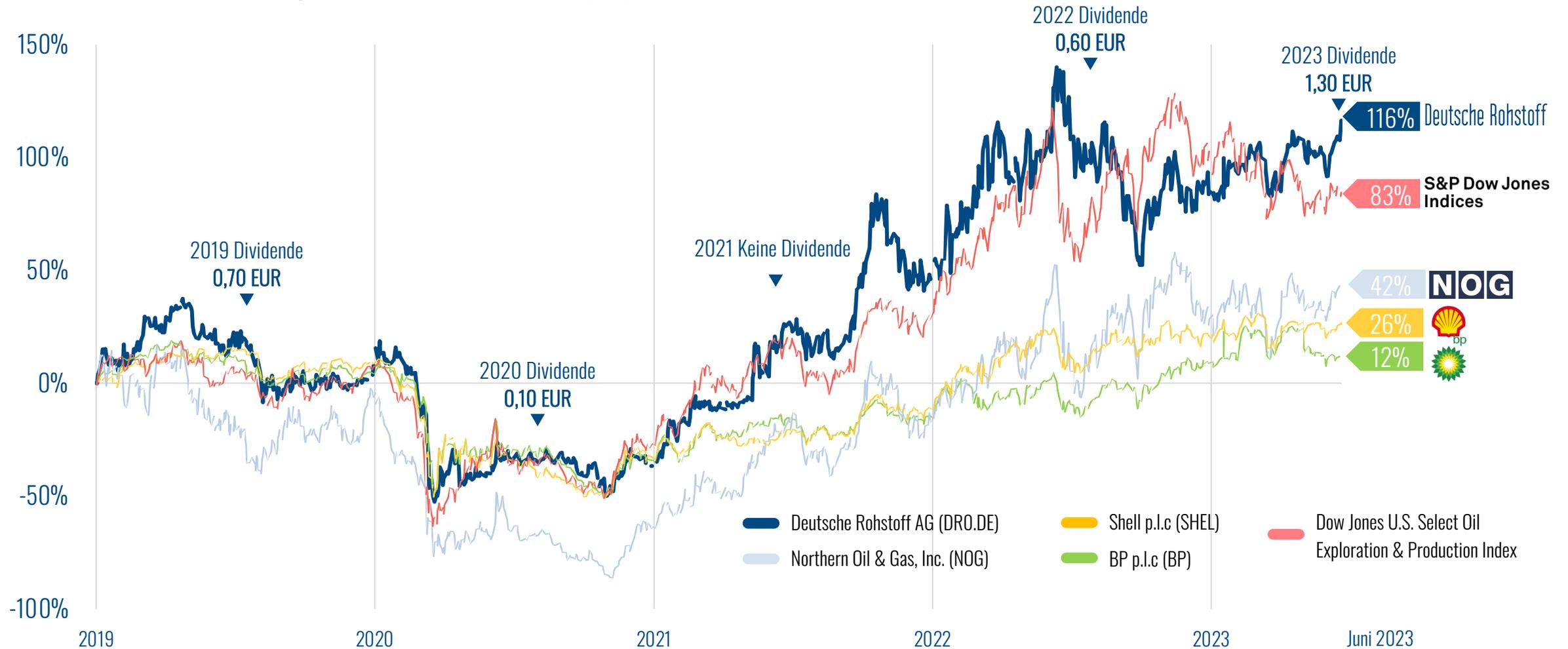
## Deutsche Rohstoff AG vs. Peer Group Dividende



\*Die Peer Group besteht aus:  
REI; NOG; CIVI; HPK; ESTE; OXY; DVN; EOG; PDCE; MRO

# Kursverlauf Aktie seit 2019 – Total Return

Aktienkursentwicklung inkl. Dividende seit 2019 [%]

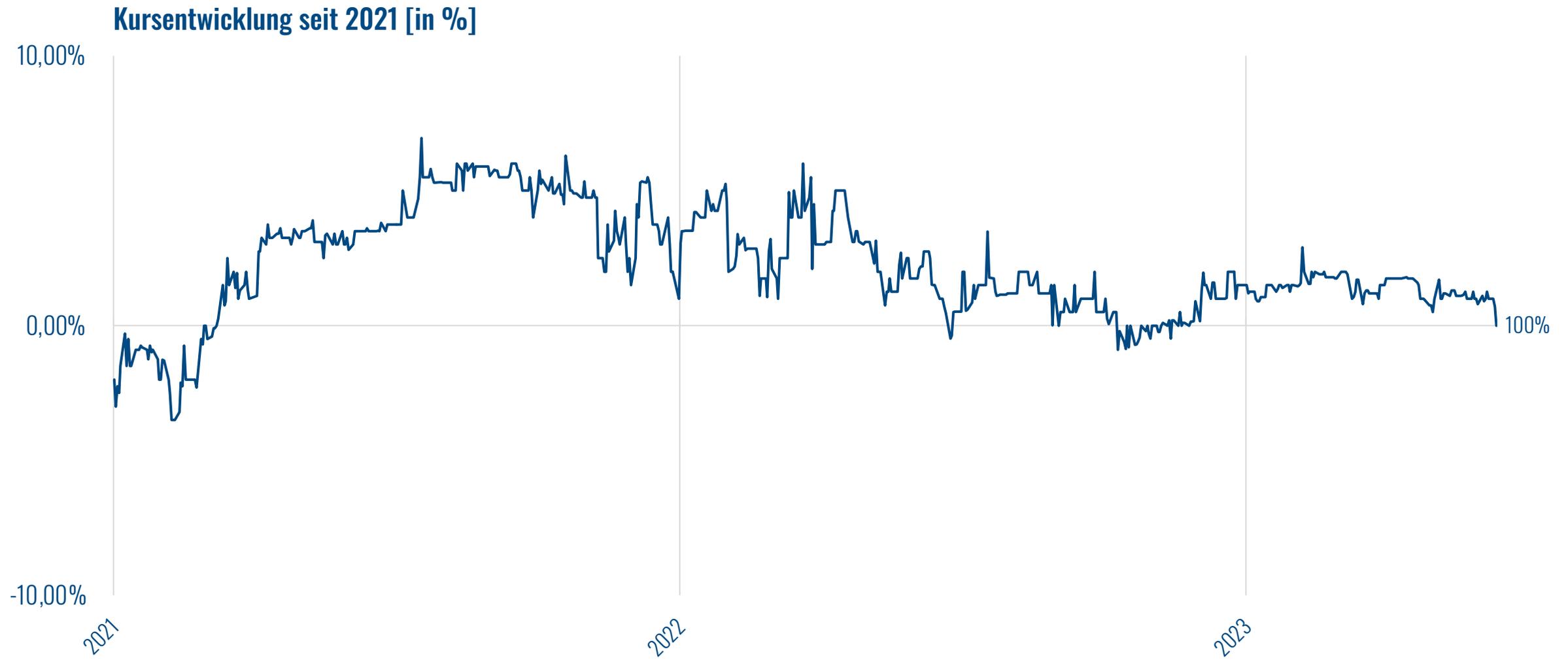


# Unterbewertung im Vergleich zu anderen Öl- und Gas-Unternehmen

## Bewertung EV/pro Flowing Barrel Equivalent [in BOEPD] und EV/EBITDA

	DRAG	Chord Energy	Northern Oil & Gas	Civitas Resources Inc.		OXY
	Deutsche Rohstoff	 Chord	 NOG	 CIVITAS	 RING ENERGY	 OXY
	Mio. EUR	Mrd. USD.	Mrd. USD.	Mrd. USD.	Mio. EUR	Mrd. USD
Marktkapitalisierung	144	6,3	3,0	5,3	349	50,8
Nettoverschuldung	56	-0,2	1,5	-0,4	411	18,7
Unternehmenswert (EV)	200	6,1	4,5	4,9	760	69,5
BOEPD in Tausend 2023	11,5	119,8	78,9	170	12,3	1159
EV/BOEPD in Tausend	<b>17</b>	51	57	29	62	60
EBITDA 2022	139	2,0	1,1	2,8	247	21,2
EV/EBITDA in Tausend	<b>1,4</b>	3,1	4,1	1,75	3,1	3,3

