

25. Februar 2025

14. IIF - 2025

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.

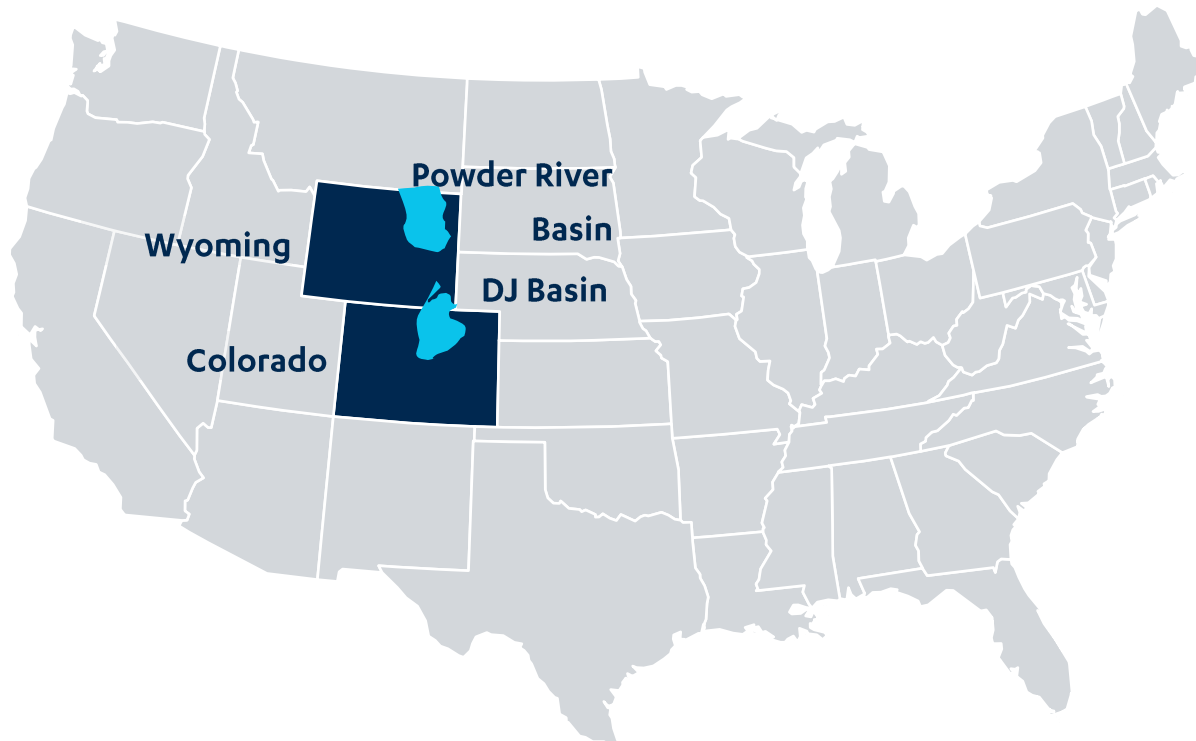
Diese Präsentation enthält Aussagen, die die gegenwärtigen Ansichten des Managements der DRAG im Hinblick auf künftige Ereignisse widerspiegeln. Solche in die Zukunft gerichteten Darstellungen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die nicht vollständig abgeschätzt werden können und außerhalb 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 produzieren Öl & Gas in den USA in der Rocky Mountain Region

- Seit 2010 als Öl- & Gasproduzent in den USA tätig
- Umsatzerwartung von 210-230 Mio. EUR für 2024
- Erfolgreiche Veräußerung von Projekten aus der Vergangenheit, Tochterunternehmen auf langfristige Entwicklung ausgelegt
- 2024 Produktion von ~15.000 Barrel Öläquivalent pro Tag (BOEPD)
- 54 Mio. BOE sichere und wahrscheinliche Öl- & Gasreserven



