

# Capital Markets Day 2023 – Teil I

22. November 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.

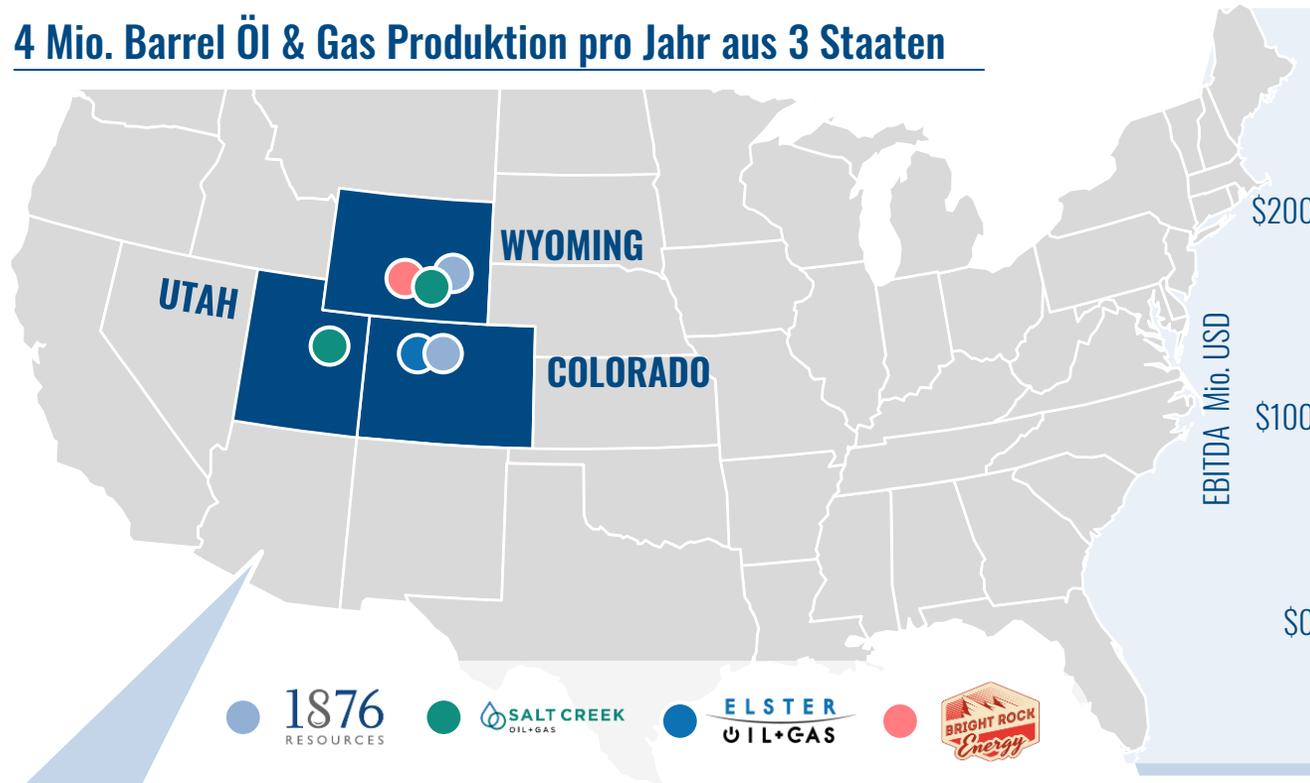
Diese Präsentation enthält Aussagen, die die gegenwärtigen Ansichten des Managements der DRAG im Hinblick auf künftige Ereignisse widerspiegeln. Solche in die Zukunft gerichteten Darstellungen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die nicht vollständig abgeschätzt werden können und außerhalb 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.

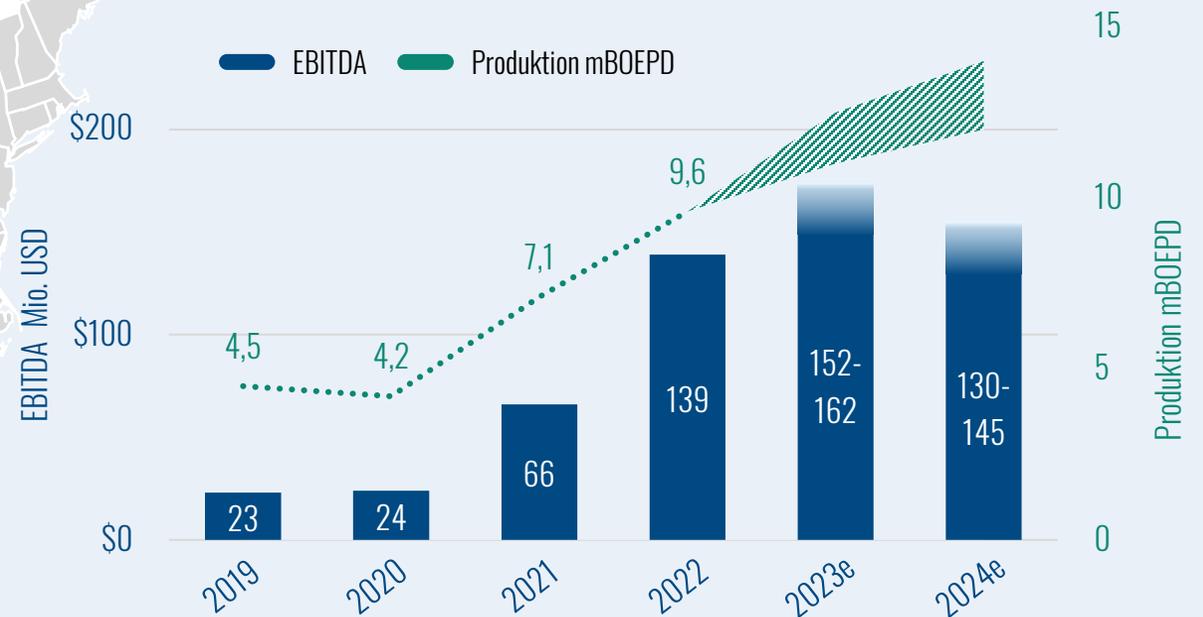
Die in dieser Präsentation enthaltenen Finanzinformationen sind nicht ausreichend, um ein vollständiges Verständnis der Ergebnisse des Unternehmens zu vermitteln. Ausführlichere Informationen sind in den Jahres- oder Quartalsberichten zu finden.

# Deutsche Rohstoff AG - Öl & Gas Produzent in den USA

4 Mio. Barrel Öl & Gas Produktion pro Jahr aus 3 Staaten



EBITDA weit über 130 Mio. EUR pro Jahr seit 2022



Annahme 2024: Ölpreis 75 USD in 2024, Gaspreis 3 USD, EUR/USD 1,12

## Diversifizierte Produktionsbasis

- ✓ Öl-, Gas- und NGL-Umsätze aus drei US-Bundesstaaten
- ✓ Produktion aus über 300 Bohrungen – als „Operator“ & in JV's
- ✓ 4 US-Tochterfirmen erlauben kompetitive Steuerung

## USA bieten optimales Umfeld für Öl & Gas Industrie

- ✓ USA sind das „Tier 1“ regulatorische und operative Umfeld
- ✓ Bereits 80 Bohrungen mit Volumen von 400 Mio. selbst erschlossen
- ✓ EBITDA 2022 bis 2024 von ca. 400 Mio. EUR

# Meilensteine der letzten 12 Monate



## US ÖL & GAS

- Produktion 2023 um 25% gesteigert
- Umfassende Investitionen in Wyoming, eigene und non-operated Bohrungen
- Wyoming Bohrungen bisher über Base Case Erwartungen
- Verkauf Utah-Assets Ende 2023

**9.600 → 12.250 BOE\***

pro Tag 2022 vs 2023



ERFOLGREICHER START IN WYOMING



## STARKE ZAHLEN

- 2022 mit 66 Mio. EUR Ertrag
- 2023 9M mit 43 Mio. EUR Ertrag
- Keine Opex Inflation in 2023
- Dividendenrendite 4,5% (06/2023)
- Salt Creek Verkauf, 44 Mio. EUR Mittelzufluss erwartet



HOHE PROFITABILITÄT



## FINANZIERUNG GESICHERT

- 100 Mio. EUR 7,5% Anleihe begeben
- Nettoverschuldung 70% des EBITDA
- 172 Mio. EUR Eigenkapital Ende 3Q
- EK-Quote Ende des Jahres über 40%

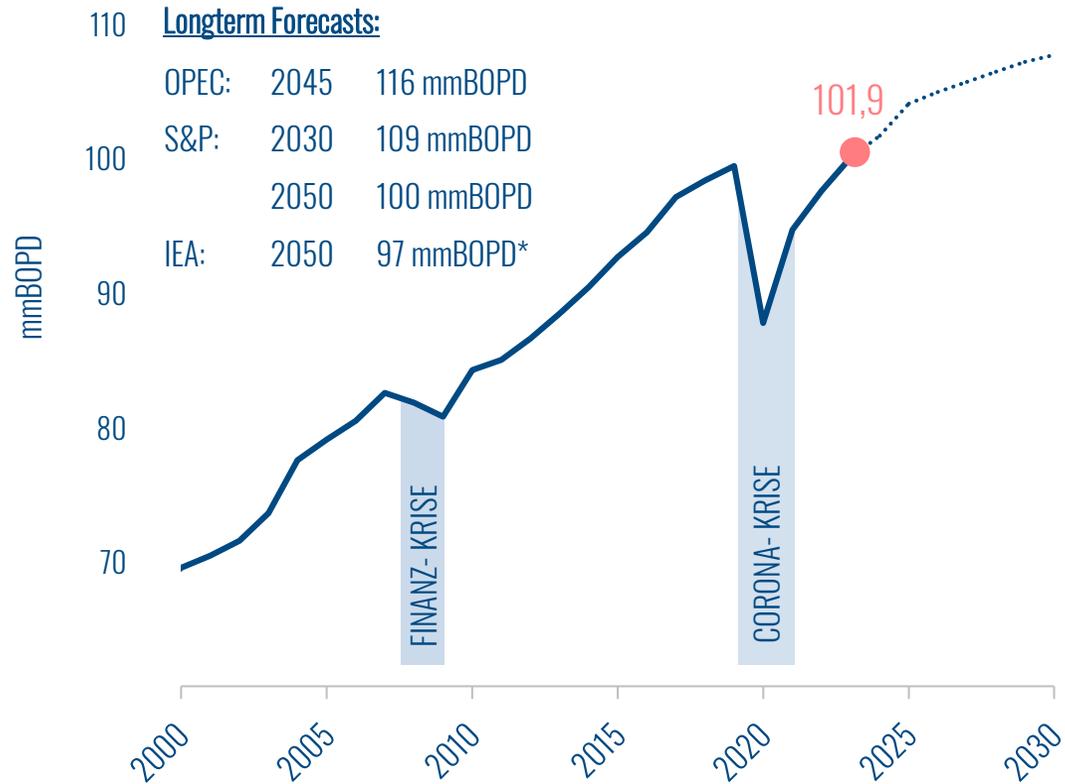


SOLIDE FINANZIERT

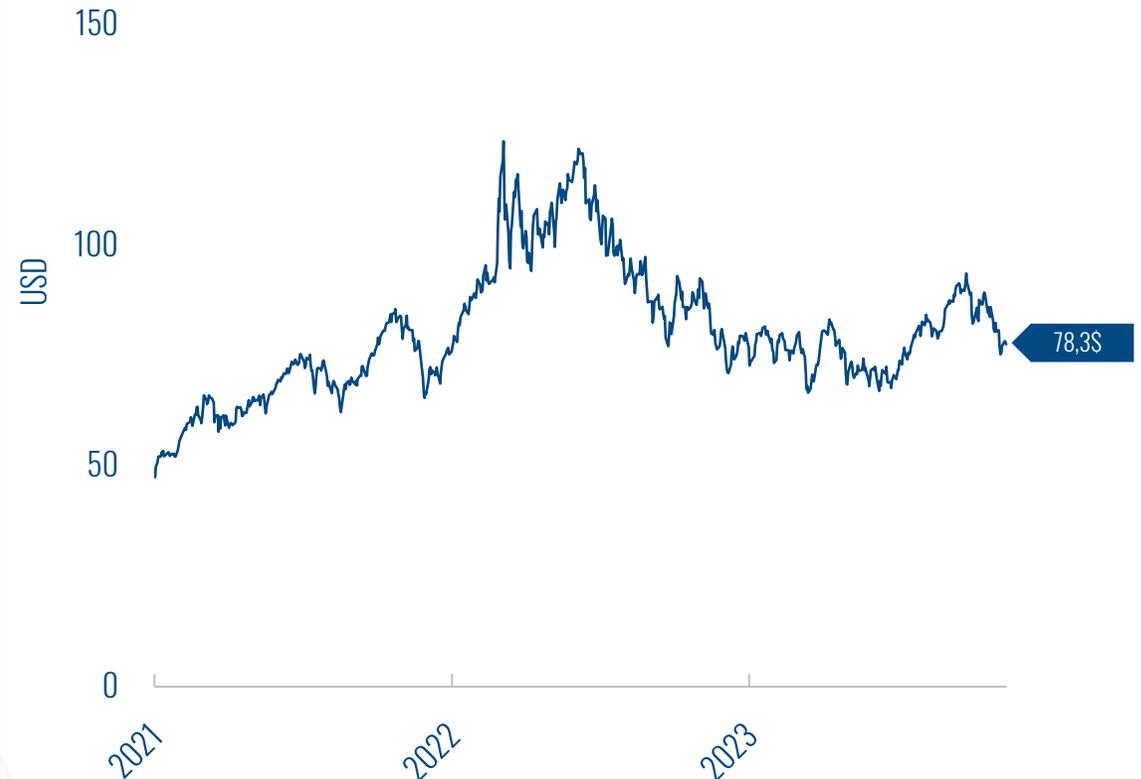
# Die Welt benötigt immer mehr Öl

In den letzten 25 Jahren ist die Nachfrage nach Öl gestiegen und bis 2030 wird ein weiterer Anstieg auf 107,5 mmBOPD erwartet