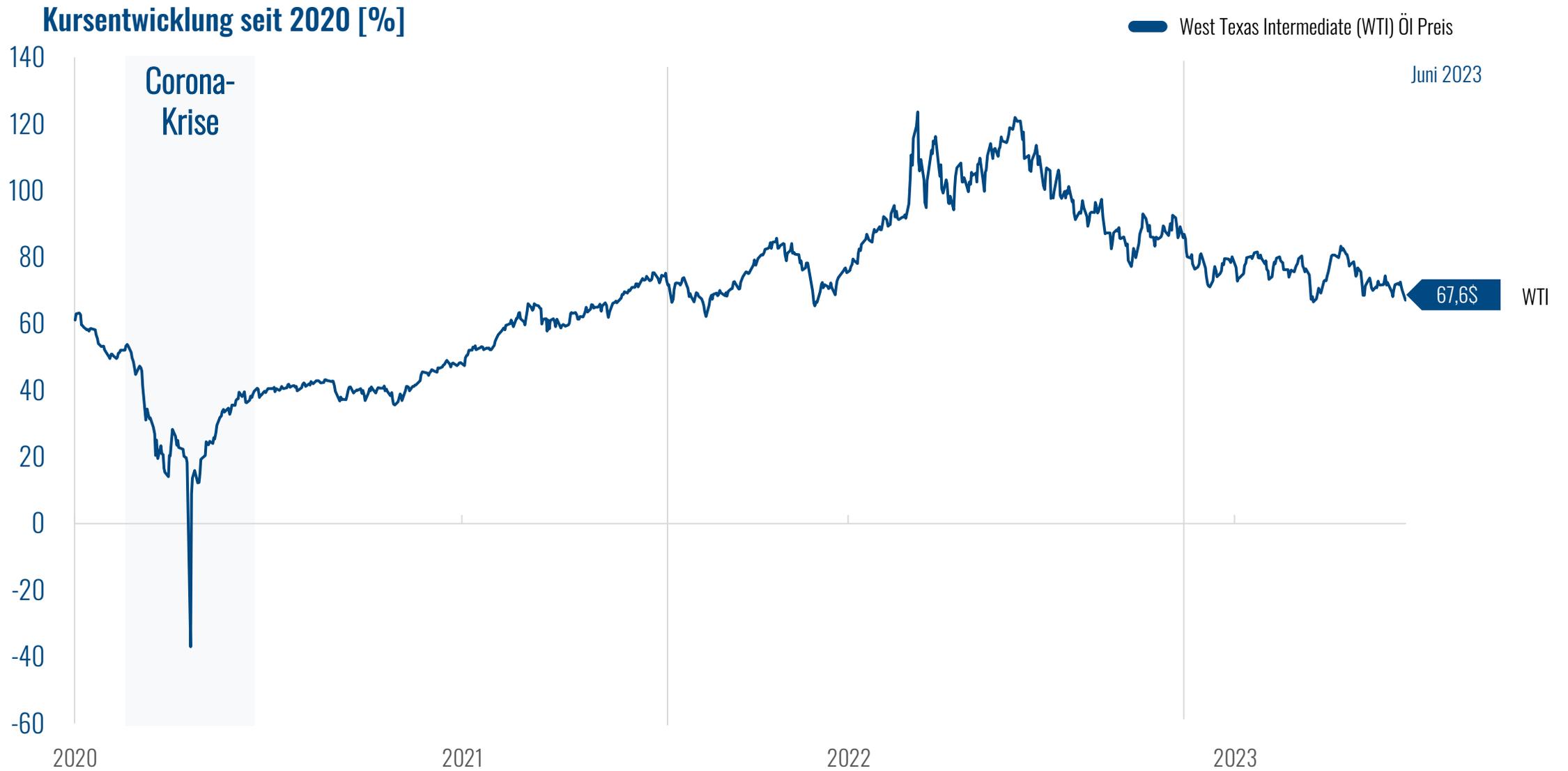
# Entwicklung Anleihekurs seit 2021



# Ölmarkt



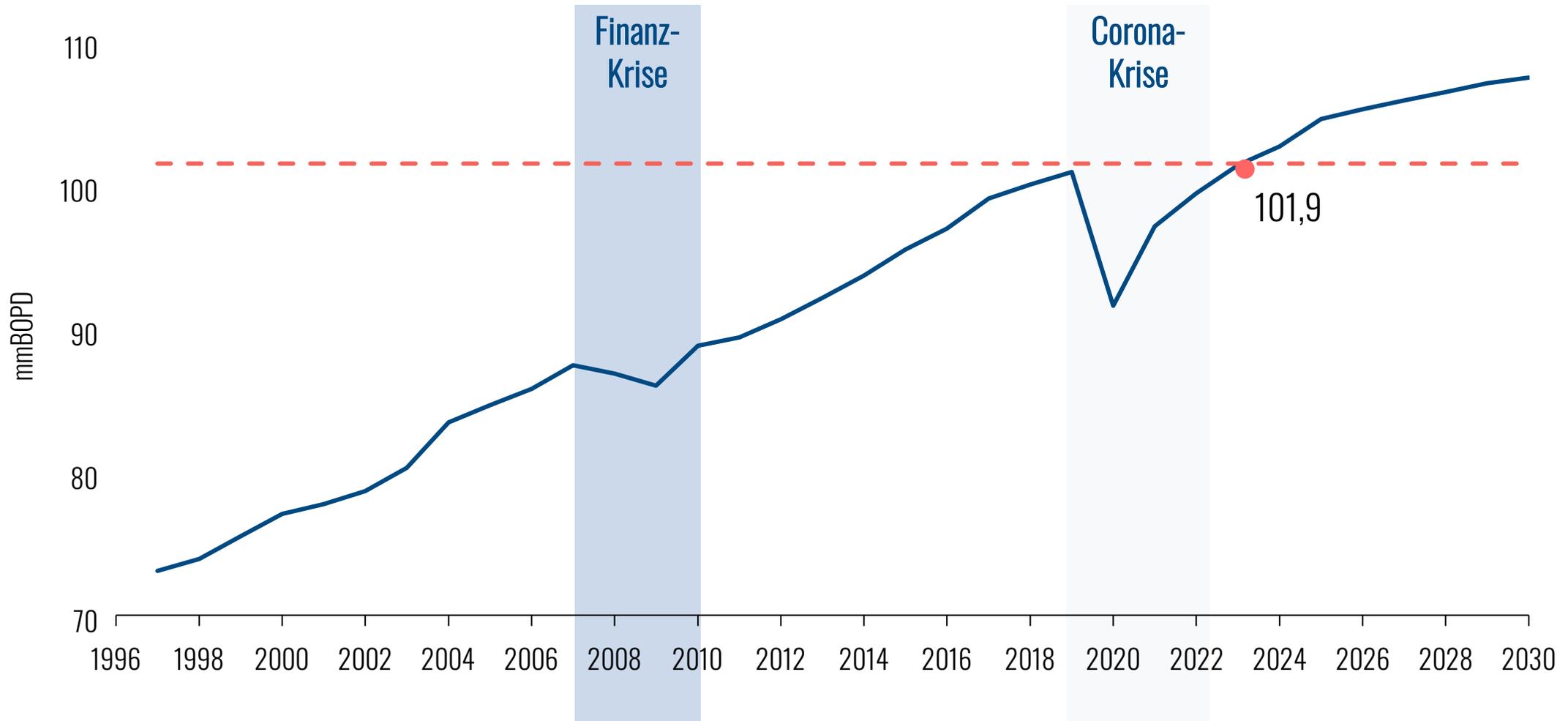
# Ölpreis



\*Korrelationskoeffizient

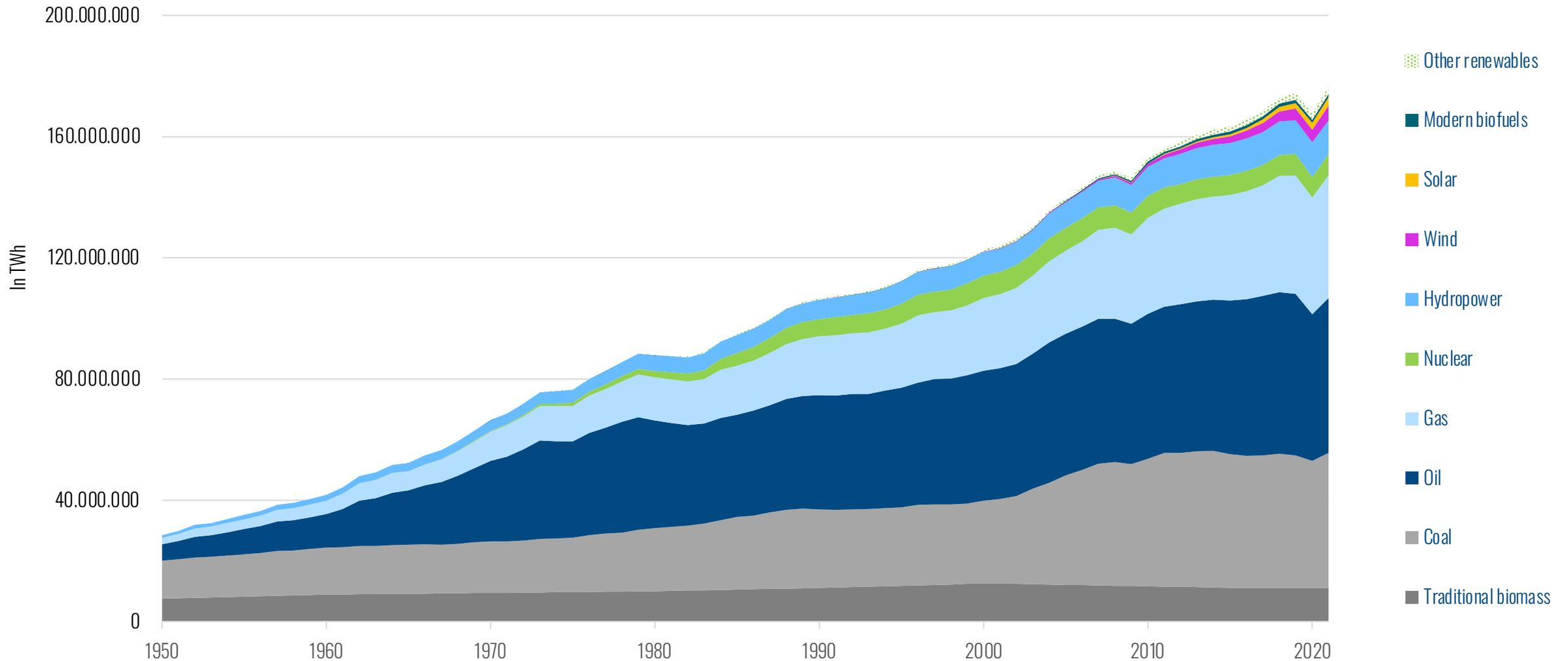
# In 23 der letzten 25 Jahre ist die Nachfrage nach Öl gestiegen

und es wird bis 2030 ein weiterer Anstieg auf 107,5 Mio. BOPD erwartet



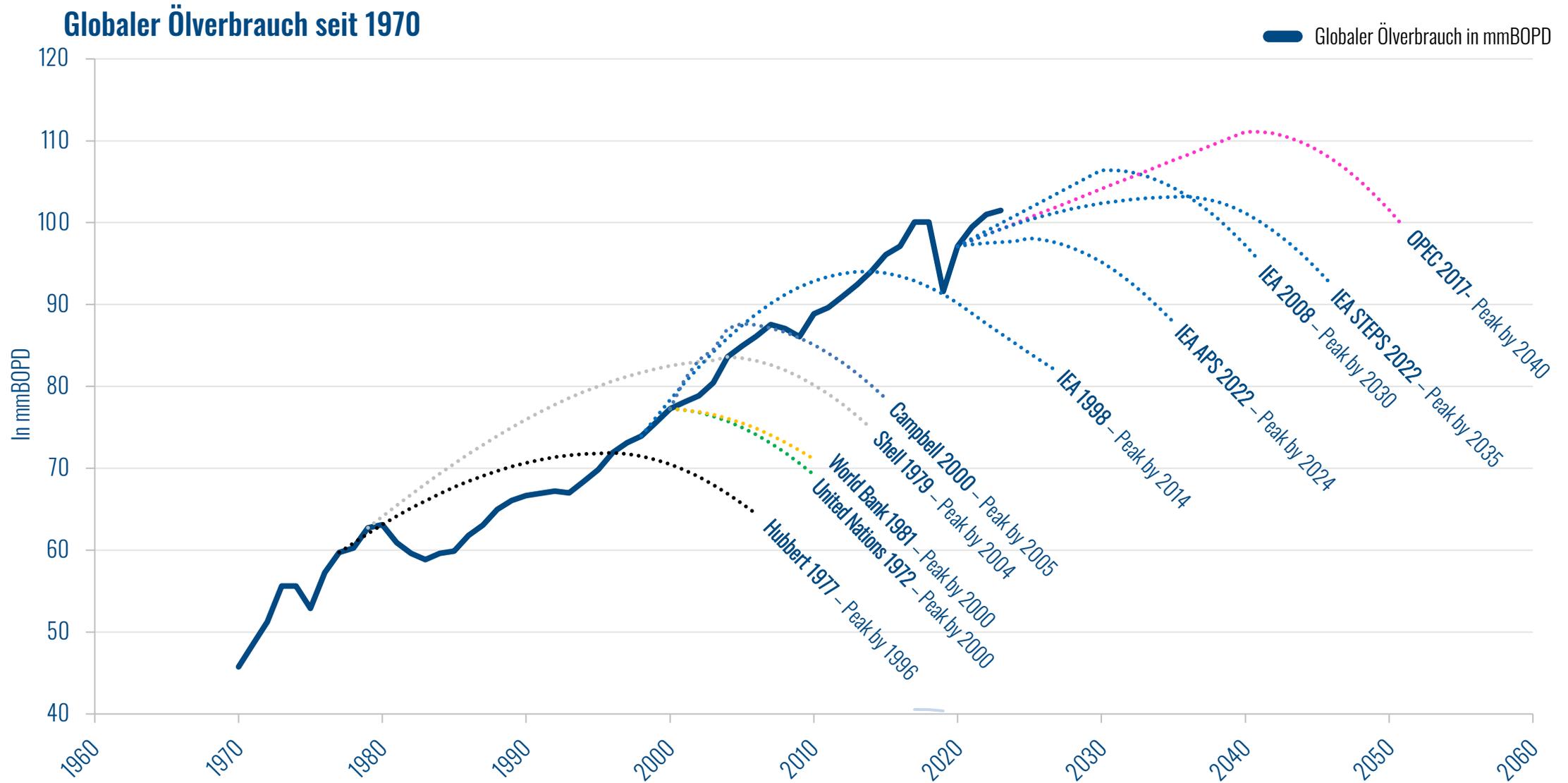
# Primärenergie, weltweiter Verbrauch nach Quelle seit 1950

Öl-Anteil heute 31%, Erdgas-Anteil 24%



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

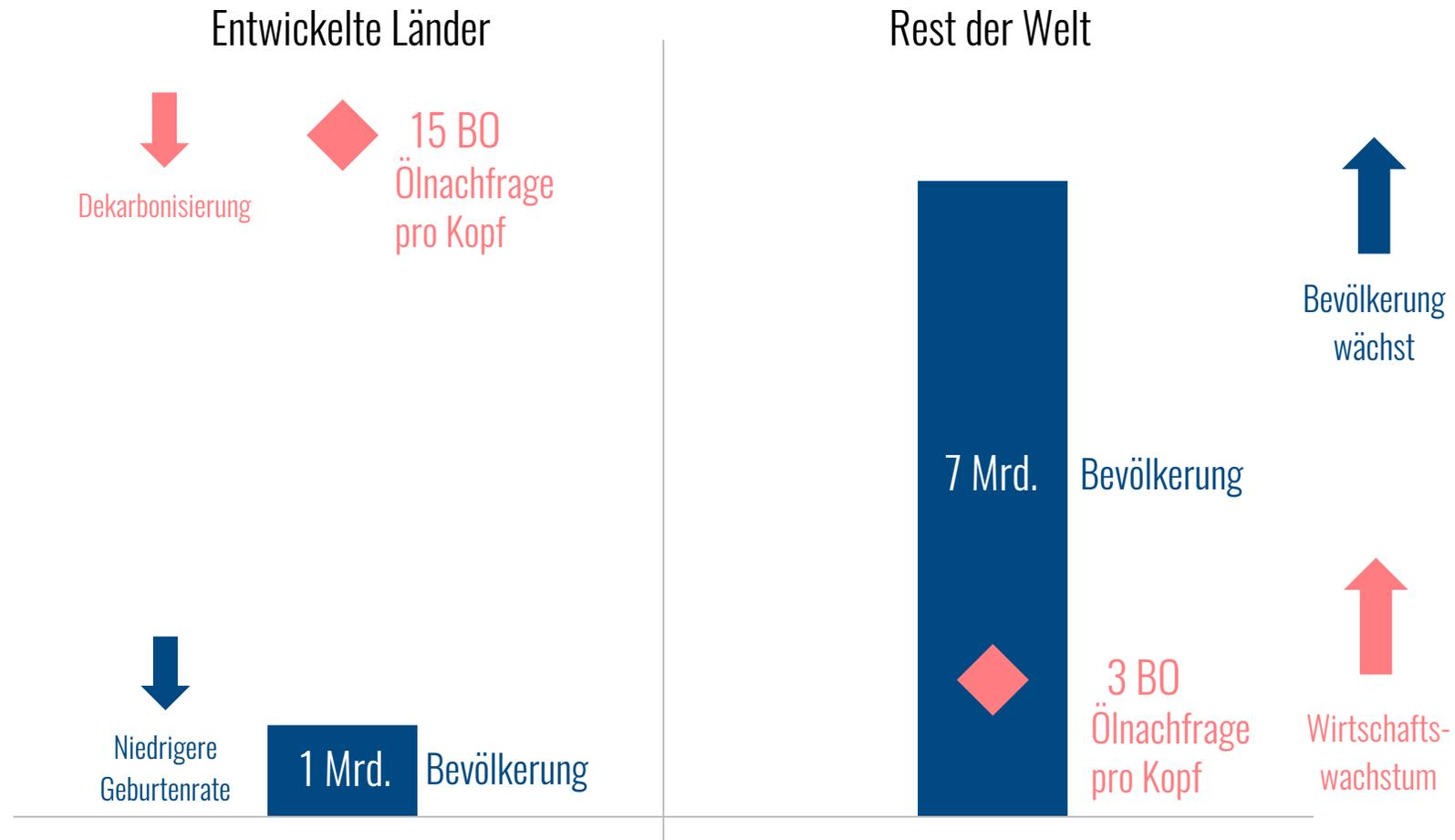
# “Peak Oil”: Realität übertrifft weiterhin die Prognosen