Deutsche Rohstoff AG - profitabel mit starkem Wachstum

Die Öl- & Gasförderung in den USA als Wachstumstreiber

- Rohstoffe sind das Rückgrat der Weltwirtschaft
- 99% des Umsatzes entfallen auf Öl & Gas (2024e: 210-230 Mio. EUR)
- Kritische Metalle runden das Portfolio ab
- Robuste Kapitalstruktur und Risikomanagement

Financial Highlights 9M24

171,6 Mio. EUR

Rekordumsatz

Vorjahr: 132,6 Mio. EUR (+29%)

37,9 Mio. EUR

Konzernergebnis

Vorjahr: 43,3 Mio. EUR (-15%)

122,2 Mio. EUR

EBITDA

Vorjahr: 101,6 Mio. EUR (+20%)

506,9 Mio. EUR

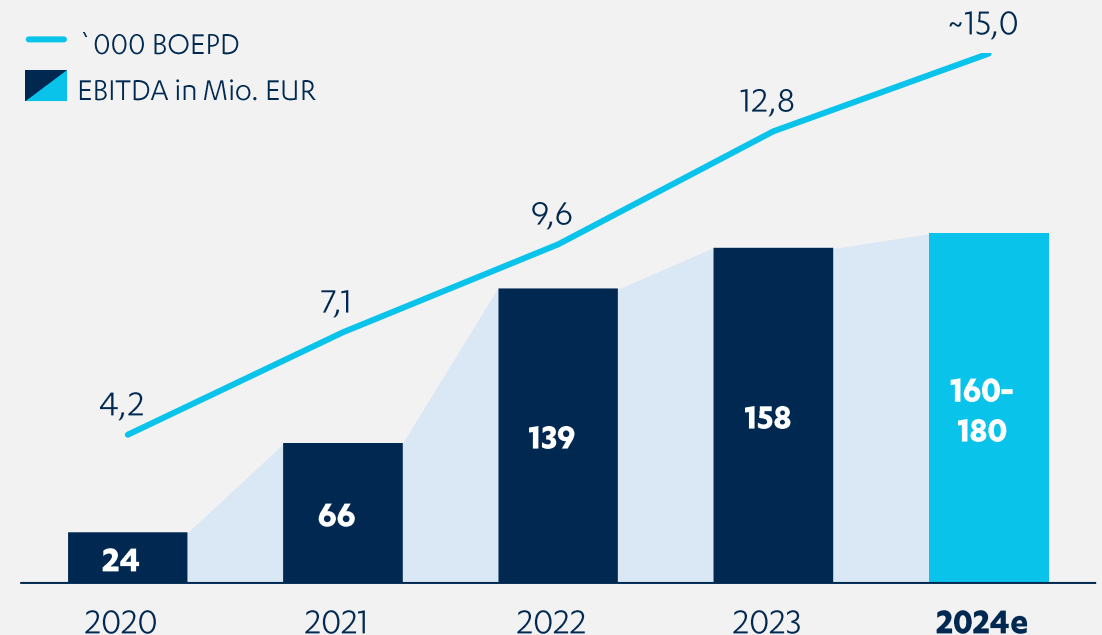
Bilanzsumme

Vorjahr: 472,6 Mio. EUR (+7%)
Metalle: ~30 Mio. EUR Buchwert

Diversifizierte Produktionsbasis aus zwei US-Bundesstaaten

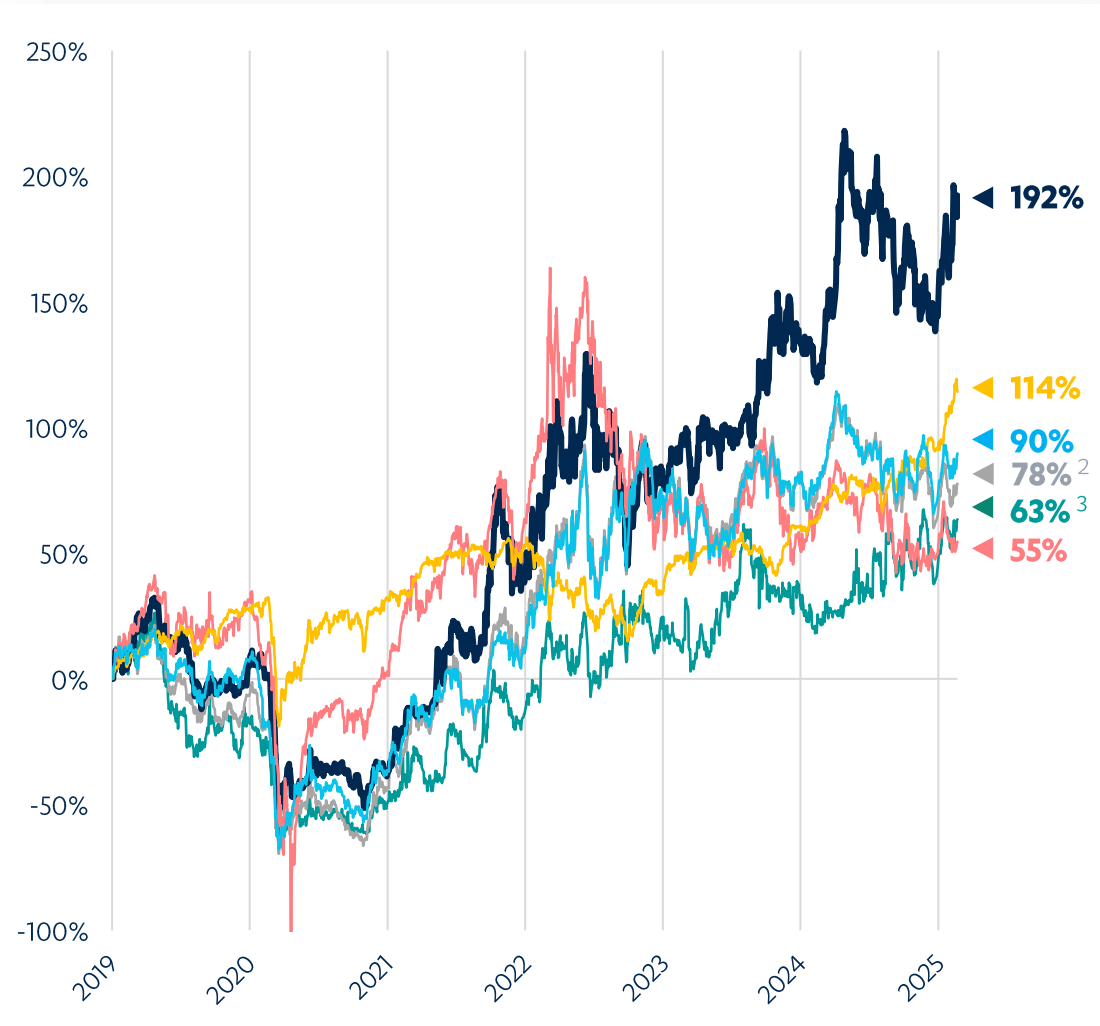
- 4 US-Tochtergesellschaften sind in der Öl- & Gasförderung tätig
- 15.000 Barrel Öläquivalent pro Tag (BOEPD) aus 115 Netto Bohrungen
- Fokus auf die USA als regulatorisches und operatives „Tier 1“-Umfeld