## Ölnachfrage steigt weltweit

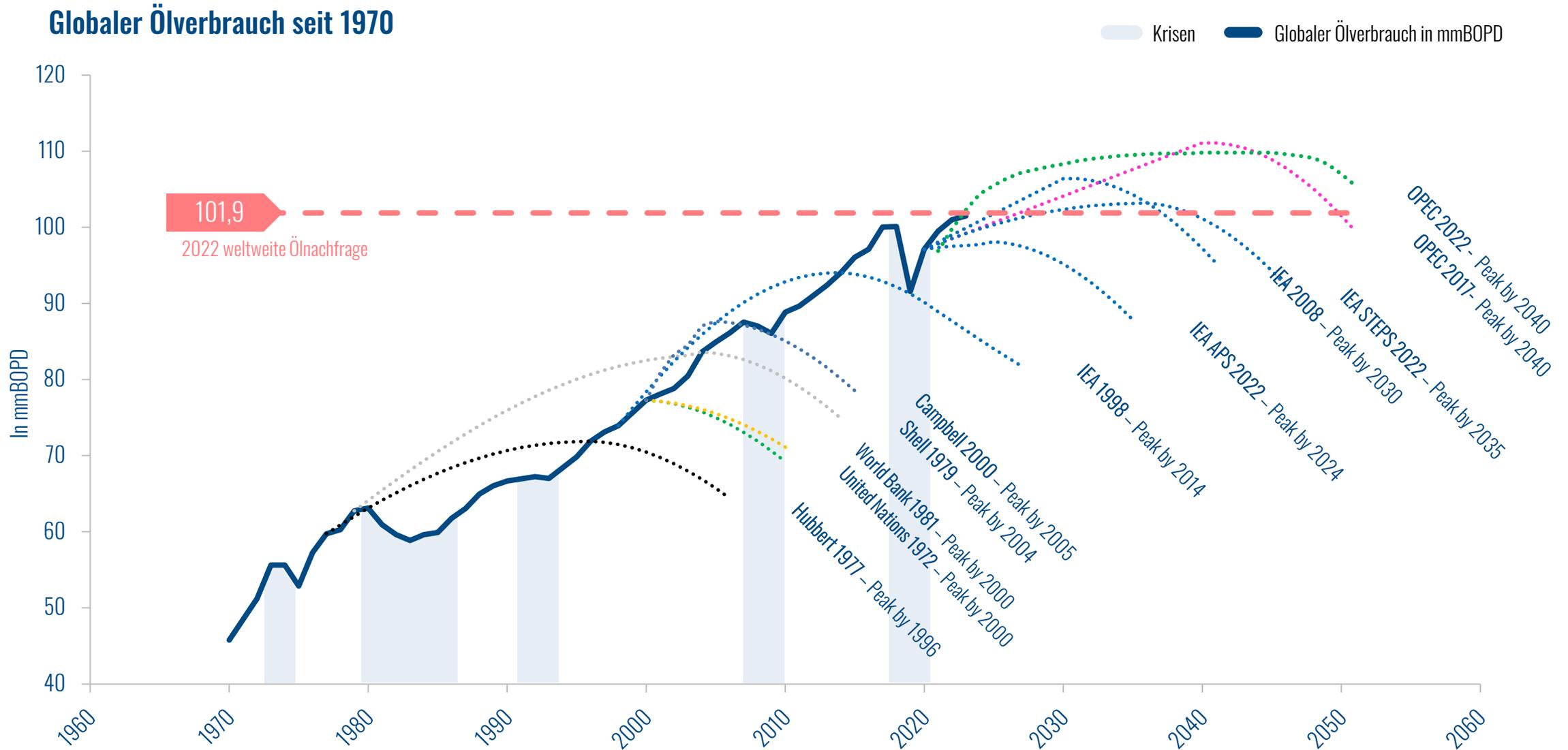


## WTI Ölpreis Kursentwicklung seit 2021



Quelle: J.P. Morgan Commodities Research, US Energy Information Administration, Yahoo Finance  
\*IEA-Szenario „STEPS - Erklärte Politik“, IEA-Szenario "Angekündigte Politik -APS" schätzt 55 Mio. Barrel im Jahr 2050

# “Peak Oil”: Entgegen Prognosen stieg Ölnachfrage in 23 der letzten 25 Jahre

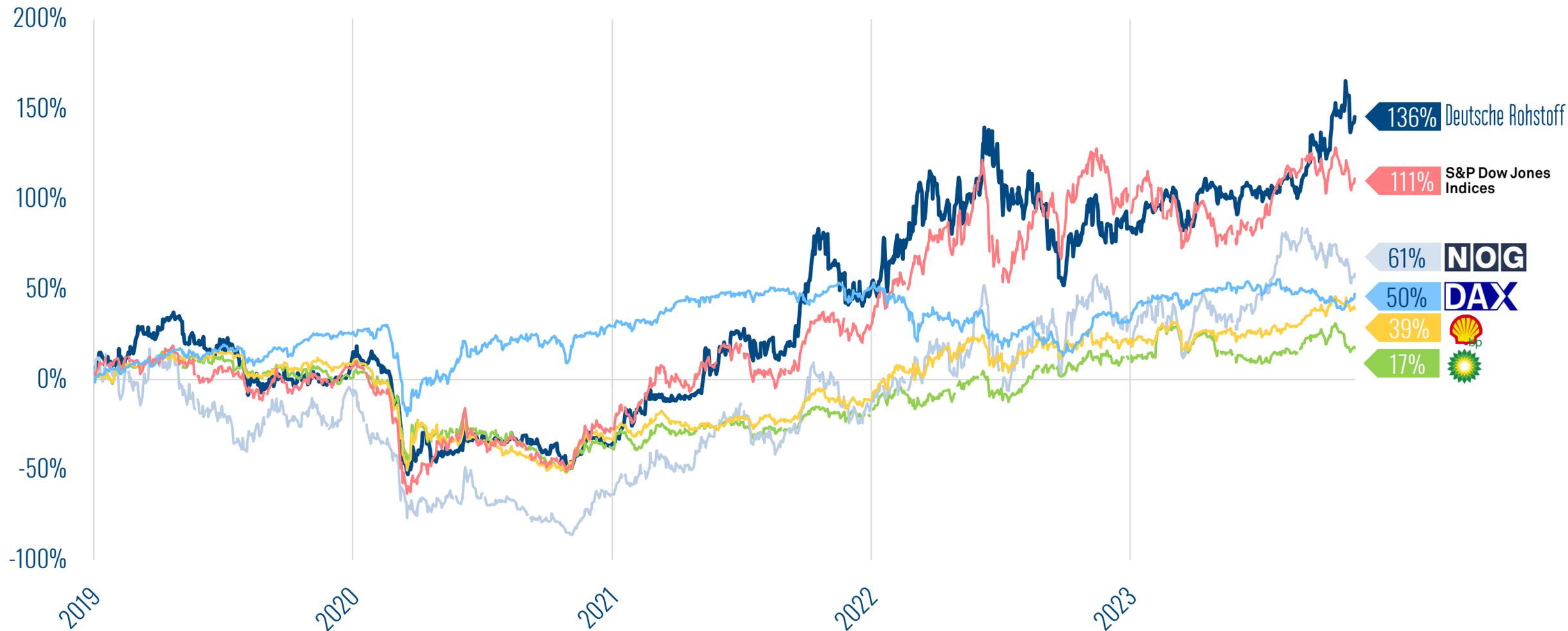


Quelle: Interne DRAG Analyse (u.a. IEA World Energy Outlook, OPEC, World Bank, United Nations)

# Positive Kursentwicklung insbesondere seit Anfang Oktober

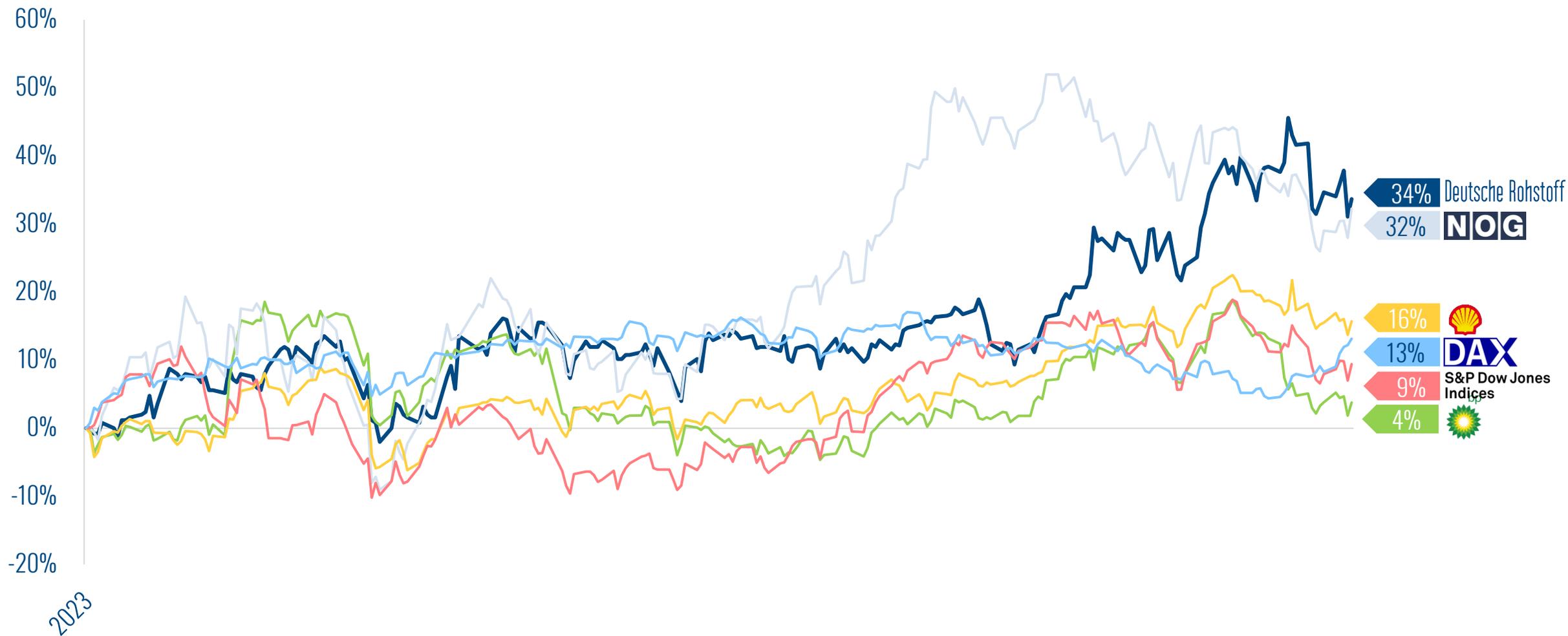
Aktienkursentwicklung inkl. Dividende seit 1/2019 [in %]

- Deutsche Rohstoff AG (DRO.DE)
- Northern Oil & Gas, Inc. (NOG)
- Shell p.l.c (SHEL)
- BP p.l.c (BP)
- Dow Jones U.S. Select Oil Exploration & Production Index
- DAX