Quelle: Interne DRAG Analyse (u.a. IEA World Energy Outlook, OPEC, World Bank, United Nations)

# Die Weltbevölkerung wächst und benötigt mehr Öl

## BEVÖLKERUNG VS ÖL NACHFRAGE PRO KOPF

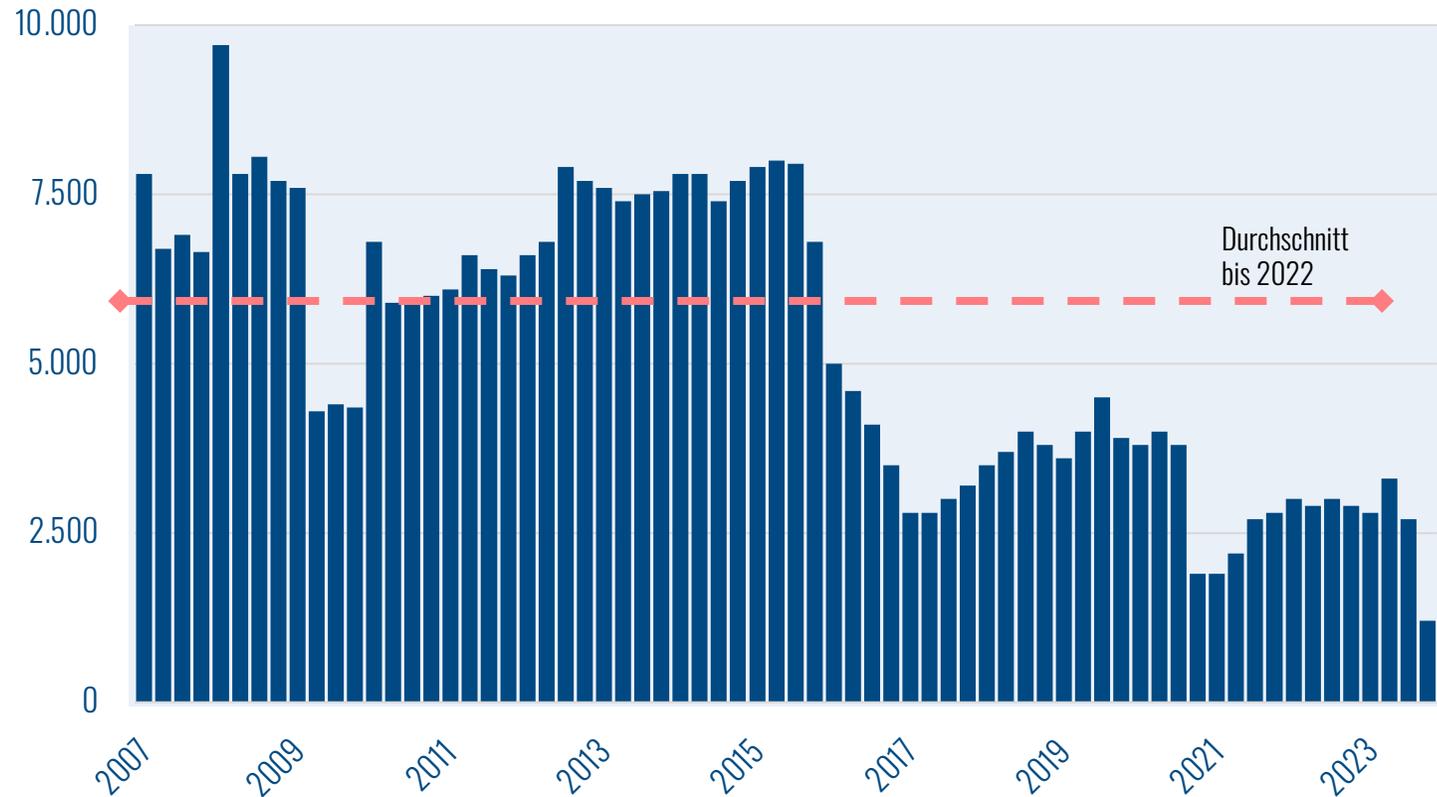


Quelle: US Census Bureau.

# Aktivität im E&P-Sektor weit unter dem Durchschnitt



## In Produktion gebrachte Bohrungen pro Quartal



- Trotz guter Wirtschaftlichkeit ist die Zahl der neuen Bohrungen auf einem historischen Tiefstand
- 682 aktive Bohrgeräte in den USA
- In 2Q 2023 liefen 4 Bohrgeräte mit Beteiligung der Deutsche Rohstoff AG
- Aktivität noch deutlich unter Vor-Corona Niveau

# Operative Entwicklung



# 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 wurden 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



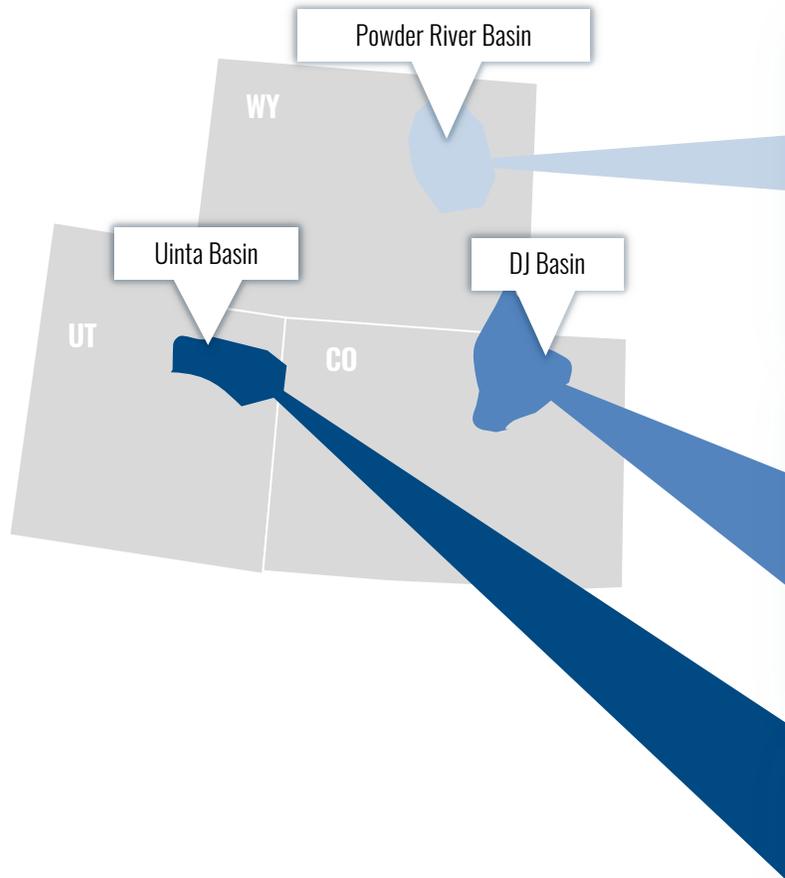
Beteiligung an 1876 Resources (Cub Creek Energy) auf 98% erhöht und Bohrprogramm in Wyoming gestartet



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



# Hohe Produktion – aus 3 Bundesstaaten



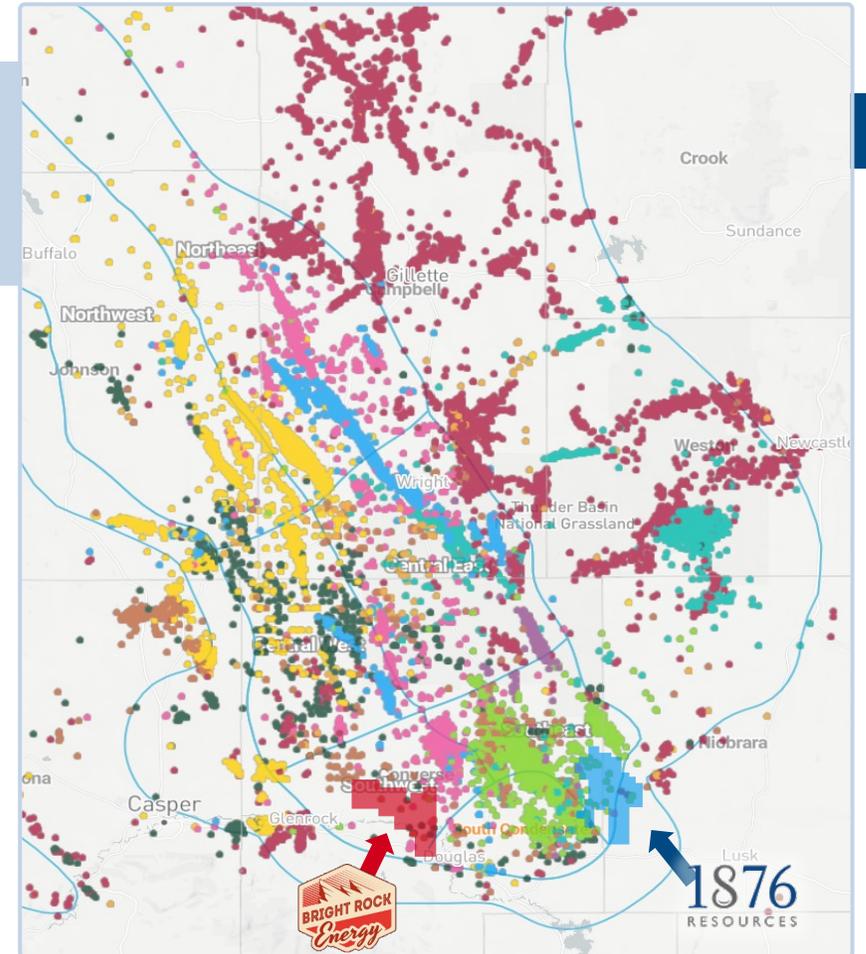
- ✓ 60.000 Acres (ca. 243 km<sup>2</sup>)
- ✓ Ca. 1.300 BOEPD 2022
- ✓ 35+ Bohrungen, WI = 60%
- ✓ Future Locations\*: 100+

- ✓ 6.000 Acres (ca. 24,3 km<sup>2</sup>)
- ✓ Ca. 7.200 BOEPD 2022
- ✓ 111 Bohrungen\*, WI = 61%
- ✓ Future Locations: 0

- ✓ 6.400 Acres (ca. 25,9 km<sup>2</sup>)
- ✓ Ca. 1.100 BOEPD 2022
- ✓ 205 Bohrungen, WI = 2%
- ✓ Future Locations Netto: 4

\* Operated + non-operated Bohrungen

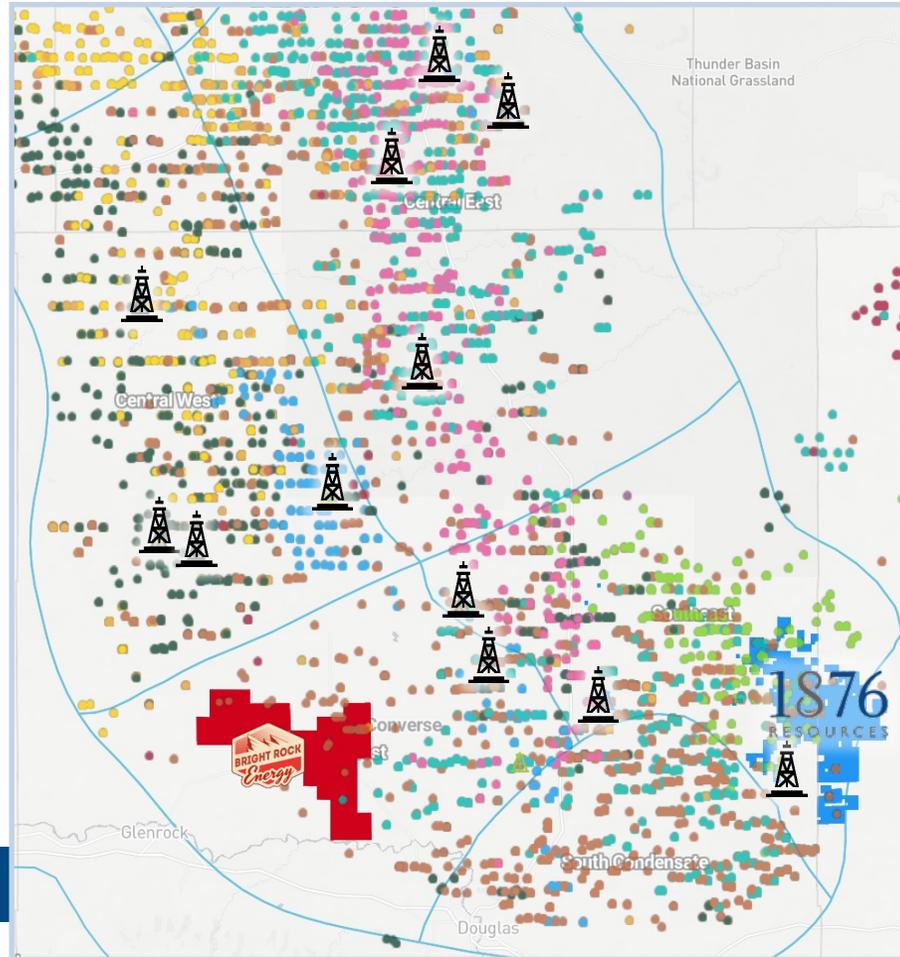
## Powder River Basin vertikale Bohrungen