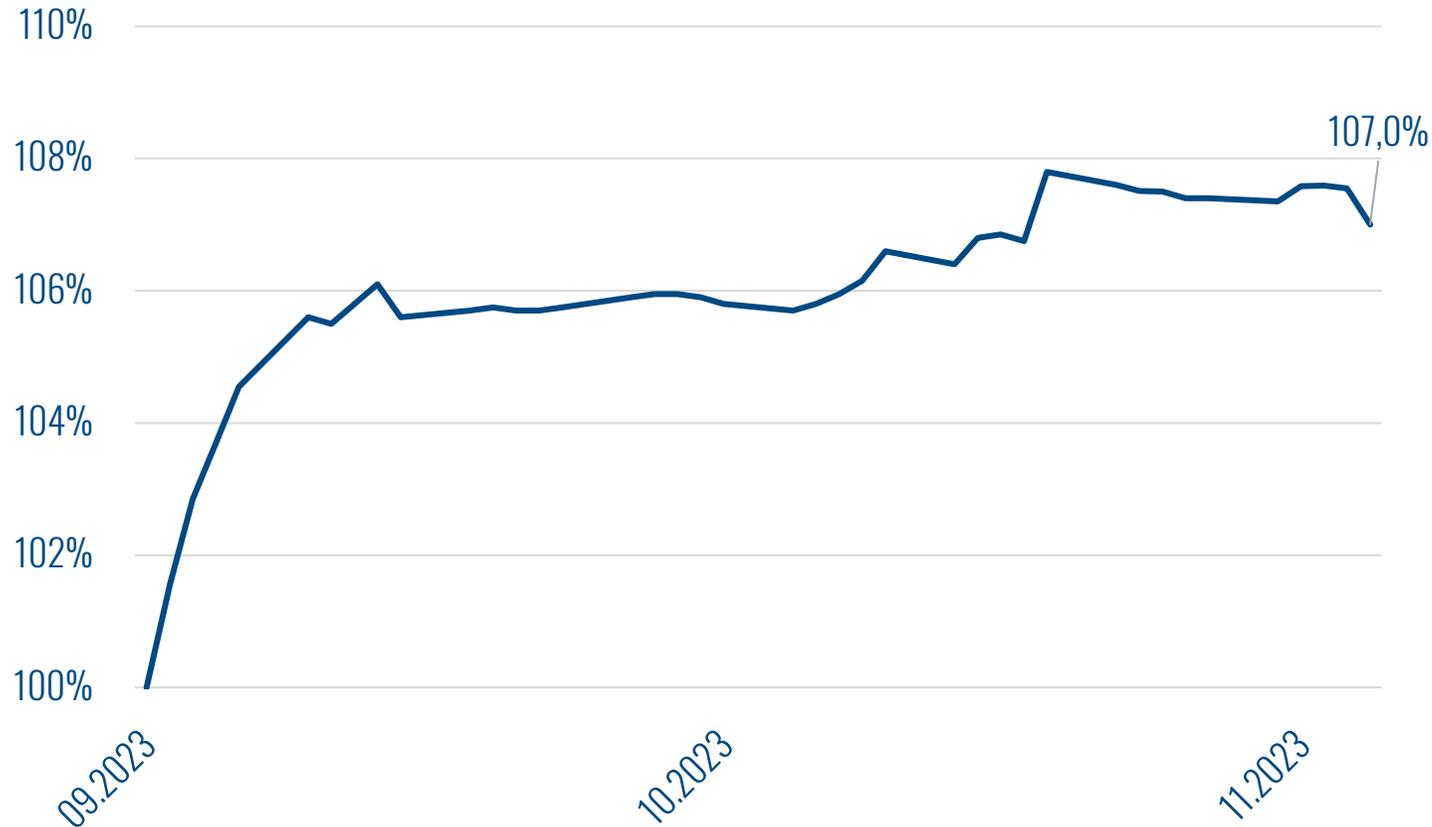
# Auch seit Jahresbeginn besser entwickelt als die Peergroup

Aktienkursentwicklung inkl. Dividende seit 1/2023 [in %]



# Unternehmensanleihe 23/28 mit guter Kursentwicklung

Kursentwicklung seit 25.09.2023 [in %] – 100 Mio. EUR Anleihe 7,5%

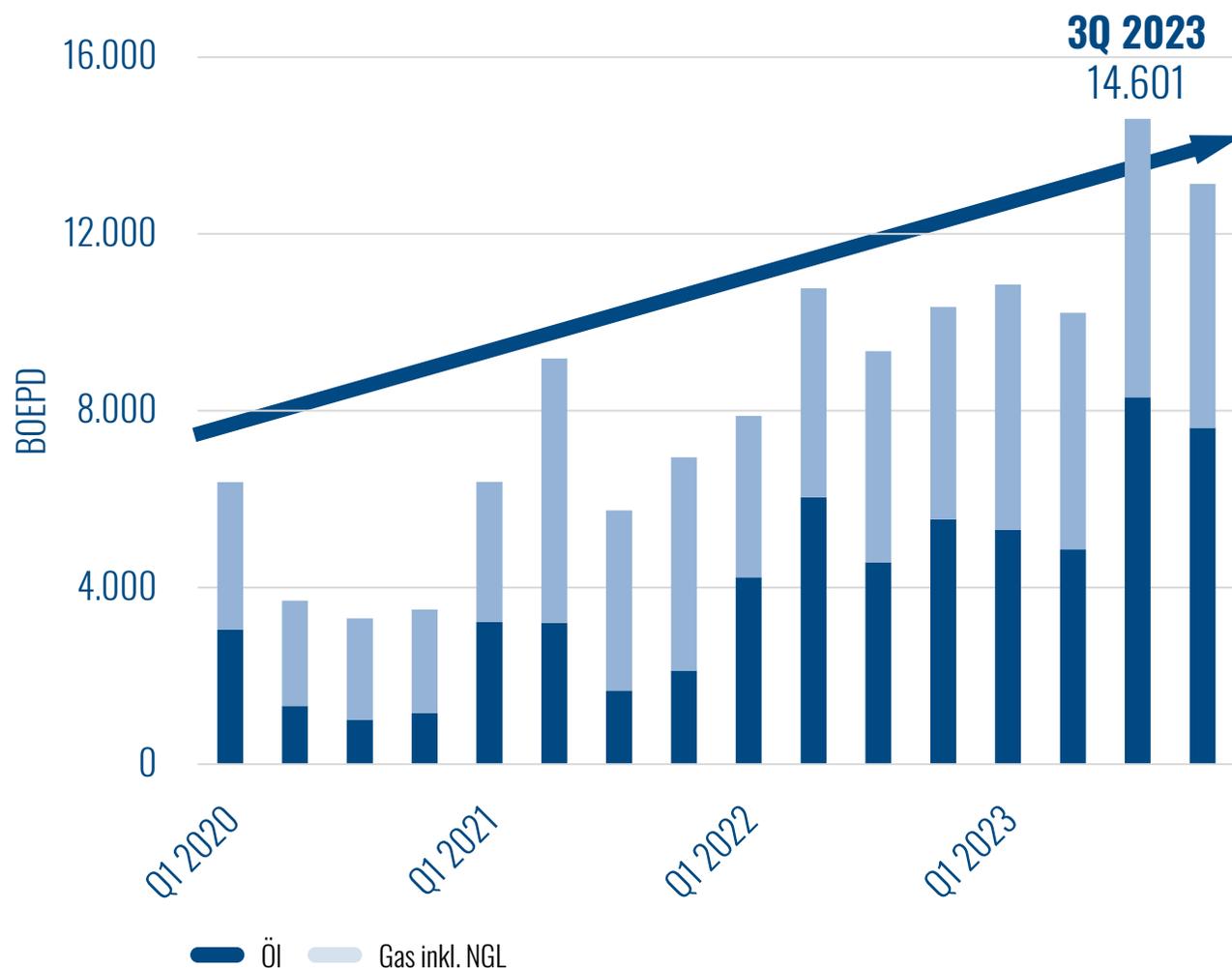


## Solide Finanziert

- Erfolgreiche Fristentransformation
- Keine große Fälligkeit vor 10/2028
- Anleihe 19/24 – 5,25%
  - Rückzahlung 20 Mio. EUR 12/23
  - 20 Mio. EUR fällig 12/24
  - „Haltekosten“ Anleihe 12/24 effektiv 1,5%

# Produktionswachstum seit 2020

## Konzern Produktion pro Tag



## Konzern Produktion

- Kern der Produktion ist Erdöl – aus allen Bohrungen werden auch Erdgas & NGL (Natural Gas Liquids – Butan, Propan) gefördert
- Ölproduktion hat geringe operative Kosten 8\$/BOE, Anfangsinvestitionen rund 16\$/BOE
- Umsatz je BOE bei rund 44 USD Tendenz steigend (Ölanteil WY)
- Öl wird zum WTI-Preis abzüglich Transportkosten (ca. 2\$) verkauft

**8,2 USD**

OPEX / BOE

**74,9 USD**

WTI Realisierter Preis

**52 / 48**

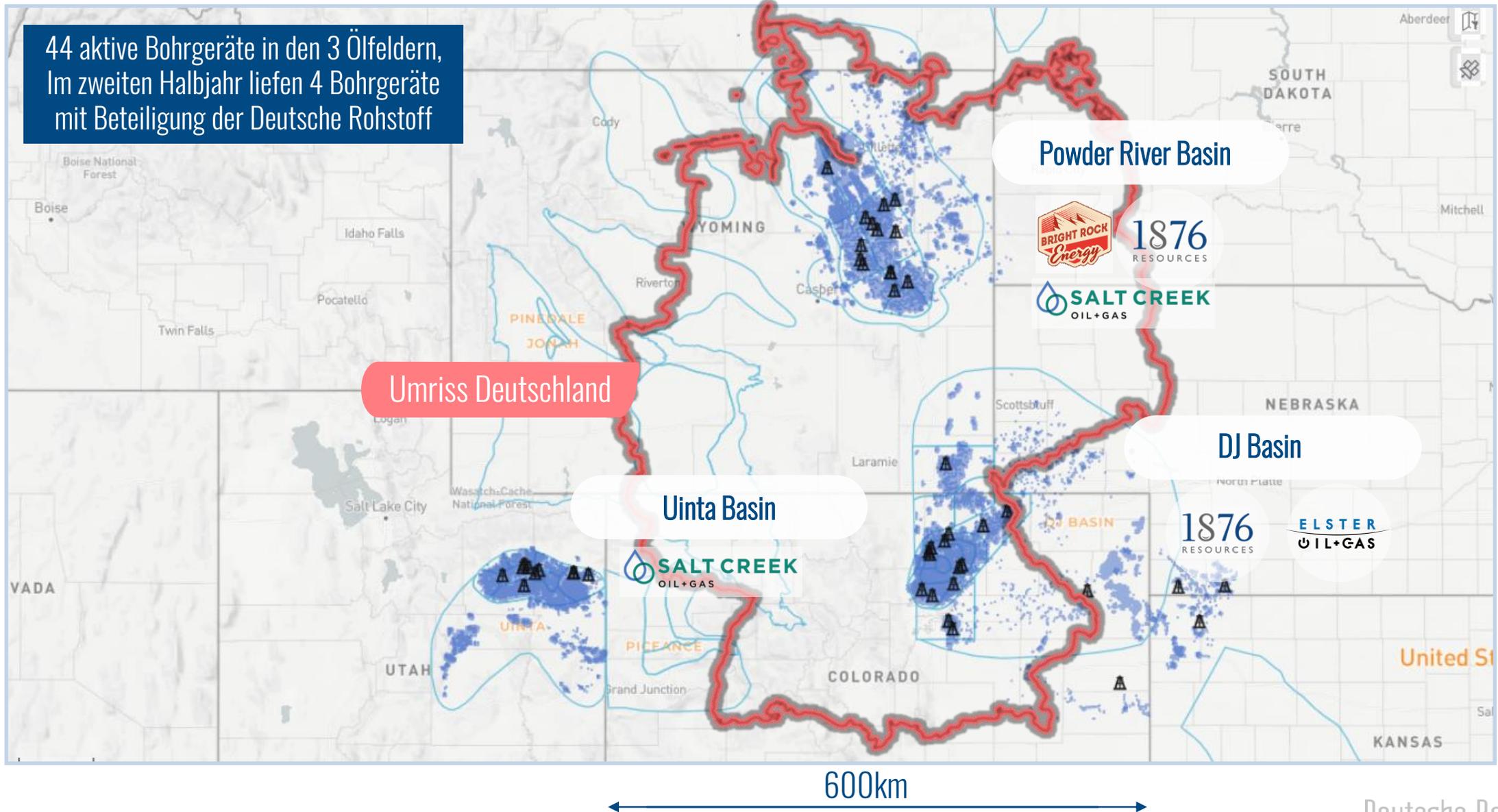
Öl- / Gasanteil [%]

**80 / 20**

Öl & Gas Umsatz-Split

# Wir produzieren in drei US-Bundesstaaten mit hoher Aktivität

44 aktive Bohrgeräte in den 3 Ölfeldern,  
Im zweiten Halbjahr liefen 4 Bohrgeräte  
mit Beteiligung der Deutsche Rohstoff





# 2023 & 2024 kontinuierliches Bohrprogramm umgesetzt

**2023e-2024e**

CAPEX – 285 Mio. EUR  
EBITDA – 282 - 307 Mio. EUR

**1876**  
RESOURCES

**OXY-JV**

**SALT CREEK**  
OIL+GAS

**BRIGHT ROCK**  
Energy

2023	2024	2025+
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 3 Bohrungen Lost Springs seit Juni online</li> <li>- 4 Bohrungen online im Laufe 4Q</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2+2 weitere Bohrungen in 2024 online</li> <li>- Weitere Bohrungen in 2024 möglich</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Flächenpotential für über 100 Bohrungen</li> <li>- CAPEX rund 10 Mio. EUR/ Bohrung</li> <li>- + 1 Mrd. EUR Investitionspotential</li> <li>- Inventar für viele Jahre</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 6 Bohrungen seit Ende 2022</li> <li>- 15 Bohrungen 2023 in Produktion</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 10 Bohrungen bereits gebohrt, Completion 1Q24</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 70 Non-OP Bohrungen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bright Rock Bohrprogramm 3 Bohrungen</li> </ul>	

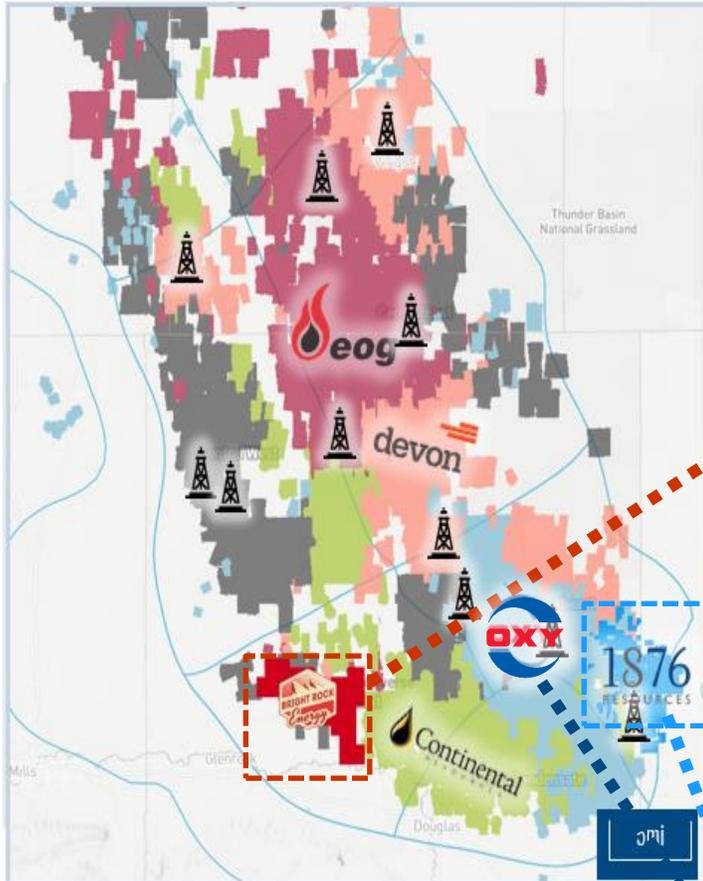
**155 Mio. EUR CAPEX Bohrungen 2023**  
+  
**20 Mio. EUR Infrastruktur**