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

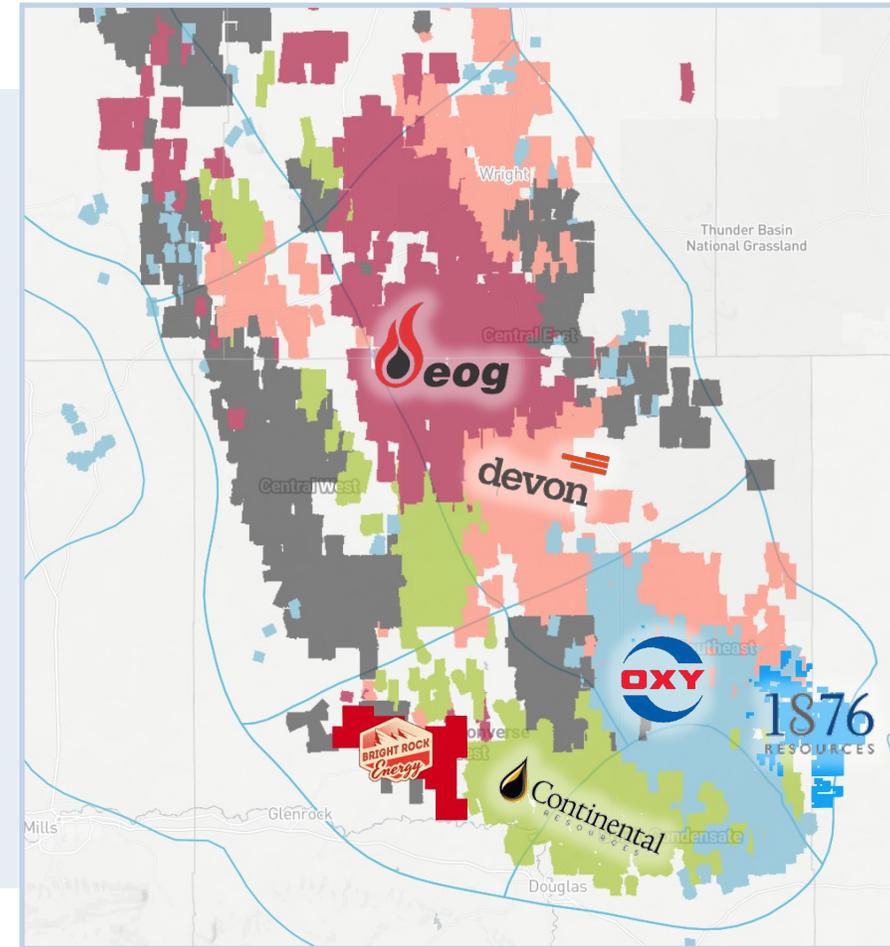
# Entwicklungspotential in Wyoming – Powder River Basin

## Powder River Basin horizontale Bohrungen



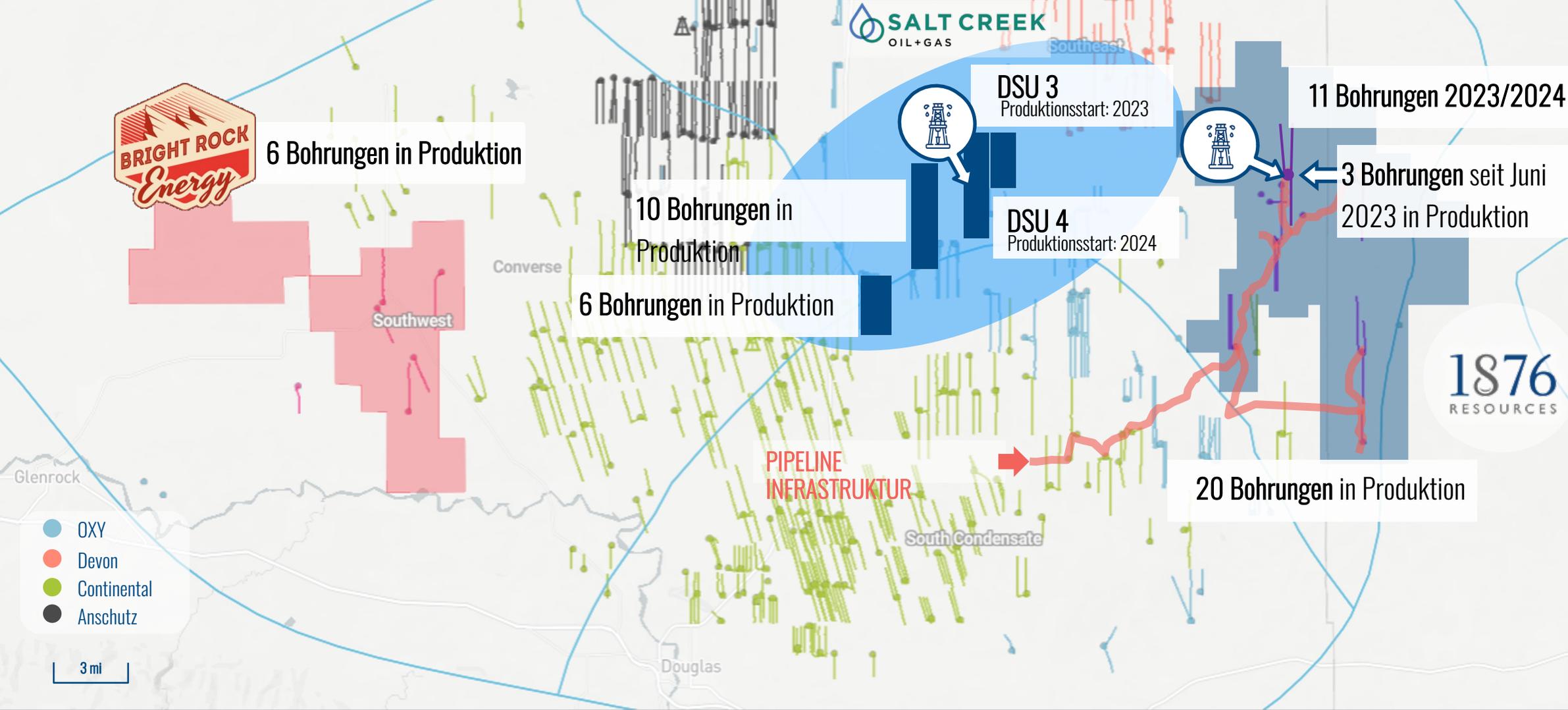
- Muddy
- Shannon
- Turner
- Parkman
- Niobrara
- Teapot
- Sussex
- Mowry
- Teckla
- Frontier

## Operators

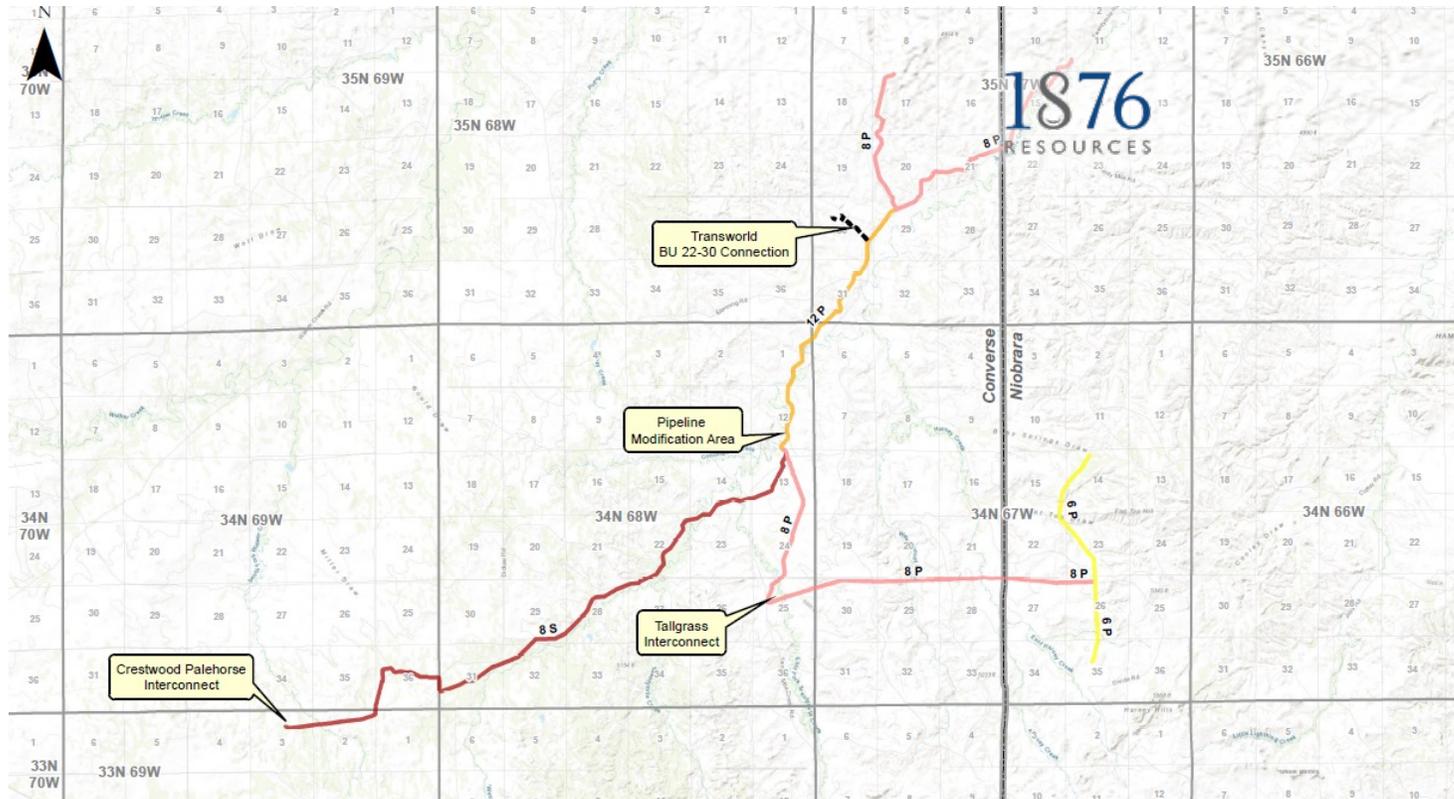


- EOG
- OXY
- Devon
- Continental
- Other
- 1876 Resources
- Bright Rock

# Umfassende Flächen in Wyoming



# Pipeline Infrastruktur in Wyoming



- Kaufpreis: 14 Mio. USD
- Kapazität von 5.000 mcf/Tag, erweiterbar auf 10.000 mcf/Tag
- Umsätze und Einsparungen von 3-4 Mio. USD/Jahr
- Unabhängigkeit in der Entwicklungsgeschwindigkeit
- Vermeidung von Flaring
- Potenzial für bis zu 6 Mio. USD/Jahr Umsätze und Einsparung

# Zwei Bohrprogramme treiben Entwicklung 2023 & 2024

**2023e-2024e**

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

Q3 2023

Q4 2023

Q1 2024

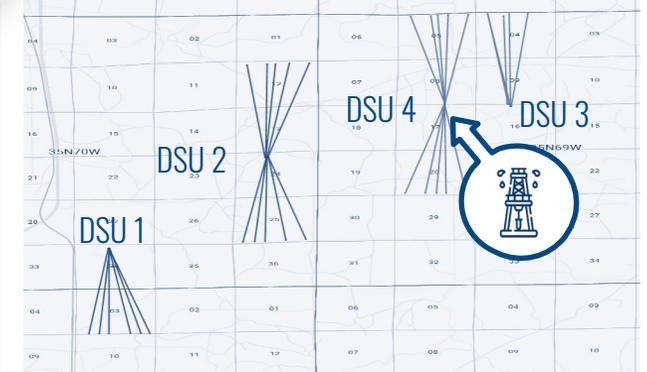
Q2 2024



## JOINT VENTURE

- 10 & 5 Bohrungen von einem Bohrplatz (DSU 2, DSU 3)
- davon noch 56 Mio. EUR CAPEX in 2023
- kontinuierliches Programm

- 10 Bohrungen von einem Bohrplatz (DSU 4)
- 44 Mio. EUR CAPEX in 2023 und 2024

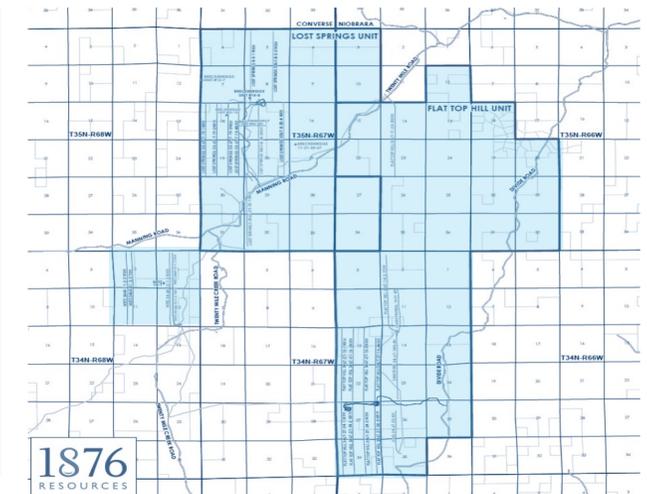


## 1876 RESOURCES Eigenes Bohrprogramm 2023

- 3 Bohrungen Lost Springs Bohrplatz in 1H
  - 6 Bohrungen ab 3Q von 2 Bohrplätzen
- Kontinuität liefert Effizienzgewinne:**
- Kosten Bohrerät / Wasser / Frack-Crew
  - Investitionen in Infrastruktur

## 1876 RESOURCES Eigenes Bohrprogramm 2024

- 2 weitere Bohrungen in 2024
- 20 Mio. EUR CAPEX in 2024
- Weitere Entwicklung wird 2024 geplant

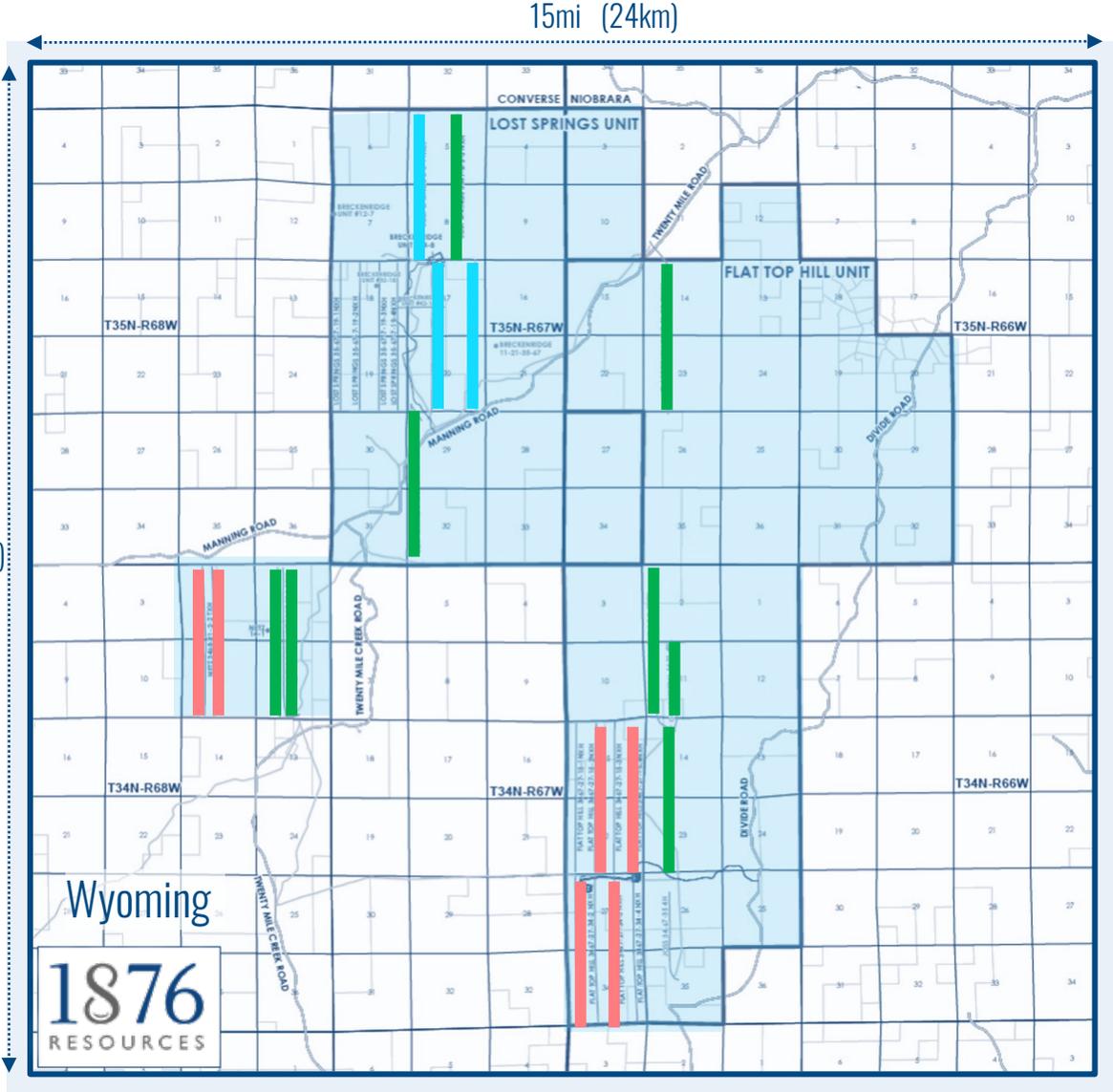
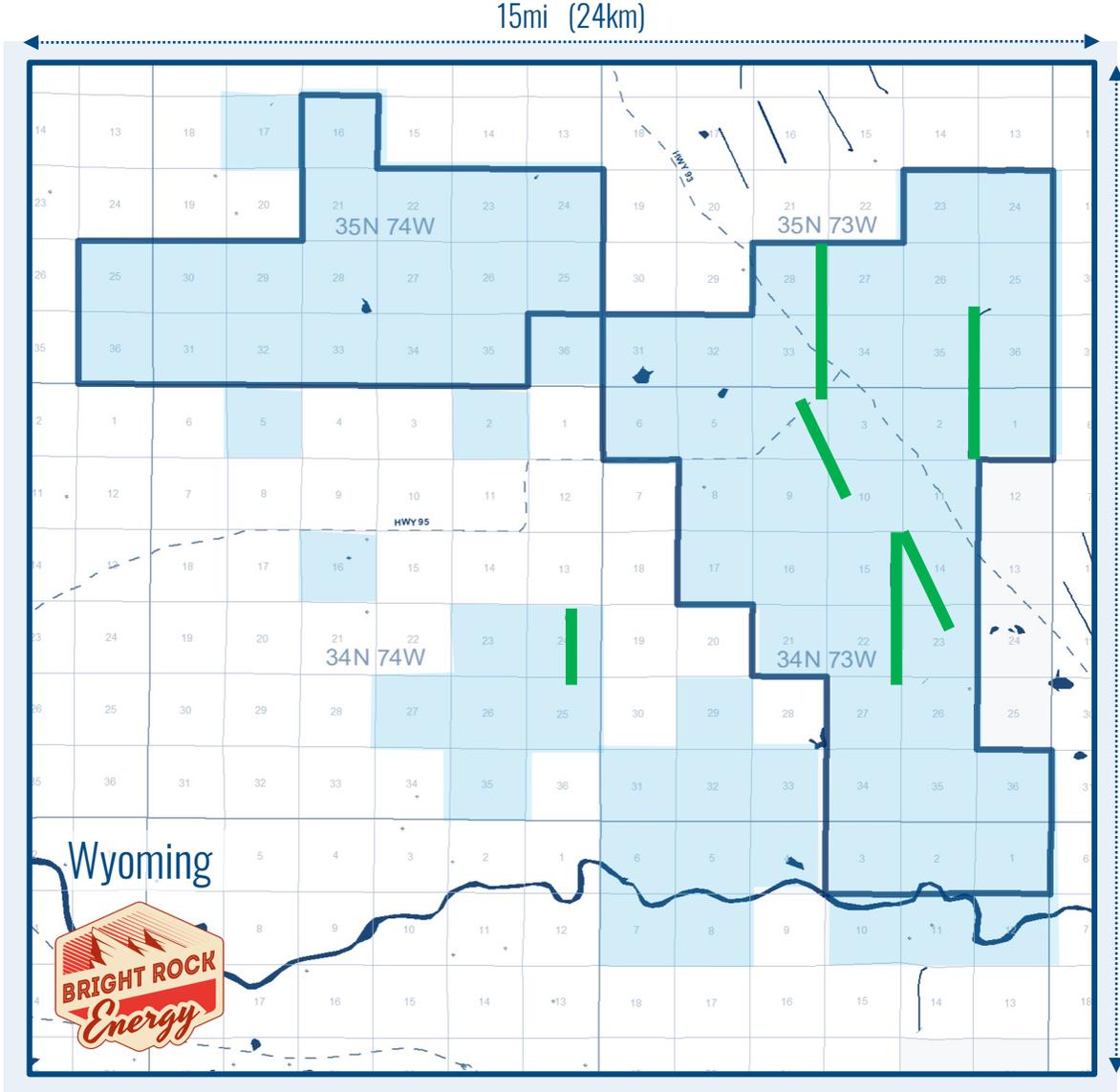


110 bis 120 Mio. EUR in 2023

80 bis 90 Mio. EUR in 2024

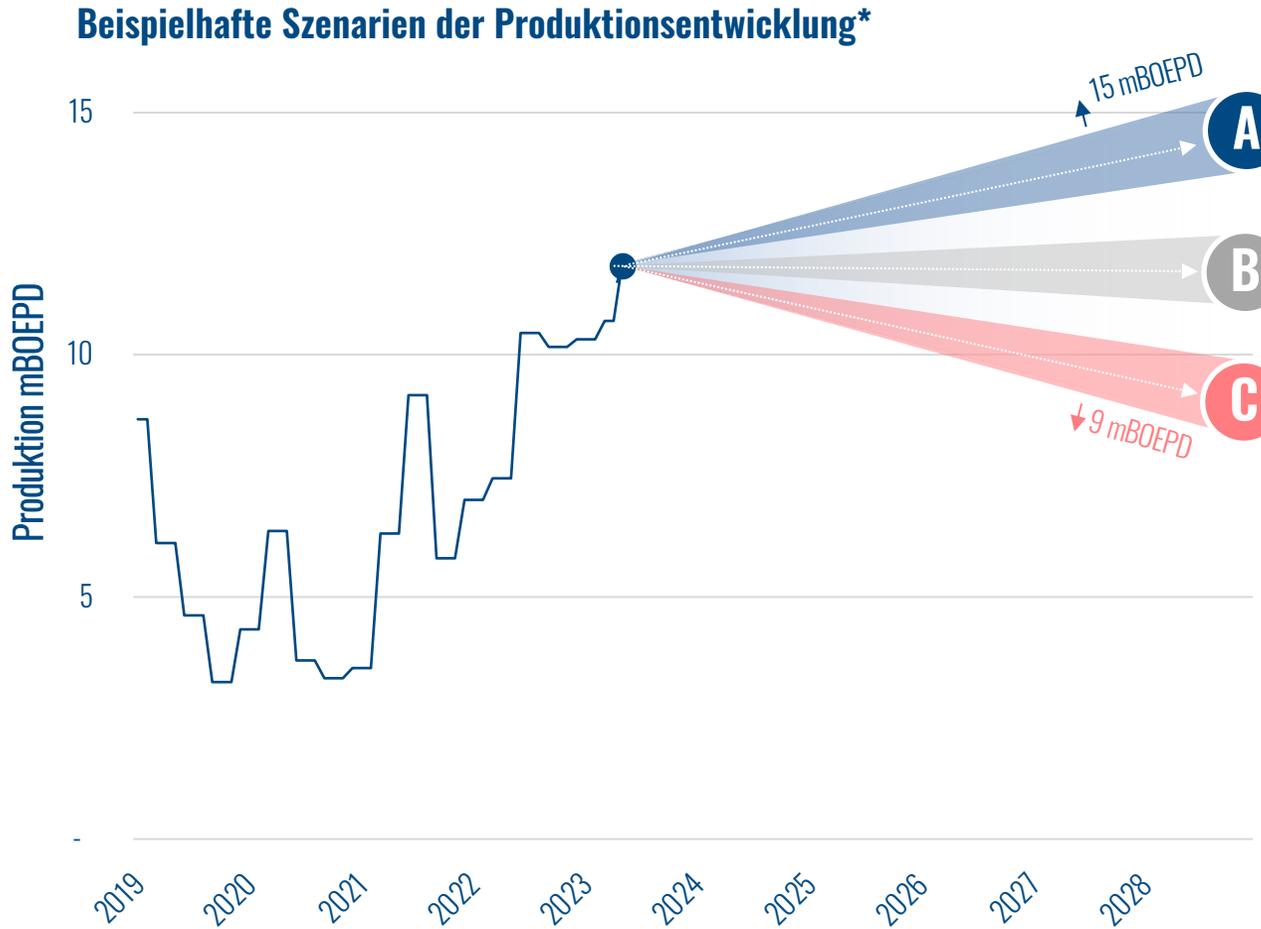
# Unser Entwicklungspotential auf 60,000 Acres