**80 Mio. EUR CAPEX Bohrungen 2024**  
+  
**28Mio. EUR Ausweitung Bright Rock**

# Unsere Flächen im Powder River Basin (PRB), Wyoming

- Hohes Potential in Wyoming: Aktuell 50% unserer Produktion aus PRB, Großteil der Fläche noch nicht entwickelt
- Aktives Ölfeld: Im Powder River Basin in Wyoming waren 2023 rund 12 Bohrgeräte aktiv – CAPEX p.a. aller Firmen bei 2-3 Mrd. USD

## Powder River Basin



## 3 Flächen in Wyoming – zusammen rund 70.000 Acre (28.000 Hektar)



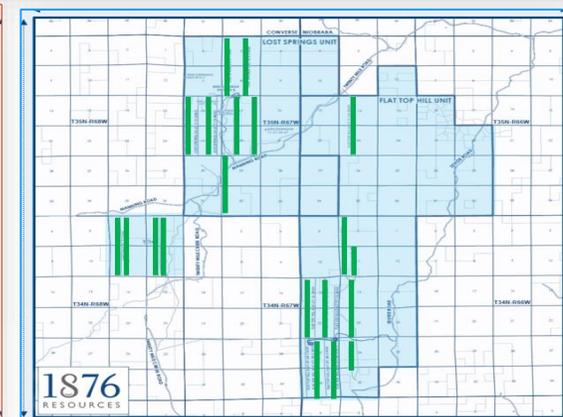
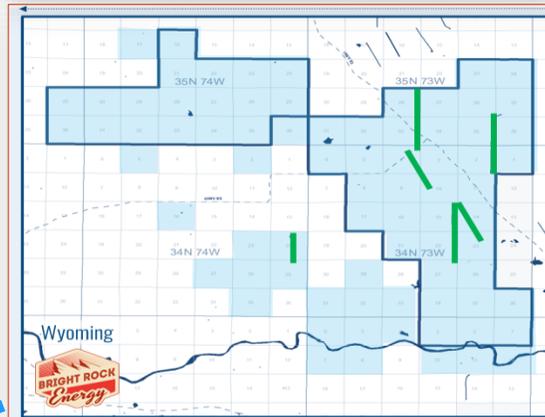
- Kauf 2020: 30k+ Acre, 6 Bohrungen
- 1 Bohrung abgeteuft in 2021
- Potential für bis zu 100 Bohrungen
- Sehr prospektive Flächen

1876

- Kauf 2021: 30k+ Acre, 20 Bohrungen
- 9 Bohrung abgeteuft in 2023
- Potential für bis zu 100 Bohrungen
- Sehr prospektive Flächen

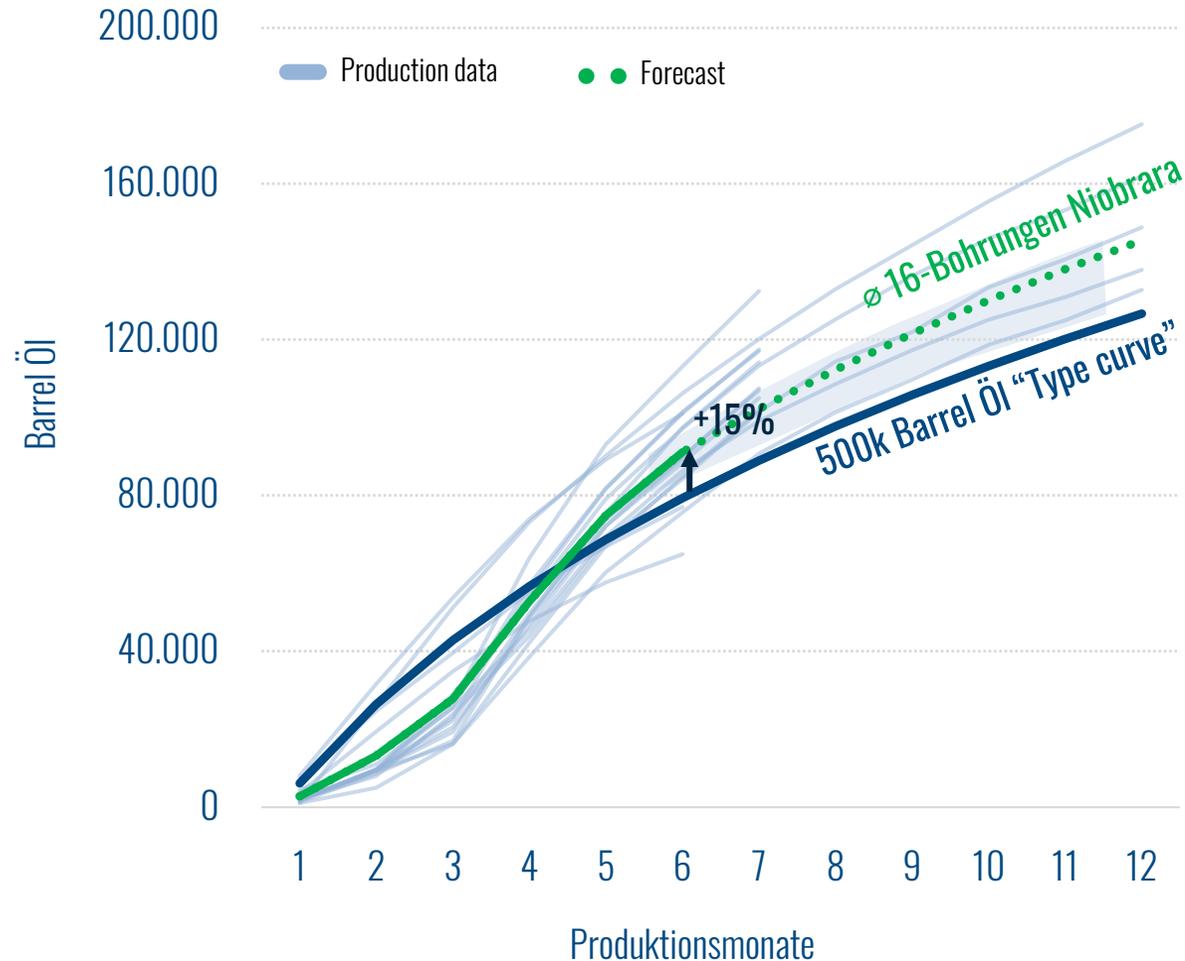
Joint Venture

- JV seit 2021
- 31 Bohrungen von 4 Bohrplätze
- 150 Mio. USD CAPEX DRAG
- Weitere 10 Bohrungen Online 1H24



# Bohrungen in Wyoming entwickeln sich positiv

## 16 Niobrara Bohrungen mit 6 Monaten+ Produktionshistorie

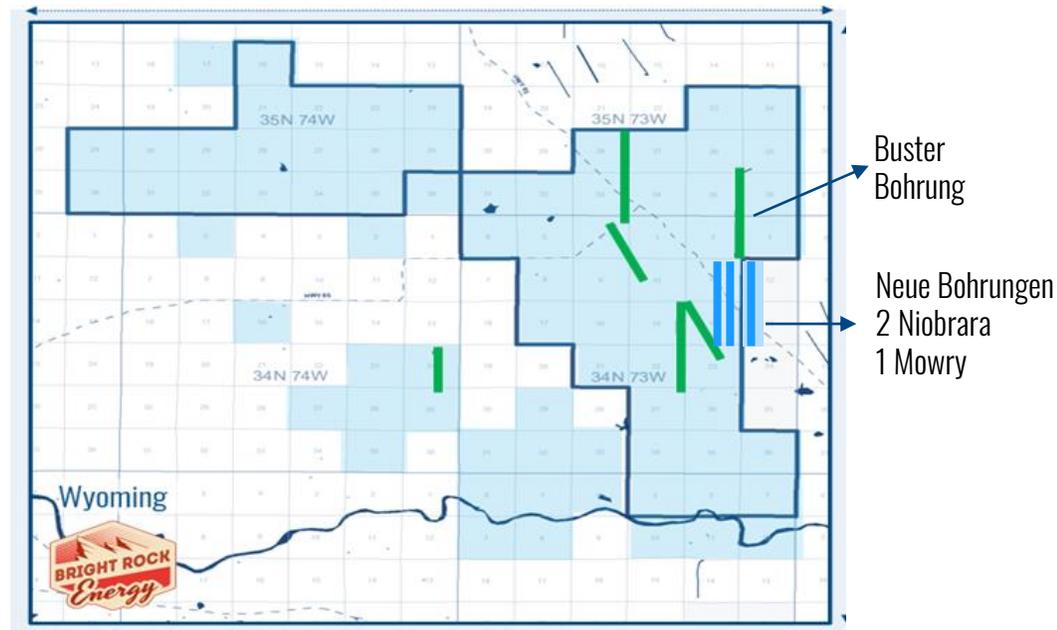


## Gute Bilanz des Bohrprogramms

- 16 Bohrungen in die Niobrara-Formation
- Abgeteuft durch US-Töchter + Oxy JV
- Niobrara Bohrungen bisher über Type Curve
- Nach 6 Monaten rund 15% höhere Produktion
- 4 Bohrungen in der Turner Formation auch über Erwartungen (nicht abgebildet)
- 1 Teapot Bohrung bei 1876 bereits abgeteuft

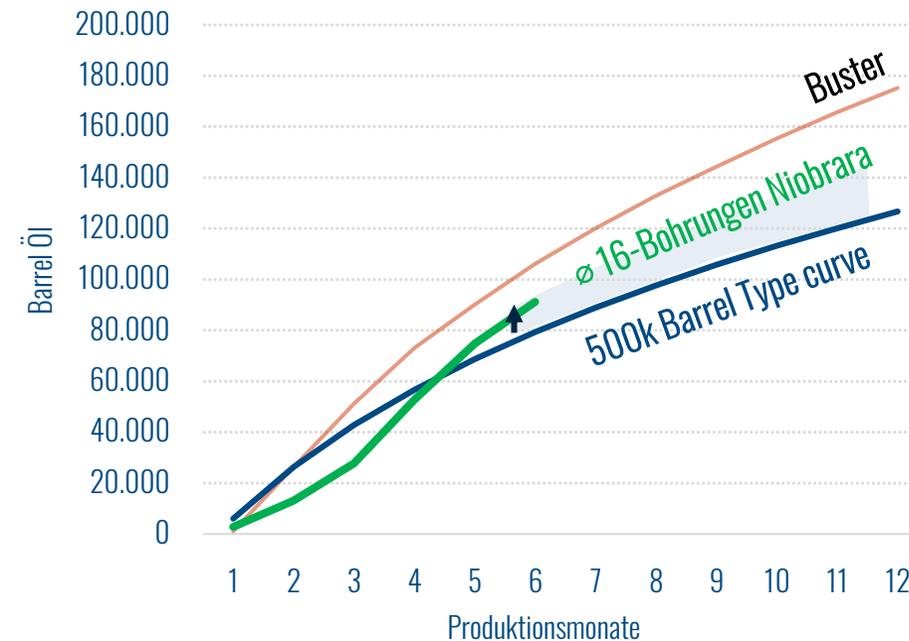
# Bright Rock setzt erfolgreiche Entwicklung in Wyoming fort

## Umfassende Flächen mit viel Potential



- 3 Bohrungen ab Ende 2023 geplant
- Erstmalig Bohrung in Mowry Formation – „Proof of concept“ kann Anzahl Locations deutlich erhöhen
- Fertigstellung im Laufe des Jahres 2024

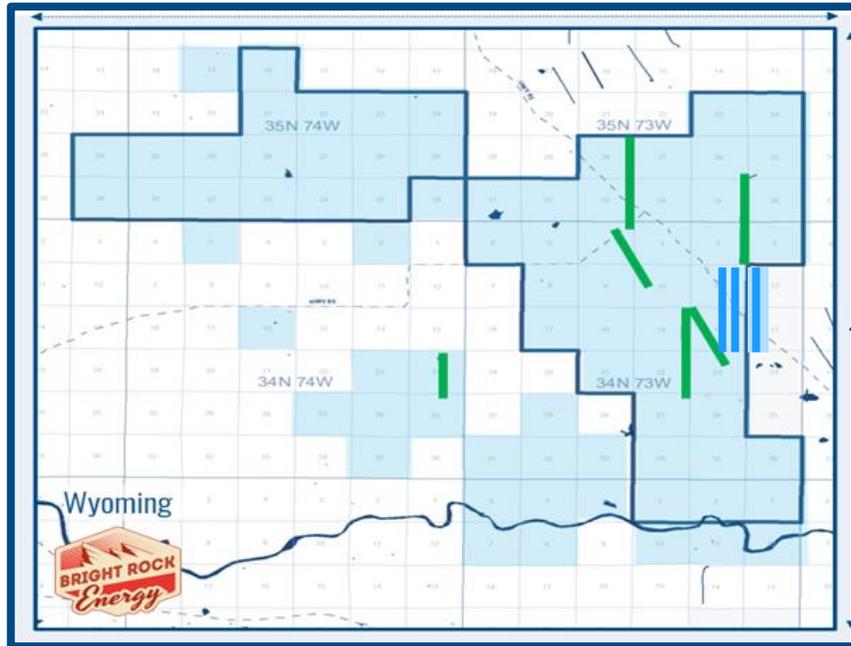
## Buster - eine der besten Bohrungen



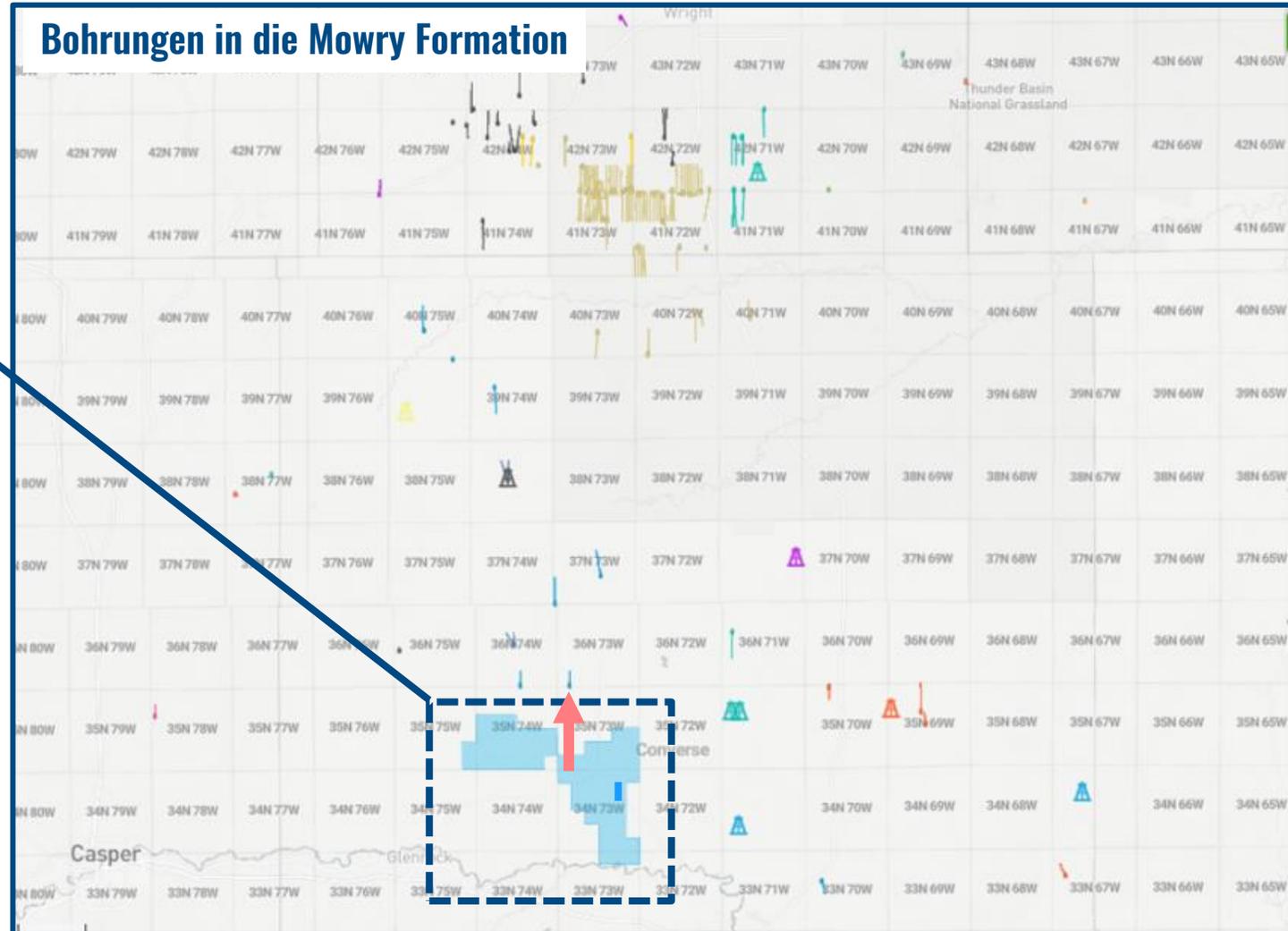
- Buster Bohrung mit extrem starker Produktion
- Payback in weniger als 12 Monaten
- Engeres „Spacing“, d.h. 2-4 Bohrungen pro Bohrplatz lassen etwas geringere Produktion je Bohrung vermuten

# Mowry Formation noch wenig entwickelt aber großes Potential

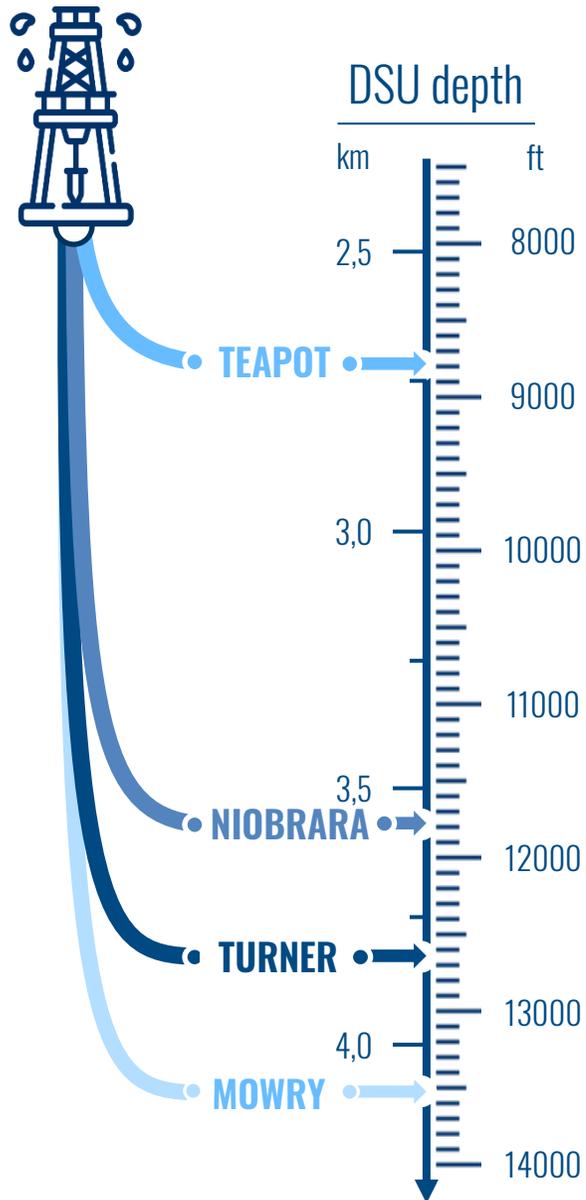
## Bright Rock Flächen



## Bohrungen in die Mowry Formation

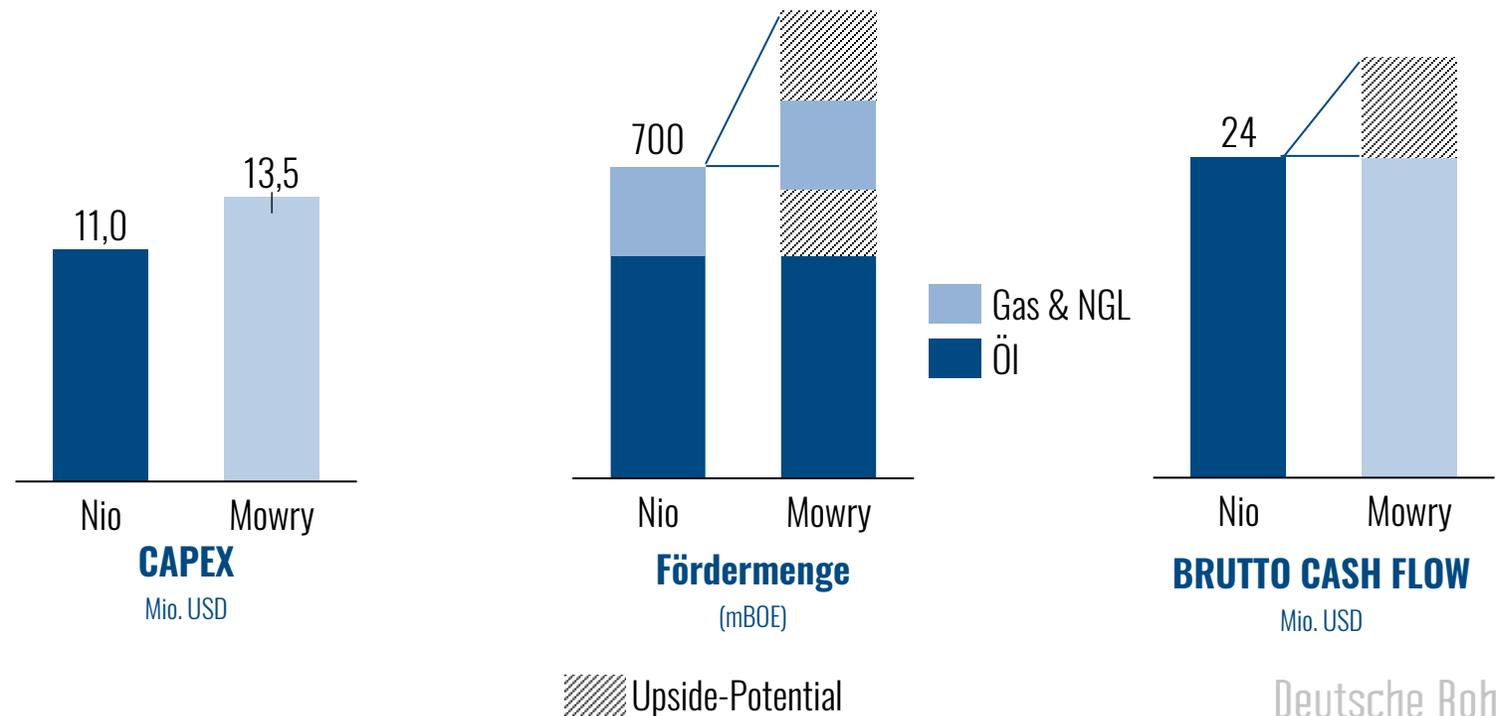


# Mowry-Formation hat ein attraktives Chancen-Risiko-Profil



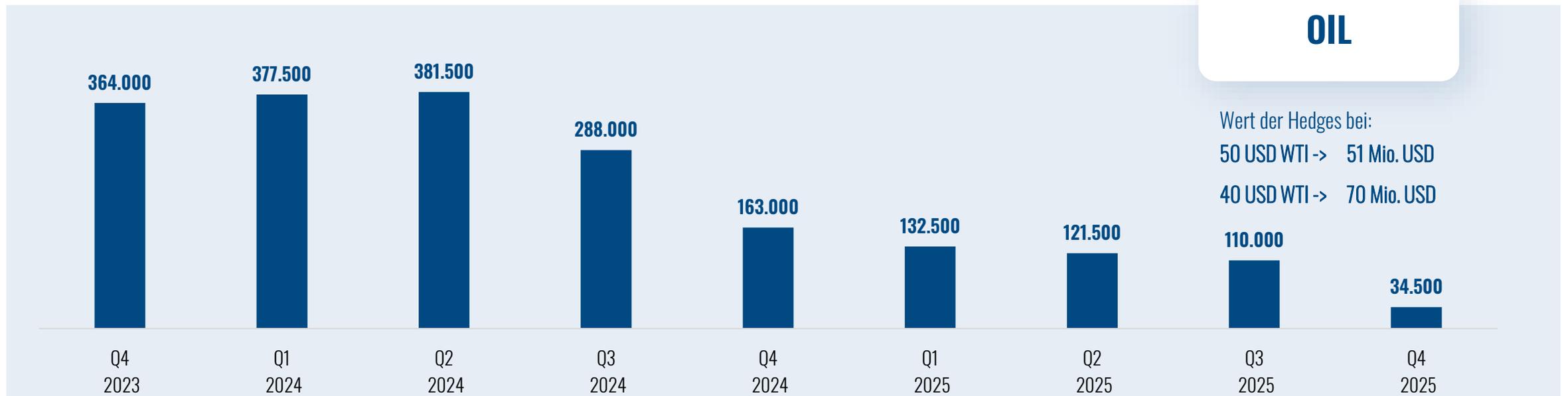
## Bewertung

- Durch die größere Bohrtiefe von rund 13.500 Fuß (> 4 km) steigen die Investitionskosten
- Referenzbohrungen lassen gleich hohe bis hin zu deutlich höheren Volumen für Öl & Gas erwarten
- Für Brutto-Cashflow und Reserven ergibt sich daher ein attraktives „Upside-Potential“