█ Producing    
 █ Produktion seit Juni    
 █ Planned



# Entwicklungsgeschwindigkeit und Produktionsverlauf

## Beispielhafte Szenarien der Produktionsentwicklung



### Hohe Investitionen

- ✓ 10 bis 11 neue Bohrungen pro Jahr in WY
- ✓ Capex rund 110 Mio. USD pro Jahr
- ✓ Produktionswachstum auf. 15k BOEPD+ bis 2028

### Stabile Produktion

- ✓ 8 bis 9 neue Bohrungen pro Jahr in WY
- ✓ rund 90 Mio. USD pro Jahr
- ✓ Produktion vrsl. stabil bei 11 bis 12k BOEPD

### Geringe Investitionen

- ✓ 6 bis 7 neue Bohrungen pro Jahr
- ✓ rund 70 Mio. USD Invest pro Jahr
- ✓ Produktion fällt auf rund 8 bis 9k BOEPD

\* Annahmen Bohrkosten 11 Mio. USD, Reserve 500k Barrel Öl

**ESG**



# 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" JV OXY & 1876 (WY), reduziert Leckagen und minimiert das Flaring 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 bis 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

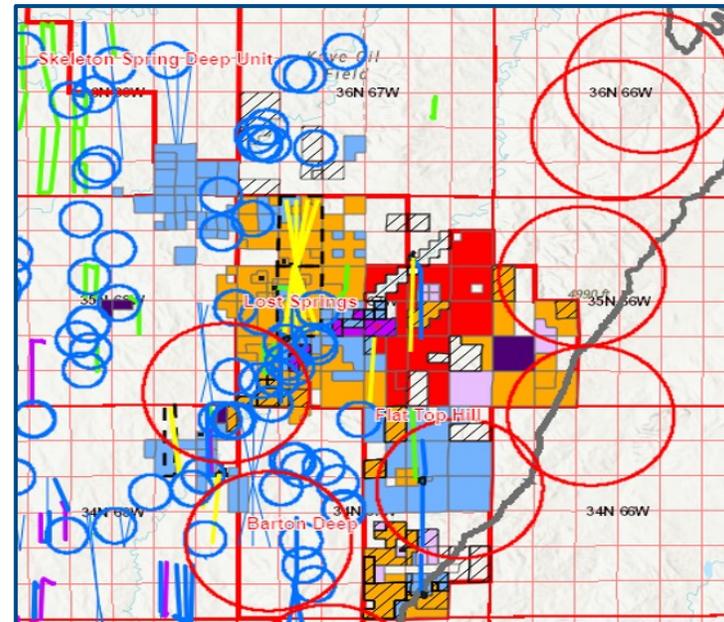
## 🛡️ Zahlreiche Behörden & Partner involviert

- Wyoming / Colorado Oil and Gas Commission
- Departments of Health and Safety; D. 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

# Metalle



# Almonty – führender Wolframproduzent in unserem Portfolio

## HIGHLIGHTS

- > Almonty baut die größte Wolframmine außerhalb Chinas
  - > Inbetriebnahme 2024 geplant
  - > KfW IPEX Darlehen über 75,1 Mio. USD - 26,7 Mio. USD ausgenutzt
- 
- > Wolframpreis zuletzt bei rund 335 USD/mtu, ca. 50% gestiegen seit 2020
  - > Strategische Relevanz von Wolfram weiter gestiegen
- 
- > Buchwert Deutsche Rohstoff 29,5 Mio. EUR
  - > 15,4 Mio. EUR Aktien & 14,1 Mio. EUR Ausleihungen
  - > Deutsche Rohstoff Aktie bewertet Almonty nicht

## FIRMENPRÄSENZ



### PRODUZIERENDE MINE

- Panasqueira, Portugal

### ENTWICKLUNG

- Valtreixal, Spanien

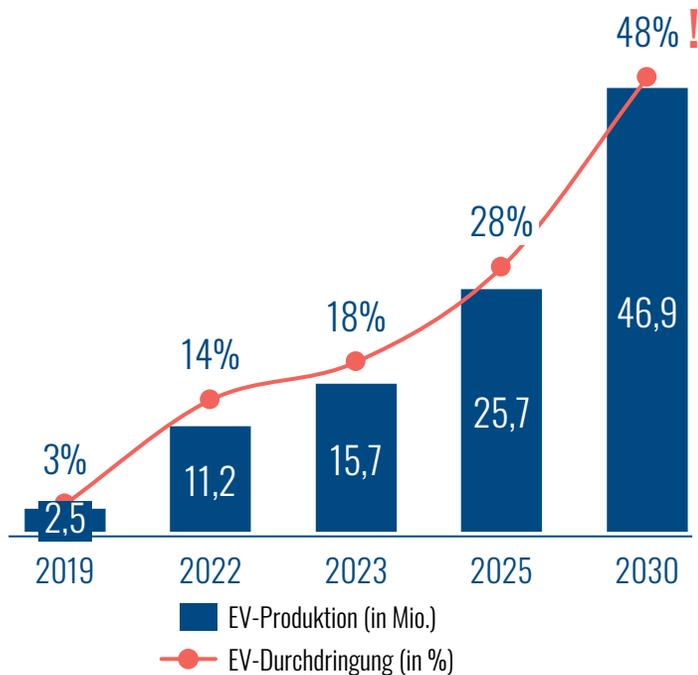
### PRODUKTION AB 2024

- Sangdong, Südkorea
- Los Santos, Spanien

# Lithium: Unterversorgung des Marktes für viele Jahre absehbar

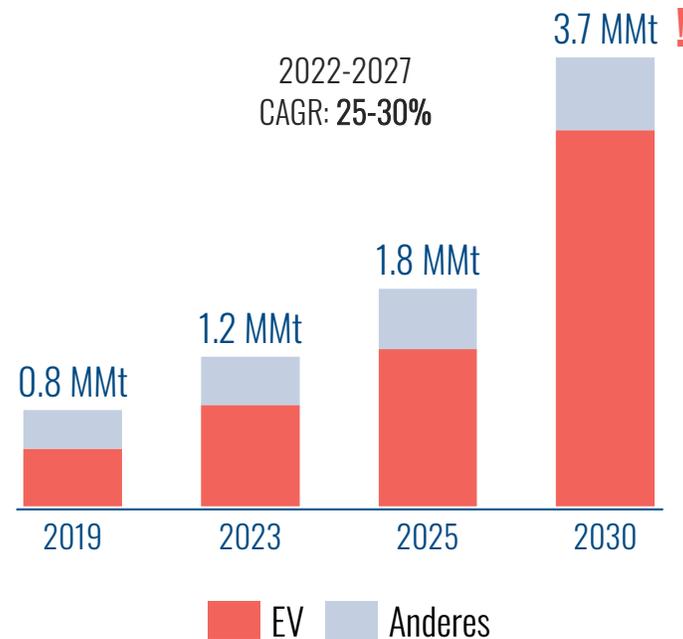
## 1 Elektroautos (EV)

2030 werden über 40 Mio. EV pro Jahr verkauft



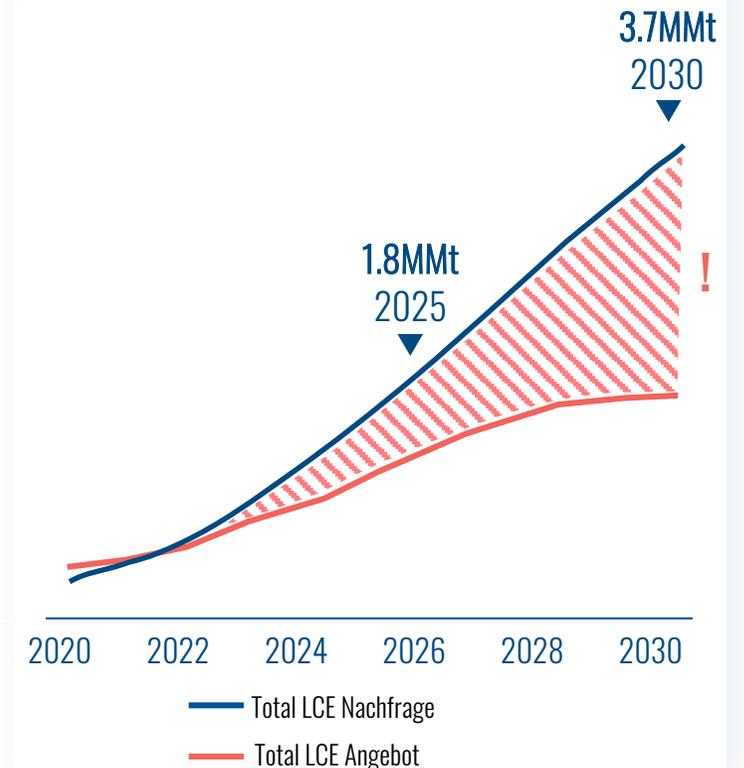
## 2 EV treibt die Nachfrage

Nachfrage nach Lithium (LCE<sup>3</sup>) steigt massiv



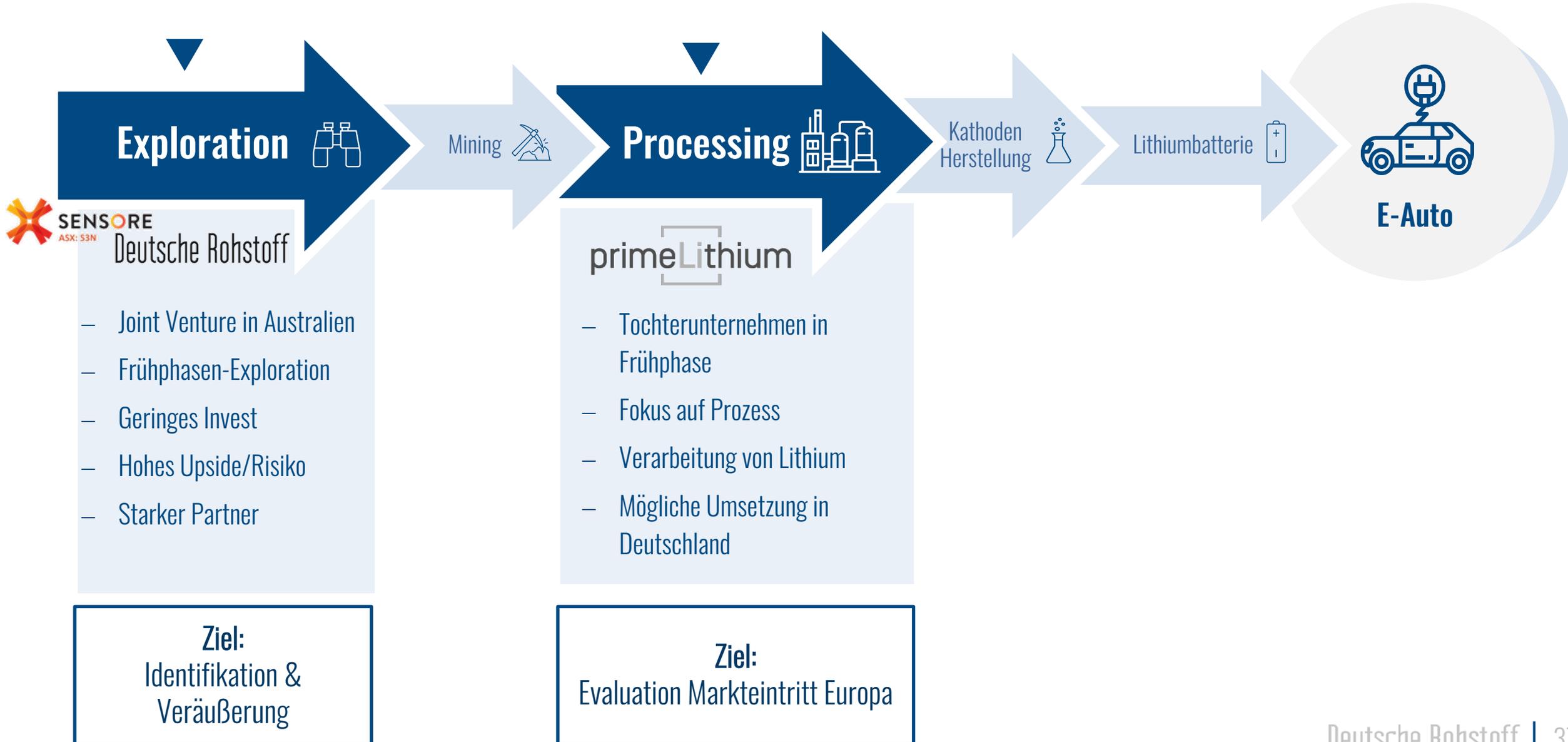
## 3 Angebotslücke in Sicht

Lithiummarkt 2030 bis zu 2 Mio. Tonnen unterversorgt



1 – EV=Elektrofahrzeuge | 2 - S&P Global Mobility – Global Production based Alternative Propulsion Forecast as of 11.2022 | 3 – MMt = million metric tons; LCE=lithium carbonate equivalent | 4 - Cannacord, Albemarle Analysis, Deutsche Rohstoff 5 – probability weighted