# Starkes Hedgebuch – 2 Mio. BO bei rund 76 USD/BBL abgesichert

## Hedged Volumen in Barrel



	<b>TOTAL HEDGES</b>	<b>Q4 2023</b>	<b>Q1 2024</b>	<b>Q2 2024</b>	<b>Q3 2024</b>	<b>Q4 2024</b>	<b>Q1 2025</b>	<b>Q2 2025</b>	<b>Q3 2025</b>	<b>Q4 2025</b>
Volumen in BBL	1.972.500	364.000	377.500	381.500	288.000	163.000	132.500	121.500	110.000	34.500
Preisuntergrenze in USD/BBL	75,7	77,4	76,4	77,0	76,8	76,4	71,1	70,2	70,8	73,5
Volumen MMBtu	1.833.250	305.000	362.000	248.750	255.000	235.000	220.000	207.500	-	-
Preisuntergrenze in USD/MMBtu	3,6	3,6	3,9	3,5	3,4	3,4	3,4	3,6	-	-

# Metalle – aussichtsreiche Projekte im Bereich Wolfram und Lithium

Metallbereich macht rund 10% der Bilanzsumme aus. Attraktive Chancen durch Elektrifizierung & Batteriesektor

## Almonty Industries



- 13,5% Anteil seit 2014 durch Verkauf einer Mine
- Wolframproduzent in Portugal
- Entwickler der größten Mine außerhalb Chinas in Südkorea – „Sangdong“

- Anteil Deutsche Rohstoff an Almonty ca. 13,5%
- Gesamtwert des Investments rund 30 Mio. EUR

## Prime Lithium AG



- Fokus auf die Verarbeitung von Lithium
- Schwerpunkt auf Prozess und Technologie
- Nachfrage nach Lithium wächst exponentiell
- R&D Center im Chemiepark Stade

- Deutsche Gesellschaft, Sitz in Hamburg
- Gründung 2021

## EXAI Joint Venture



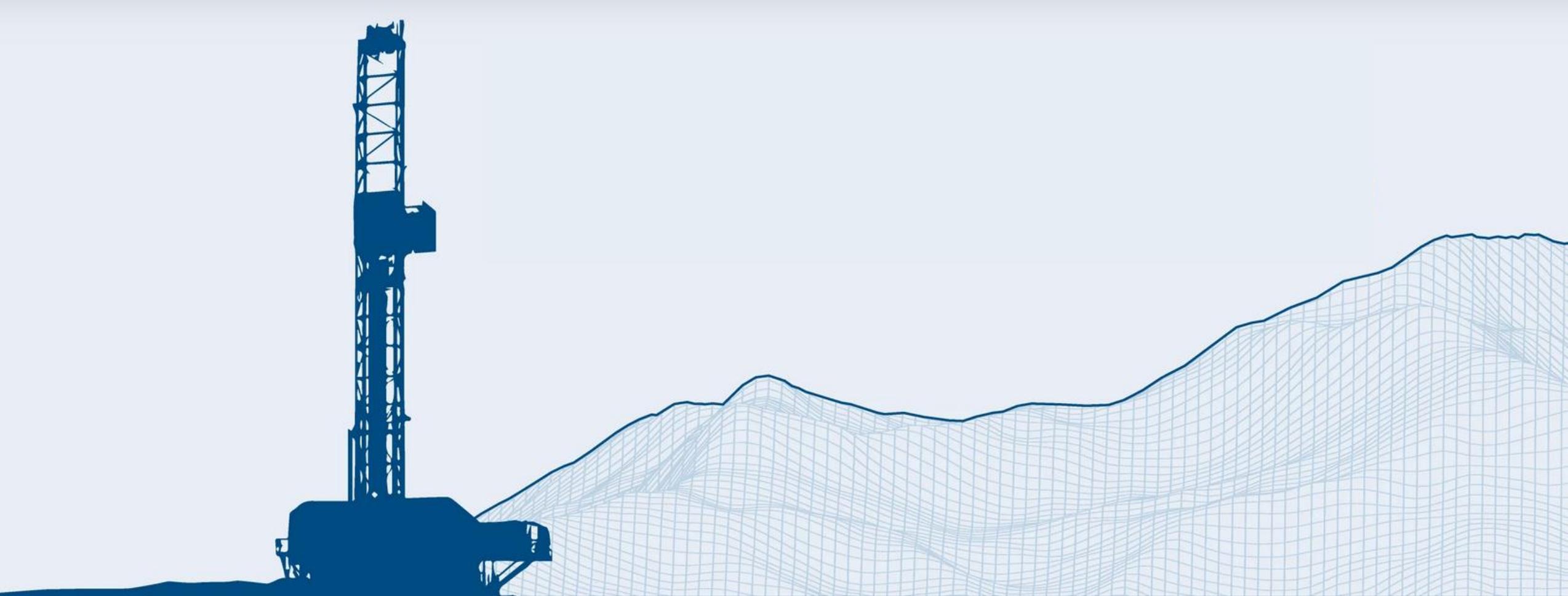
- Lithium-Frühphasenexploration in Westaustralien
- JV mit Technologiepartner, Nutzung von Big Data/AI zur Generation von Zielen
- Explorationsziele zu identifizieren

- 70% Anteil am Joint Venture
- SensOre Ltd. als JV Partner

## Sehr erfolgreiches Beteiligungsportfolio im Bereich Junior Mining

Investitionen in gelistete Unternehmen

9 Mio. EUR Ertrag seit 2017 → davon 2,5 Mio. EUR 2023 → Aktueller Wert rund 5,5 Mio. EUR



# Capital Markets Days 2023 – Teil II

22. November 2023

# Hohe Investitionen führen zu starken Neun-Monats-Zahlen

## GuV-Positionen

Mio. EUR	9M 23	9M 22	↑ in %
<b>Umsatz</b>	<b>136,6</b>	<b>118,2</b>	<b>12%</b>
Sonstige betr. Erträge	7,3	15,1	-52%
Materialaufwand	24,7	19,9	24%
Personalaufwand	4,4	3,9	14%
Sonstige betr. Aufwand	9,2	7,1	28%
<b>EBITDA</b>	<b>101,6</b>	<b>102,3</b>	<b>-1%</b>
Abschreibungen <sup>1)</sup>	43,3	31,1	31%
<b>EBIT</b>	<b>58,3</b>	<b>69,3</b>	<b>-16%</b>
Zinsergebnis	4,8	4,3	13%
<b>EBT</b>	<b>53,4</b>	<b>65,0</b>	<b>-18%</b>
Steuern	10,1	12,4	-19%
<b>Konzern-Ergebnis n.M.</b>	<b>42,6</b>	<b>47,6</b>	<b>-10%</b>
<i>Gewinn pro Aktie</i>	8,51	9,50	-10%

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

## Bilanz- & Cash Flow-Positionen

Mio. EUR	9M 23	2022	↑ in %
<b>Bilanzsumme</b>	<b>472,6</b>	<b>350,3</b>	<b>35%</b>
Sachanlagen	288,8	192,6	50%
Eigenkapital	172,7	132,4	30%
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>36,5%</b>	<b>37,8%</b>	<b>-1,3%p</b>
Verbindlichkeiten	213,8	149,9	43%
Finanzverbindlichkeiten	171,9	109,9	56%
Liquide Mittel <sup>2)</sup>	76,1	54,2	41%
Nettoverschuldung	95,7	55,6	72%
<b>Verschuldungsgrad <sup>3)</sup></b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>72%</b>
<b>Operating Cash Flow *</b>	<b>96,0</b>	<b>108,1</b>	<b>-11%</b>
<b>Investing Cash Flow *</b>	<b>-125,0</b>	<b>-65,2</b>	<b>-92%</b>
<b>Free Cash Flow *</b>	<b>-29,0</b>	<b>42,8</b>	
<i>Dividende pro Aktie</i>	1,3	0,6	117%

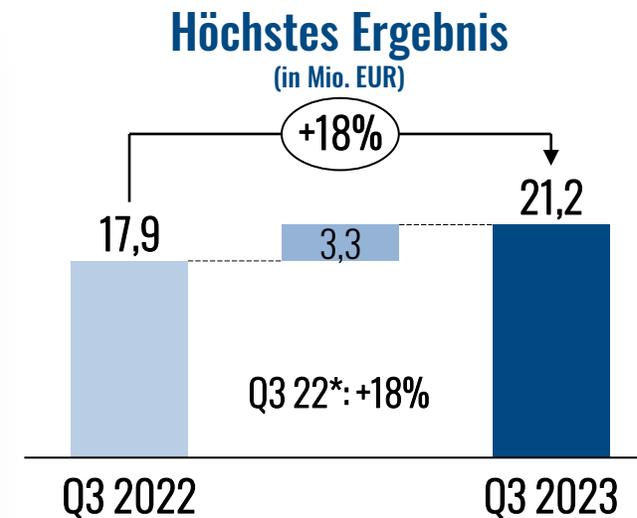
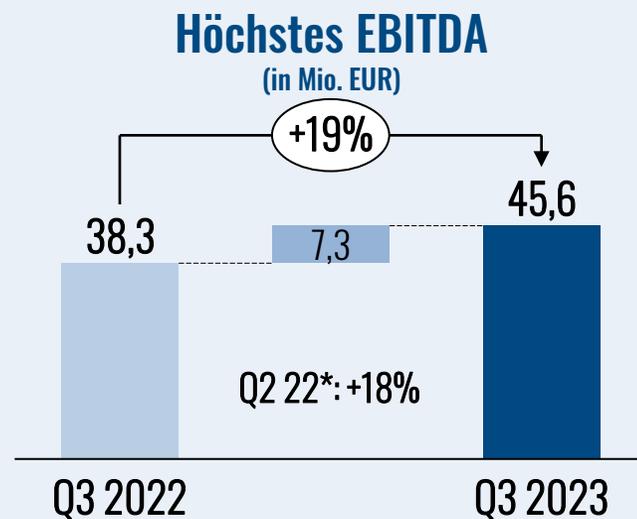
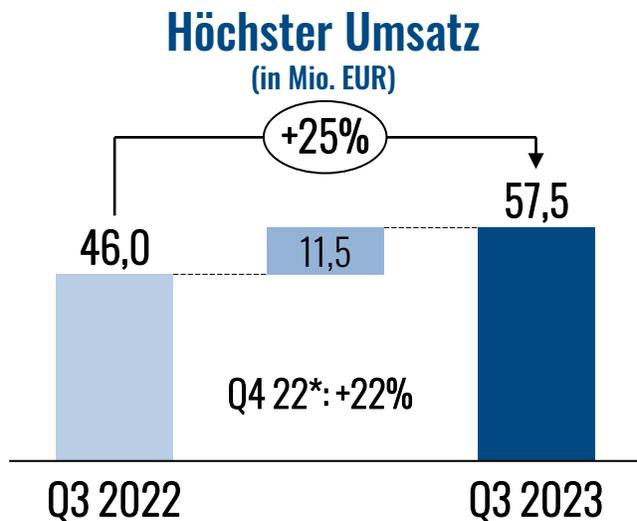
\*) Vorjahreszahl basierend auf dem 30.06.2022 / alle anderen Zahlen basierend auf dem 31.12.2022

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

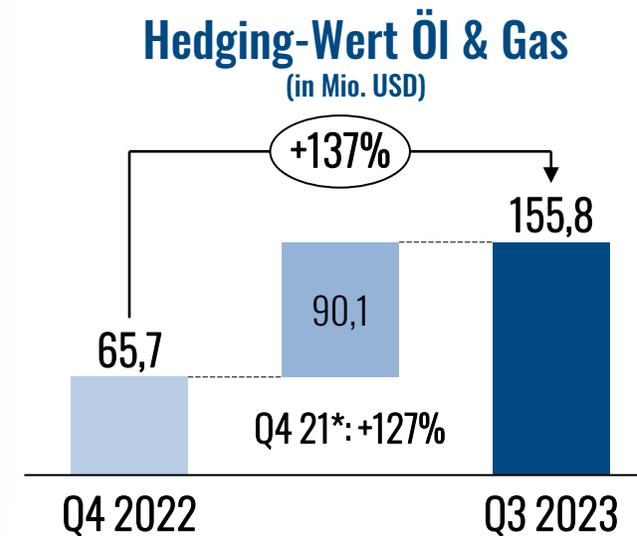
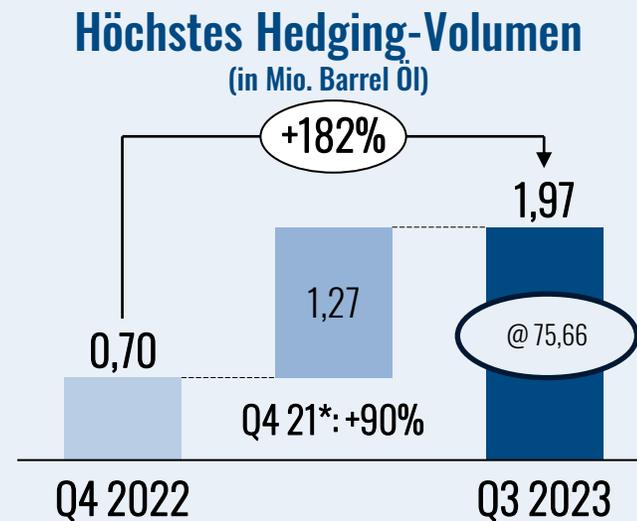
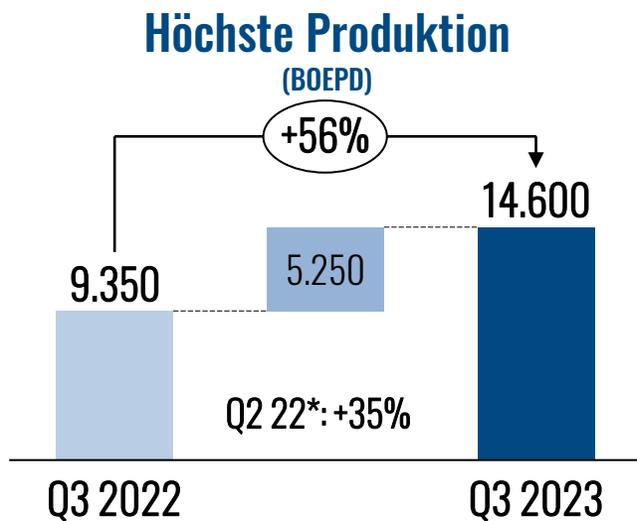
3) Verschuldungsgrad ist definiert als Nettoverschuldung / EBITDA LTM

# 3. Quartal 2023: Neue Rekorde bei Finanzzahlen und Volumen

Finanzzahlen



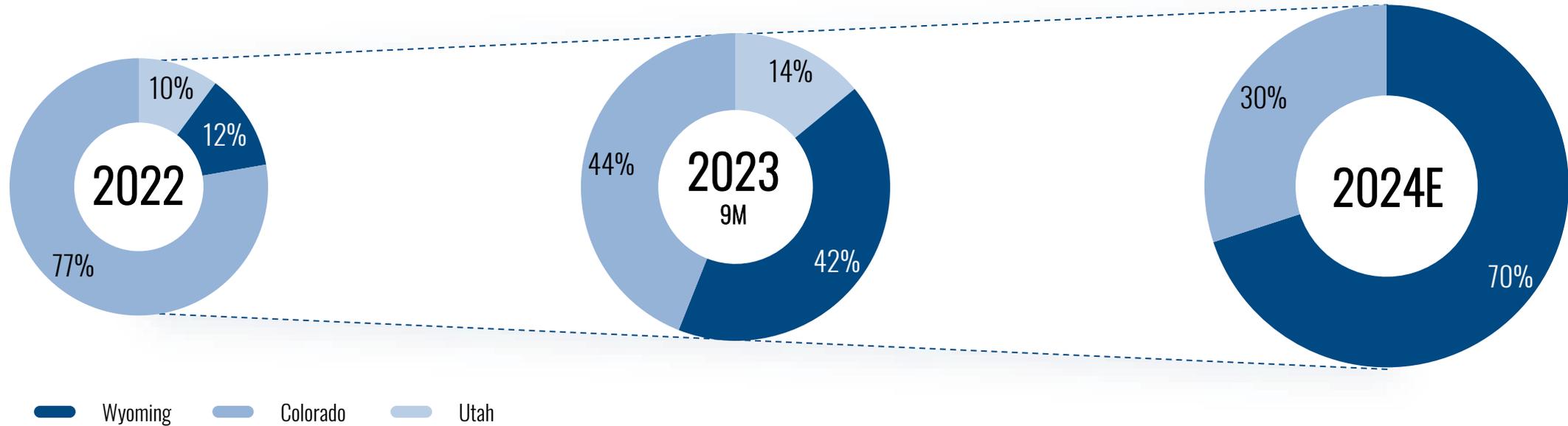
Volumen



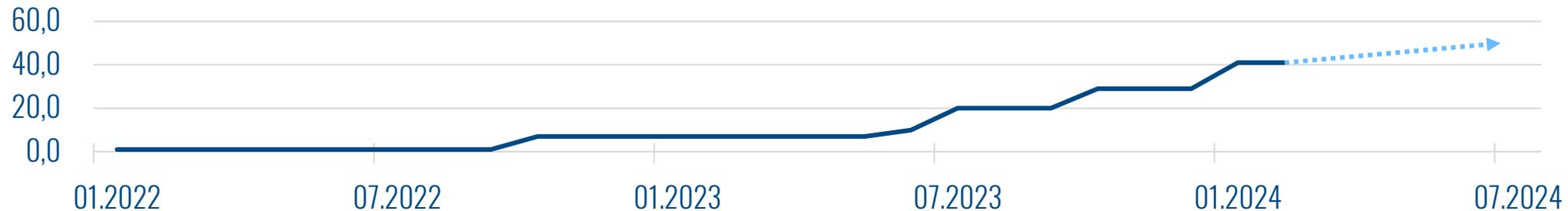
\* Bisheriges Quartal mit dem Höchstwert im Hinblick auf die abgebildete Kennzahl, Ergebnisgrößen bezogen auf operative Ergebnisse ohne Desinvestments

# Wyoming mit dem größten Volumenanteil

## Volumen (BOE) nach Region

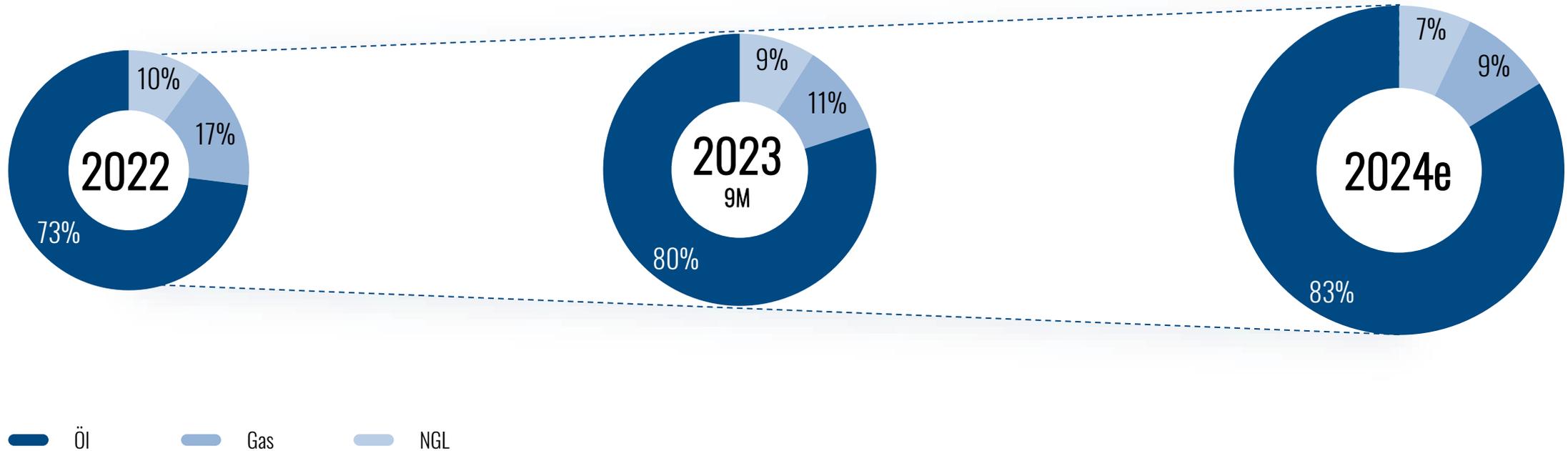


## Bohrungen im Powder River Basin (Wyoming)



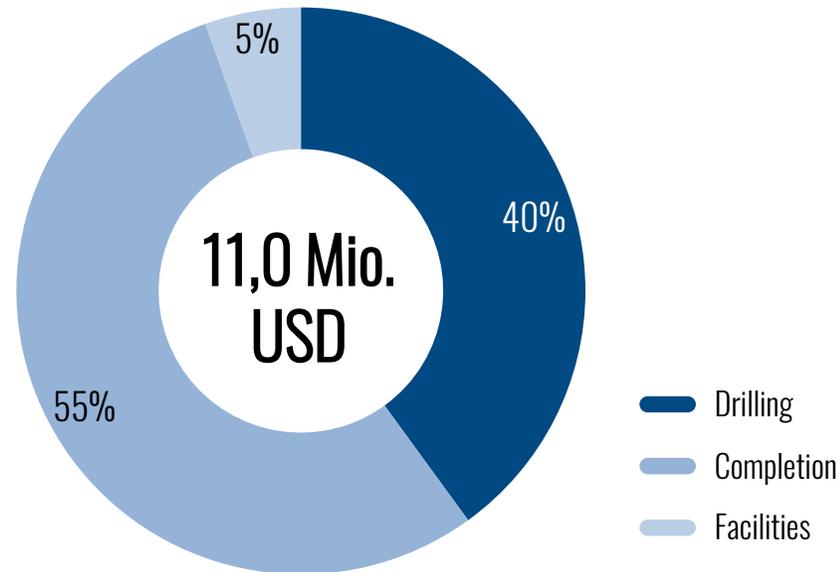
# Mit dem Umsatz in Wyoming wächst auch der Öl-Anteil

## Umsatzanteil nach Produkt

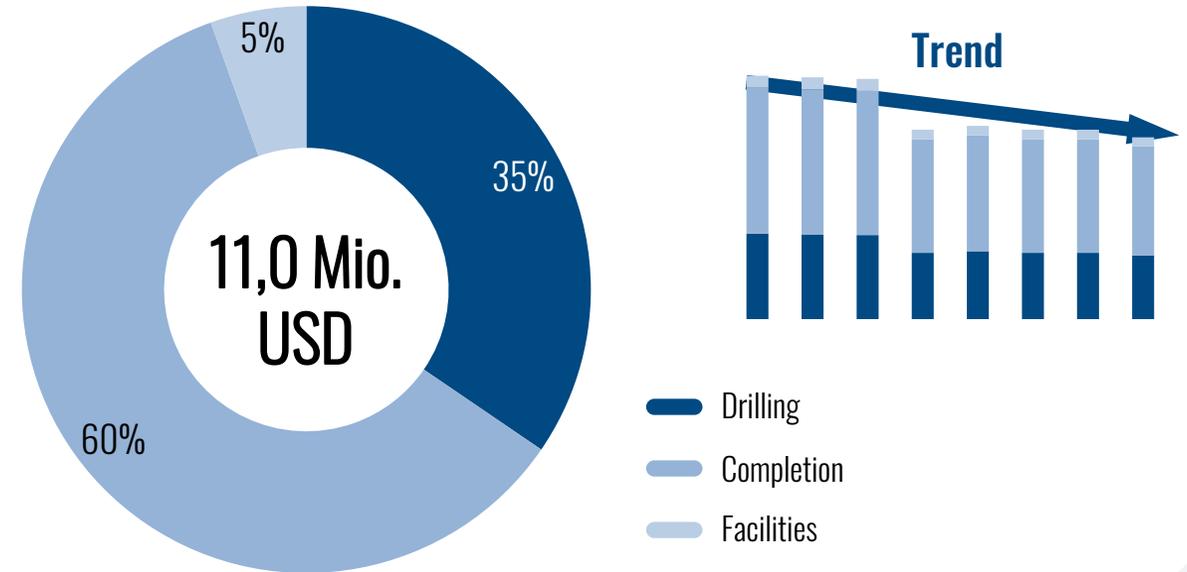


# Planannahmen für CAPEX nach den ersten 19 Bohrungen bestätigt

## PLAN-CAPEX



## IST-CAPEX nach 19 Bohrungen (Mittelwert)



## Bewertung nach 19 Bohrungen

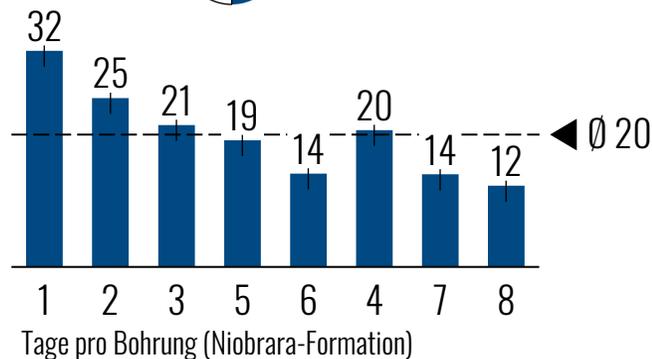
- Die geplanten Investitionen für eine Bohrung in die Niobrara-Formation in Höhe von 11 Mio. USD wurden bestätigt (Mittelwert: 11,02 Mio. USD)
- Höhere CAPEX für Completion wurden durch geringere CAPEX der Bohrung kompensiert
- Die CAPEX zeigen einen positiven (sinkenden) Trend, so dass künftig mit CAPEX unterhalb von 11 Mio. USD gerechnet werden kann

# Effizienzgewinne Wyoming: Gute Fortschritte und weitere Potentiale

## Tage pro Bohrung

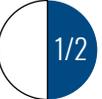
- Deutliche Reduktion der „cycle time“ erreicht ✓

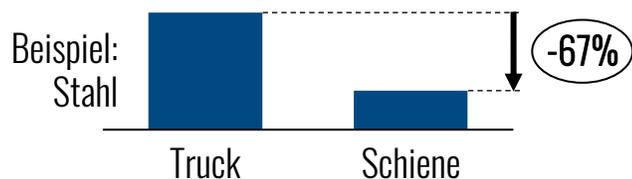
- Potentiale  Realisierung



## Transport

- Transport und Logistik wesentlicher Kostentreiber (Stahl, Sand, Ausrüstung)

- Potentiale  Realisierung



## Frischwasser

- Bau von eigenen Vorratsbecken abgeschlossen ✓
- ABER: Completion-Design vergrößert für höhere Fördervolumen, dadurch Wasser-Menge +30%

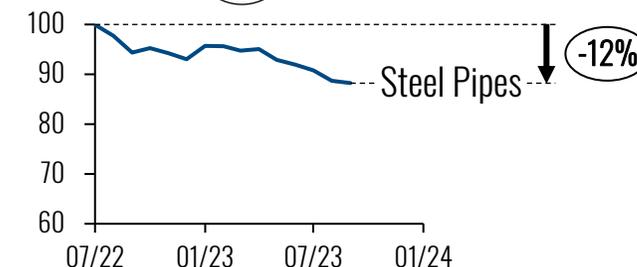


## Gebrauchtwasser

- Tlw. Wiederverwendung von Gebrauchtwasser in Vorbereitung für erste Completion Ende 2023
- Reduktion von Transportwegen im Zuge des weiteren Ausbaus der Infrastruktur
- Potentiale noch nicht realisiert