# Lithium Wertschöpfungskette – Ansätze Deutsche Rohstoff

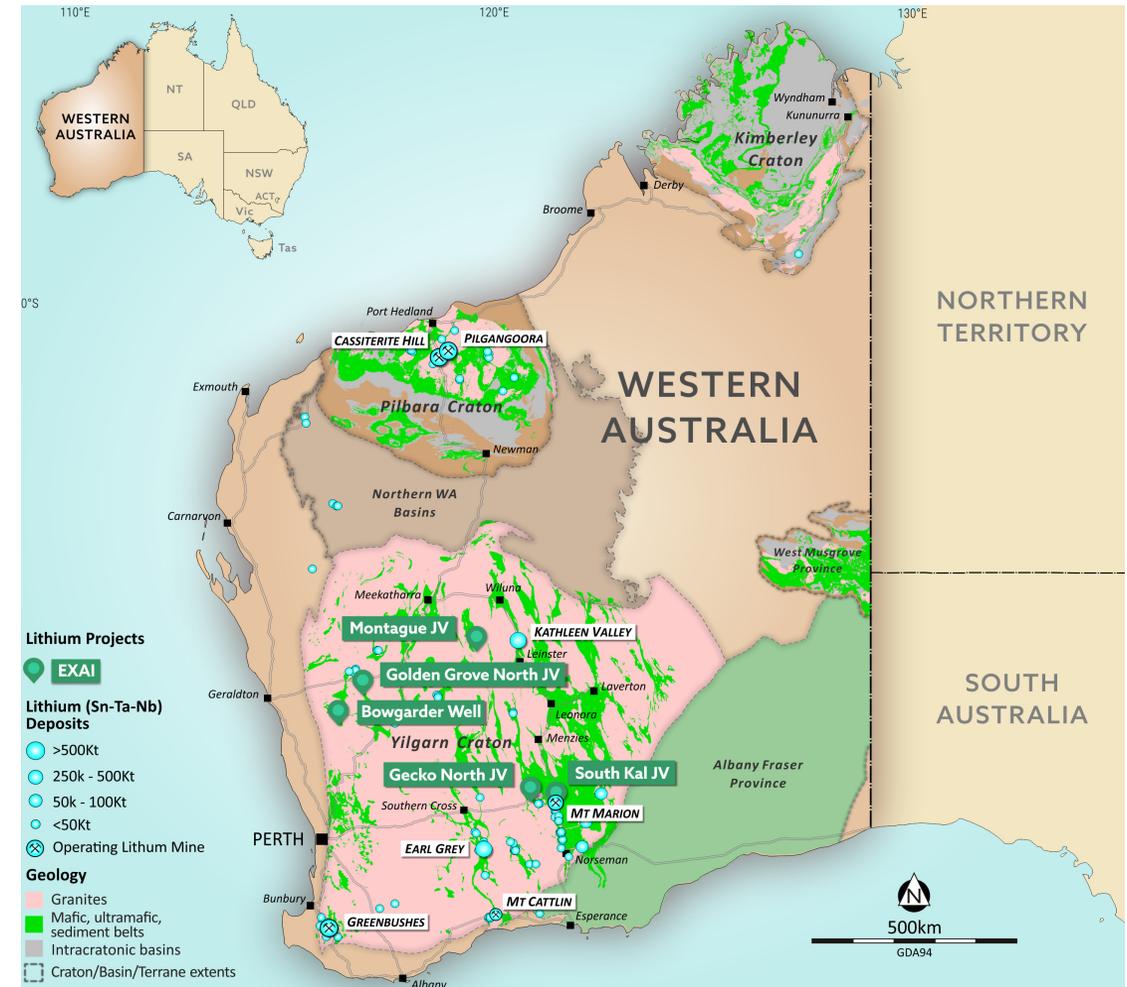


# EXAI Lithium Joint Venture, Australien



## Joint Venture mit SensOre, Australia

- Tochtergesellschaft: Exploration Ventures AI Pty Ltd („EXAI“)
- Aufteilung: DRAG/SensOre 70/30
- 1 Mio. AUD (0,6 Mio. EUR) in ersten 12 bis 18 Monaten
- 6-8 Projekte insgesamt geplant
- „Success Test“ – Follow-up sofern interessant:
  - Geophysik
  - Bohrungen, Metallurgie
- Ziel: Identifikation von Lithium-Vorkommen
- Max. 10 Mio. AUD (6 Mio. EUR) Investition in den kommenden 4 Jahren

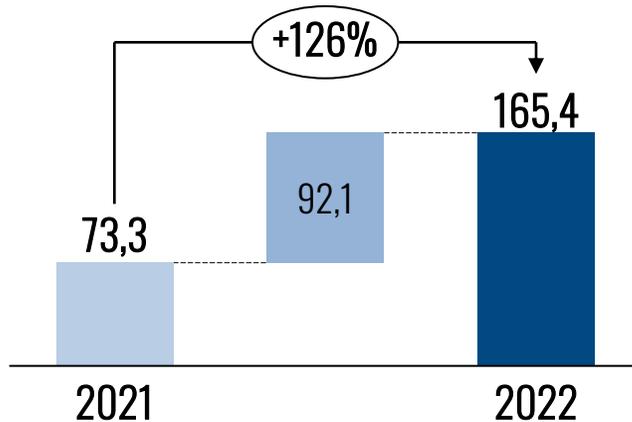


# Finanzen



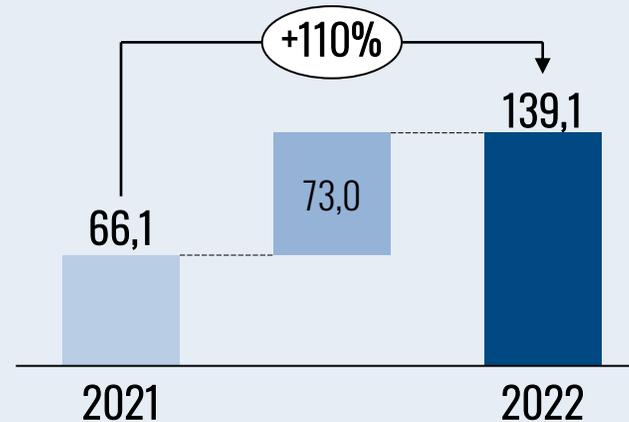
# Highlights Konzernzahlen 2022

## Umsatz mehr als verdoppelt



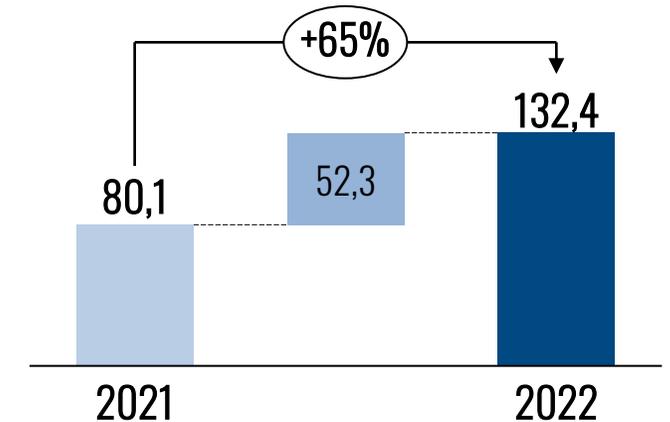
- ✓ Produktion von 9.600 BOEPD (+35%)  
Ölpreis realisiert 76,59 USD
- ✓ „Rückenwind“ durch Ölpreis und USD

## EBITDA mehr als verdoppelt



- ✓ Operativer Cash Flow von 142,7 Mio. EUR
- ✓ Investing Cash Flow von 72,2 Mio. EUR
- ✓ Nettoverschuldung um 41% gesenkt

## Eigenkapital wächst um 2/3



- ✓ Nettoergebnis von 66,2 Mio. EUR stärkt die Eigenkapitalbasis
- ✓ Eigenkapitalquote steigt auf 37,8%

# Entwicklung der Konzernergebnisse

<i>Mio. EUR</i>	2022	↑ in %	2021	2020	2019
<b>Umsatz</b>	<b>165,4</b>	<b>126%</b>	<b>73,3</b>	<b>38,7</b>	<b>41,2</b>
Sonstige betr. Erträge	25,9	13%	23,0	7,7	4,3
Materialaufwand	30,4	68%	18,1	11,6	11,3
Personalaufwand	6,5	26%	5,1	3,6	4,5
Sonstige betr. Aufwendungen	15,3	118%	7,0	7,2	7,1
<b>EBITDA</b>	<b>139,1</b>	<b>111%</b>	<b>66,1</b>	<b>23,9</b>	<b>22,7</b>
Abschreibungen <sup>1)</sup>	47,7	42%	33,5	40,1	17,1
<b>EBIT</b>	<b>91,4</b>	<b>181%</b>	<b>32,6</b>	<b>-16,1</b>	<b>5,6</b>
Zinsergebnis	-5,5	-1%	-5,5	-6,4	-5,4
EBT	85,9	218%	27,1	-22,5	0,3
Steuern	19,8	-	-0,7	6,4	-0,1
<b>Konzernjahresfehlbetrag (-) / Konzernjahresüberschuss (+)</b>	<b>66,2</b>	<b>151%</b>	<b>26,4</b>	<b>-16,1</b>	<b>0,2</b>
<i>Gewinn pro Aktie</i>	12,15	129%	5,00	-	0,06

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

# Entwicklung wesentlicher Bilanzkennzahlen

<i>Mio. EUR</i>	2022	↑ in %	2021	2020	2019
<b>Bilanzsumme</b>	<b>350,3</b>	<b>32%</b>	<b>265,0</b>	<b>206,7</b>	<b>278,9</b>
Immaterielle Vermögensgegenstände	33,9	14%	29,8	21,9	22,1
Sachanlagen	192,6	29%	149,1	112,8	139,6
Finanzanlagen	33,9	2,7%	33,0	35,7	36,8
<i>Davon Wertpapiere des Anlagevermögens</i>	<i>12,0</i>	<i>-12%</i>	<i>13,6</i>	<i>13,2</i>	<i>18,2</i>
Vorräte	0,1	-50%	0,2	0,2	0,2
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	33,6	27%	26,4	10,8	11,1
Liquide Mittel	54,2	131%	23,5	22,8	66,6
Aktive latente Steuern	1,0	-55%	2,2	1,5	1,4
Eigenkapital	132,4	65%	80,1	45,6	71,5
<b>Eigenkapitalquote<sup>1</sup></b>	<b>37,8%</b>	<b>7,8%P</b>	<b>30,0%</b>	<b>19,1%</b>	<b>23,1%</b>
Rückstellungen	32,7	74%	18,8	7,3	25,2
Verbindlichkeiten	149,9	1,3%	148,1	138,6	166,0
Passive latente Steuern	35,2	96%	18,0	15,2	16,2

<sup>1</sup> Eigenkapitalquote nach Minderheiten (d.h. ohne nicht beherrschende Anteile von 3,4 Mio. EUR) lag per 31.12.2022 bei 37,2%

# Entwicklung der Konzern-Liquidität

<i>Mio. EUR</i>	2022	↑ in %	2021	2020	2019
Finanzverbindlichkeiten	109,9	-6%	117,4	128,4	139,1
Liquide Mittel	54,2	131%	23,5	22,8	66,6
Nettoverschuldung	55,7	-41%	93,9	105,6	72,5
<b>Verschuldungsgrad<sup>1</sup></b>	<b>0,4</b>	<b>-71%</b>	<b>1,4</b>	<b>4,4</b>	<b>3,2</b>
<b>Zinsdeckungsgrad<sup>2</sup></b>	<b>20,2</b>	<b>92%</b>	<b>10,5</b>	<b>3,4</b>	<b>3,9</b>
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>142,7</b>	<b>175%</b>	<b>51,8</b>	<b>14,0</b>	<b>13,9</b>
<b>Investing Cash Flow</b>	<b>-72,2</b>	<b>146%</b>	<b>-29,3</b>	<b>-48,7</b>	<b>-34,2</b>
<b>Financing Cash Flow</b>	<b>-34,7</b>	<b>76%</b>	<b>-19,7</b>	<b>-17,7</b>	<b>35,3</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>70,6</b>	<b>214%</b>	<b>22,5</b>	<b>-34,7</b>	<b>-20,3</b>

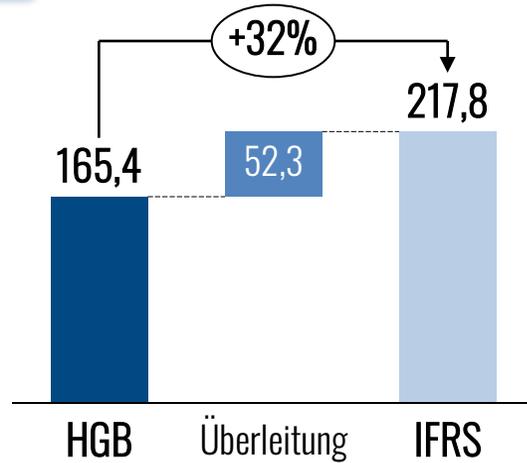
1 Verhältnis Nettofinanzverbindlichkeiten (Nettofinanzverbindlichkeiten sind definiert als Total Debt abzgl. Liquide Mittel) zu EBITDA

2 Verhältnis EBITDA zu Zinsaufwendungen und ähnlichen Aufwendungen

# Überleitung nach IFRS offenbart stille Reserven in den HGB-Zahlen



## Umsatz

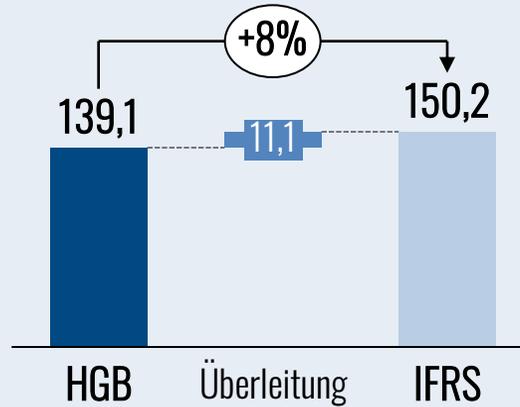


Bruttoausweis von:

- Produktionssteuern
- Hedging-Geschäfte (realisiert)



## EBITDA



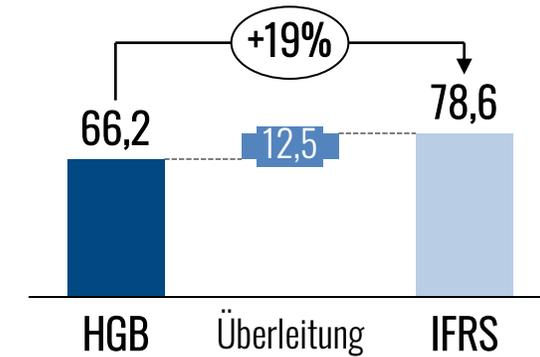
Fair-Value-Bilanzierung von:

- Wertpapiere
- Hedging-Geschäfte (unrealisiert)

Aktivierung von Leasing & Rückbauverpflichtung

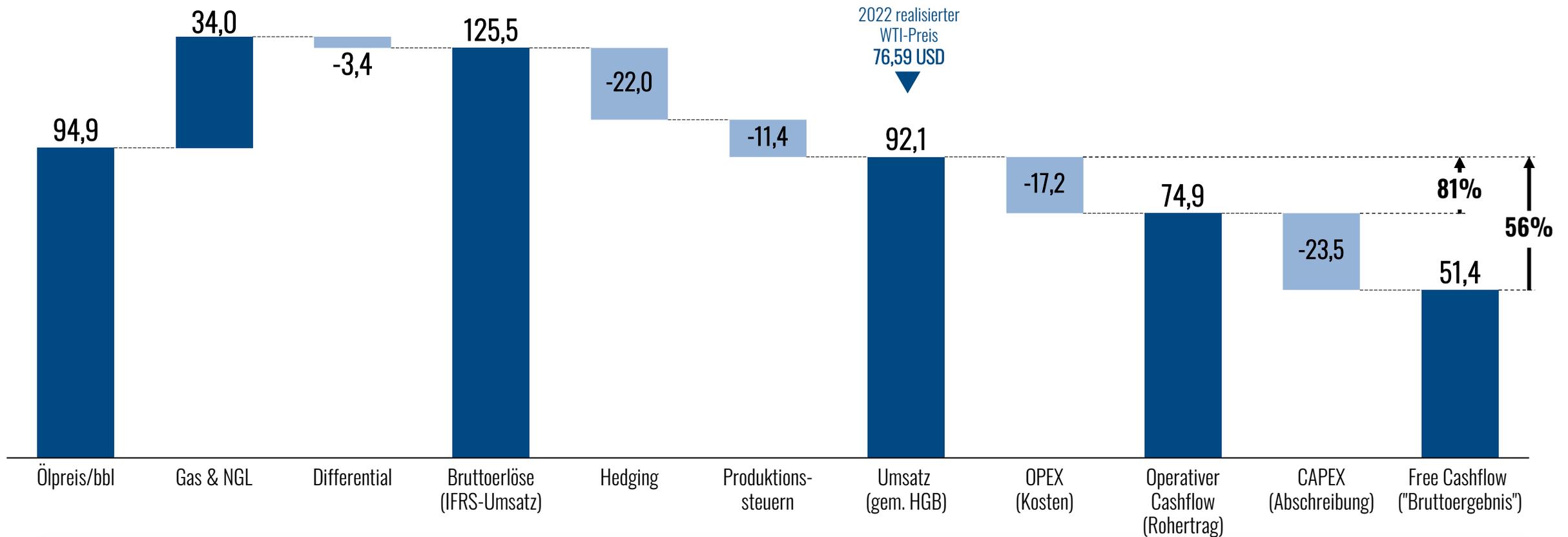


## Konzern-Ergebnis



- Fair-Value-Bilanzierung
- Zinsabgrenzung Anleihe
- Aktive latenten Steuern

# Umsatz und Kosten am Beispiel eines Barrel Öl (in USD)



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 Erlösen. 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

# Jahresabschluss der Deutsche Rohstoff AG (Einzelabschluss)

<i>Mio. EUR</i>	2022	↑ in %	2021	2020	2019
<b>Umsatz &amp; sonstige betr. Erträge</b>	<b>18,9</b>	<b>-12%</b>	<b>21,4</b>	<b>8,4</b>	<b>4,6</b>
Personal- & sonstige betr. Aufwendungen	8,7	64%	5,3	7,2	6,1
Erträge aus Beteiligungen	4,7	-	0,0	0,0	3,6
Abschreibungen	5,6	86%	3,0	8,3	1,5
Zinsergebnis	4,8	145%	2,0	0,8	1,1
<b>Jahresfehlbetrag (-) / Jahresüberschuss (+)</b>	<b>12,4</b>	<b>-16%</b>	<b>14,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>1,6</b>
Gewinnvortrag (+) / Verlustvortrag (-)	8,7	386%	-3,1	3,3	2,2
<b>Bilanzgewinn (+) / Bilanzverlust (-)</b>	<b>21,2</b>	<b>81%</b>	<b>11,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>3,8</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>166,1</b>	<b>16%</b>	<b>142,8</b>	<b>144,0</b>	<b>168,2</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>53,7</b>	<b>25%</b>	<b>42,9</b>	<b>28,1</b>	<b>35,0</b>
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>32,3%</b>	<b>2,2%P</b>	<b>30,1%</b>	<b>19,5%</b>	<b>20,8%</b>
Liquide Mittel	28,1	167%	10,6	17,4	53,7

# Gelungener Start – Konzernzahlen per 31. März 2023

## GuV-Positionen

Mio. EUR	Q1 23	Q1 22	↑ in %
<b>Umsatz</b>	<b>42,7</b>	<b>28,1</b>	<b>52%</b>
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>
Zinsergebnis	-1,4	-1,5	-3%
EBT	19,2	15,5	23%
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	2,40	19%

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

## Bilanz- & Cash Flow-Positionen

Mio. EUR	Q1 23	Q4 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>Operating Cash Flow *</b>	<b>42,9</b>	<b>6,9</b>	<b>522%</b>
<b>Investing Cash Flow *</b>	<b>-37,6</b>	<b>-14,4</b>	<b>161%</b>
<b>Free Cash Flow *</b>	<b>5,3</b>	<b>-7,6</b>	-
<i>Dividende pro Aktie</i>	1,3	0,6	117%
<i>EV/EBITDA</i>	1,4	2,9	-52%

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

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

3) Verschuldungsgrad ist definiert als Nettoverschuldung / EBITDA

# Prognose 2023 und 2024 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 bis 12.000 BOEPD in 2023e

- davon 5.500 bis 6.500 BOPD

Umsatzanteil

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

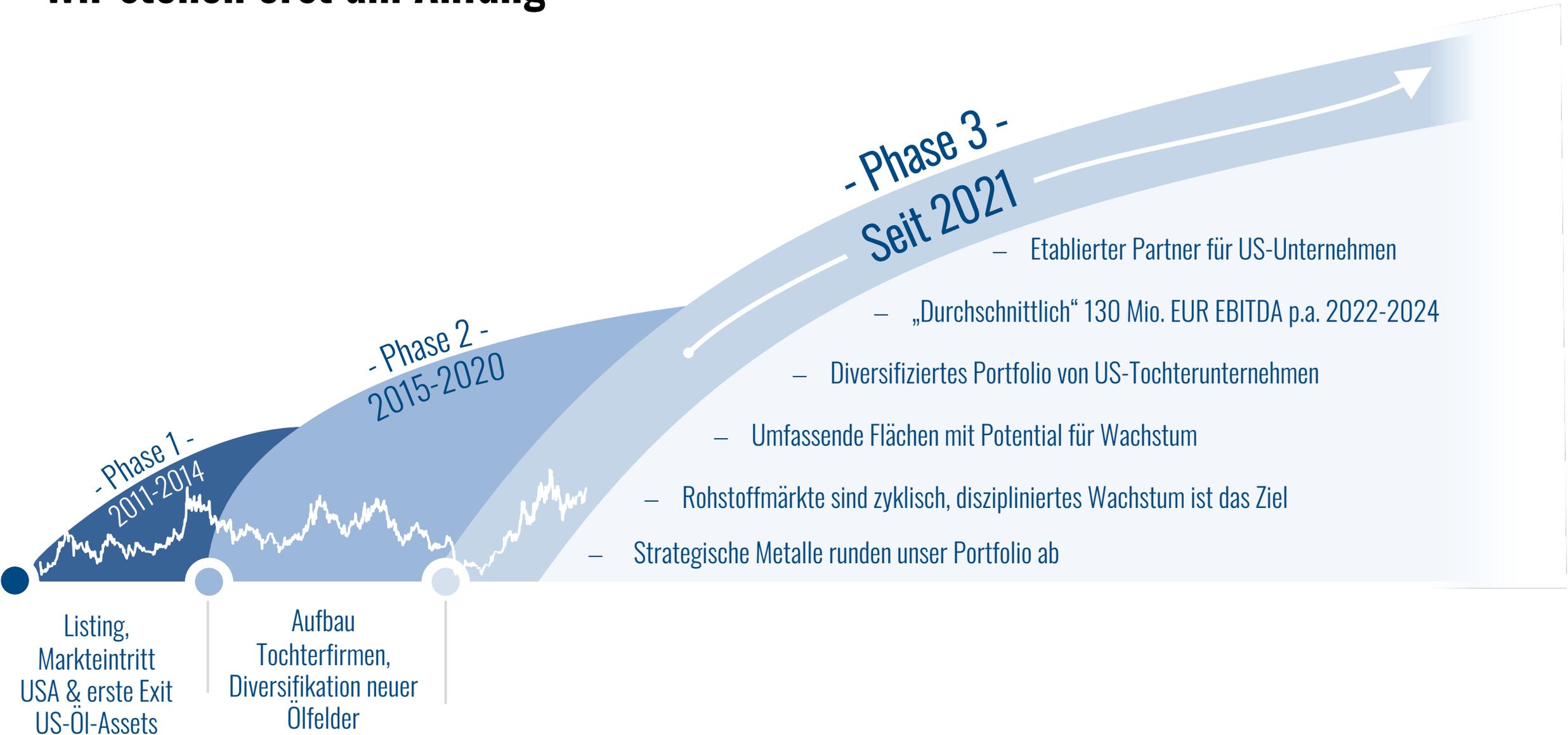


## Investitionen

200 Mio. EUR CAPEX 2023e & 2024e

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

# Wir stehen erst am Anfang





**Deutsche Rohstoff AG**

Q7, 24

68161 Mannheim

+49 621 490 817 0

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

# 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 (in der GuV nach HGB in der Position Materialaufwand ausgewiesen)

# Glossar

Market Cap	Marktkapitalisierung: Bezieht sich auf den gesamten Marktwert der ausstehenden Aktien eines Unternehmens
MBOPD	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