## Stahl

- Über 9,2 km Stahl pro Bohrung
- Potential  Realisierung

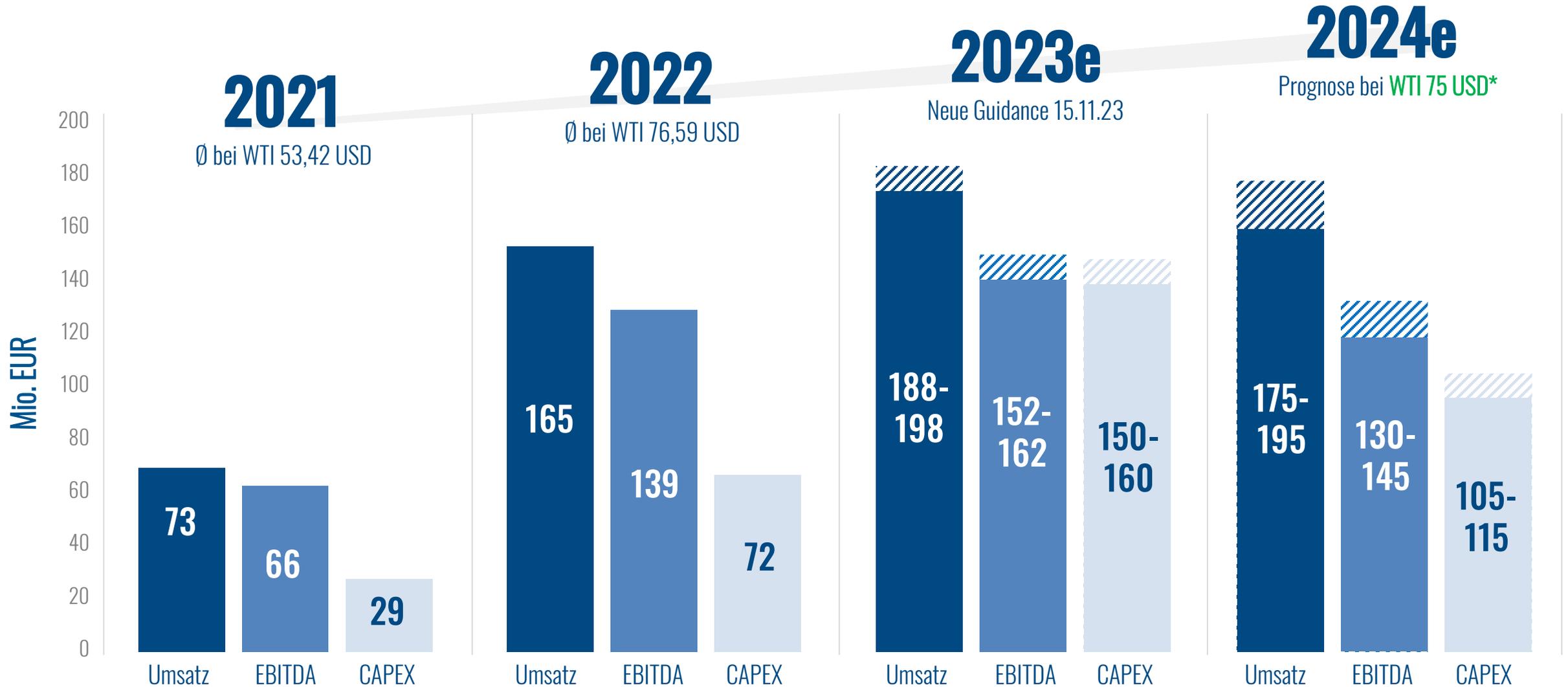


Quelle: FRED St. Louis, Producer Prices for Steel Pipes

## Kontinuierliche Verbesserung

- Mindset: „Jeden Tag 1% besser sein als gestern“
- Permanente Präsenz vor Ort
- Austausch mit großen Betriebsführern
- Offenheit für neue Ideen & Bereitschaft zur direkten Umsetzung

# Ausblick 2023 - 2024



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: 1,08 (2023) / 1,12 (2024)  
(Weitere Informationen zur Guidance abrufbar unter [www.rohstoff.de/guidance/](http://www.rohstoff.de/guidance/))

# Prognose 2023 und 2024 im Detail



## Ölnachfrage steigt weltweit

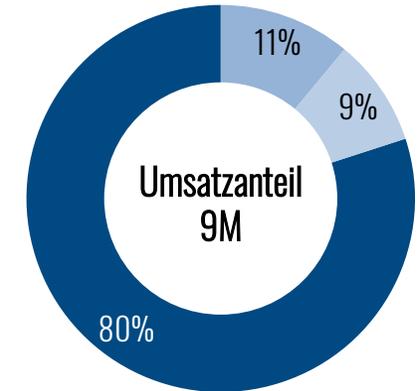
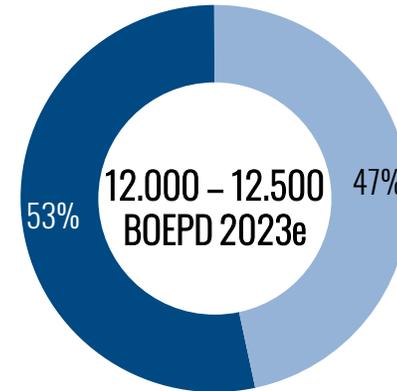
	Basisszenario	
	2023e	2024e
<b>Umsatz</b> <i>Mio. EUR</i>	188-198	175-195
<b>EBITDA</b> <i>Mio. EUR</i>	152-162	130-145
Zugrunde liegende Annahmen:		
Ölpreis USD	75,00	75,00
Gaspreis USD	3,00	3,00
Wechselkurs USD/EUR	1,08	1,12

## Erhöhtes Szenario

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



## Volumen



■ Öl bei \$75 WTI  
 ■ Gas bei \$3 Henry Hub  
 ■ NGL



## Investitionen

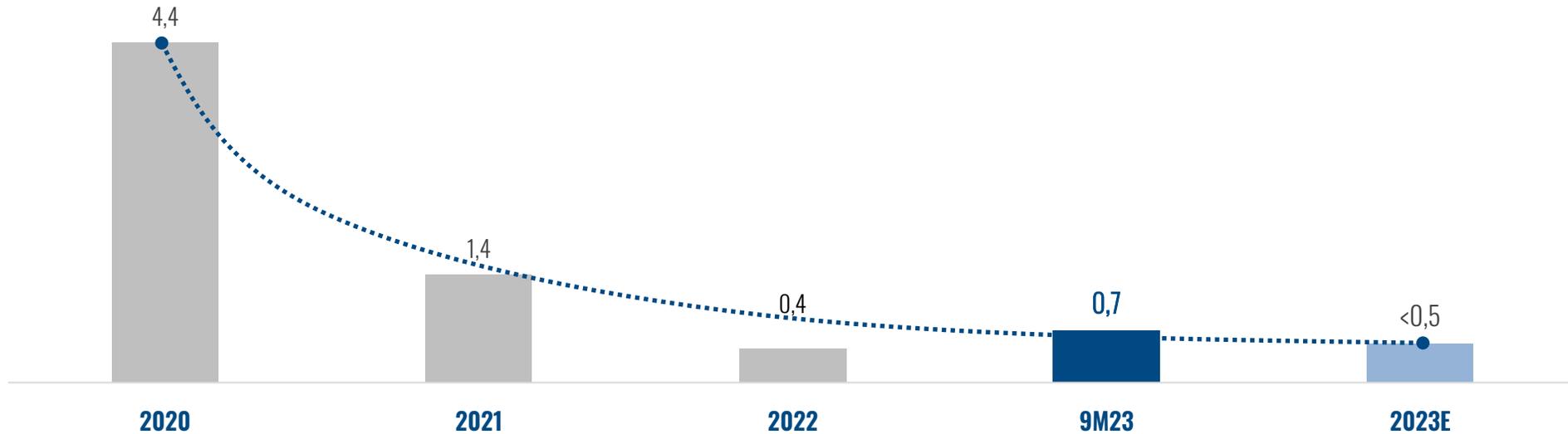
265 Mio. EUR CAPEX Bohrungen 2023e & 2024e\*

- 125 Mio. EUR in JV & Utah – Non-Operated
- 140 Mio. EUR – Wyoming Operated

\* Ohne Midstream & Verkauf Utah

# Ausblick: Verschuldungsgrad sinkt durch hohes EBITDA und Utah-Deal

## Nettoverschuldung/EBITDA

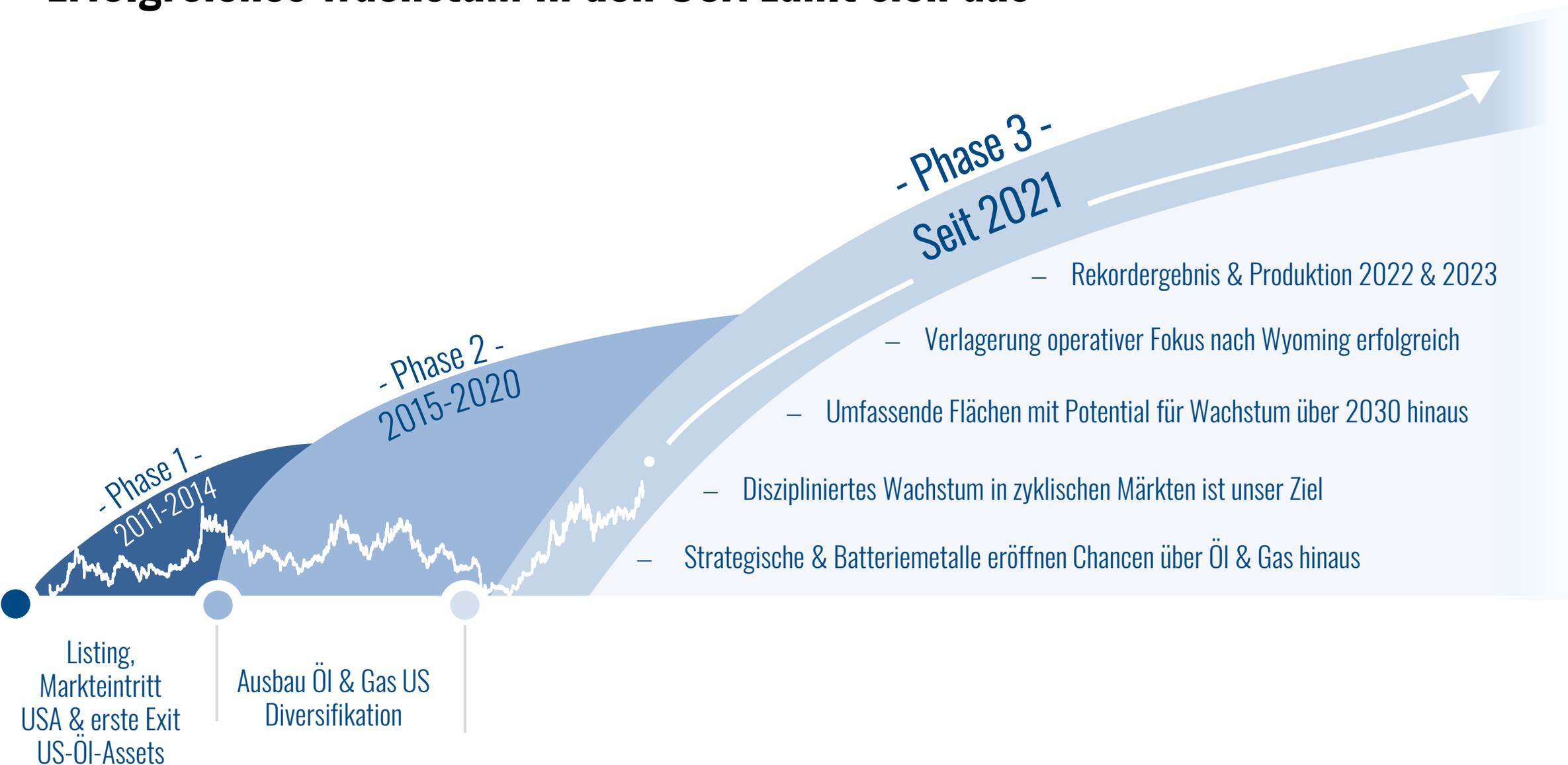


Zahlen in Mio. EUR

	2020	2021	2022	9M23
EBITDA	23,9	66,1	139,1	138,4*
Liquide Mittel	22,8	23,5	54,2	76,1
Nettofinanzverschuldung	105,6	93,9	55,7	95,7
<b>Nettoverschuldung/EBITDA</b>	<b>4,4</b>	<b>1,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>

\*Die Zahlen basieren auf dem EBITDA für Q4 22 und 9M 23 (sog. EBITDA LTM – Last Twelve Month)

# Erfolgreiches Wachstum in den USA zahlt sich aus



# Deutsche Rohstoff

Q7, 24

68161 Mannheim, Germany

+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 / BOPD	Barrel Öläquivalent pro Tag / Barrel Öl 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 = Marktkapitalisierung + 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
mm/mBOPD	Millionen/Tausend Barrel Öl pro Tag
mm/mBOE	Millionen/Tausend Barrel Öläquivalent
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