Starkes Wachstum der Produktion & EBITDA

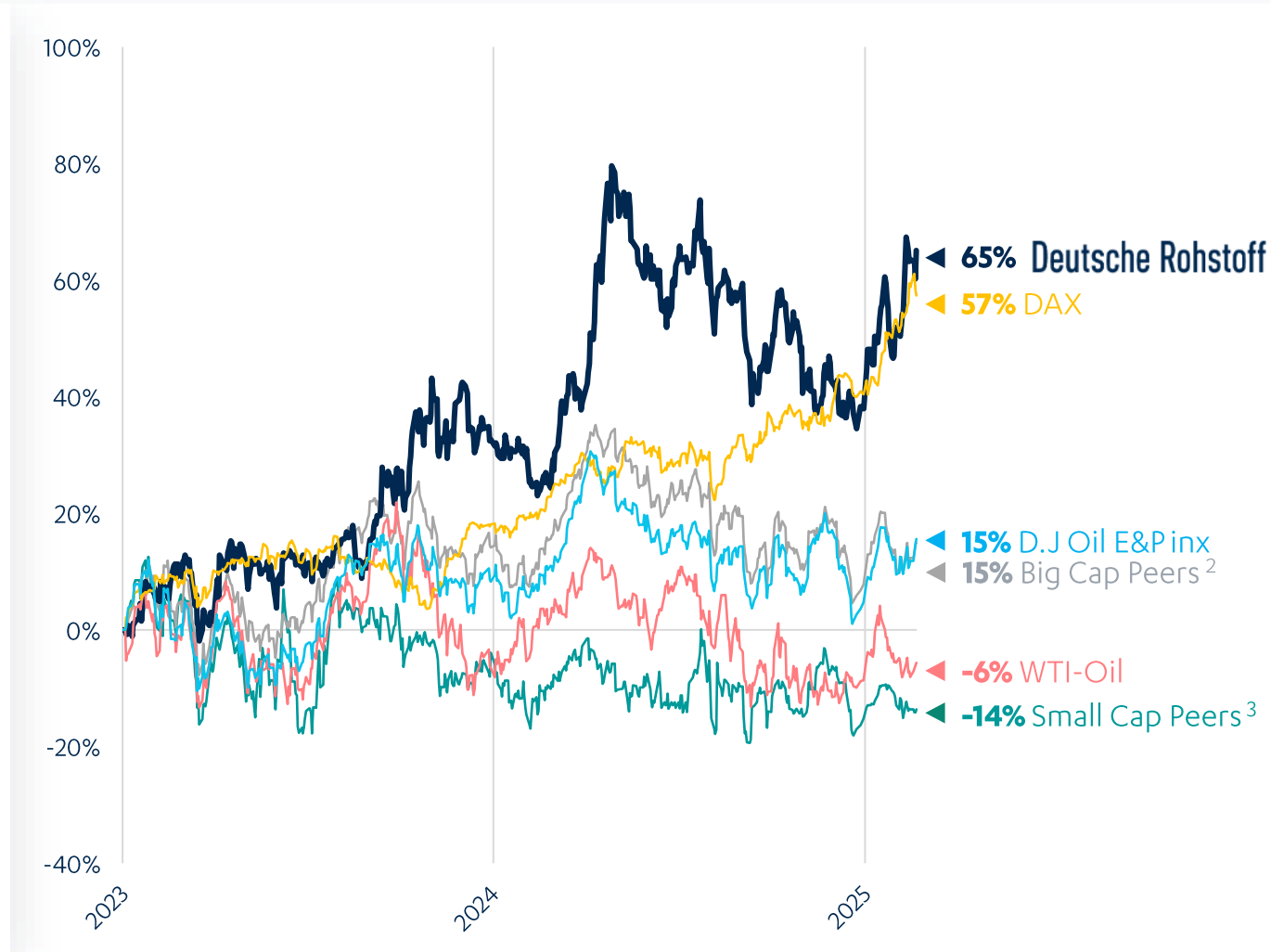


Starke Kursentwicklung im Vergleich zu verschiedenen Peer-Groups ¹

Aktienkursentwicklung inkl. Dividende seit Januar 2019 in %



Aktienkursentwicklung inkl. Dividende seit Januar 2023 in %



¹ Aktienkurse vom 20. Februar 2025

² Big Cap. Peer Group Median: OXY; DVN; EOG; HES; BP; SHEL; FANG; SM; NOG

³ Small Cap. Peer Group Median: REI; REPX; EP; PNRG; VTS; TXO

Operations & Reservenbericht 2025



Wir produzieren in zwei großen Ölfeldern in Colorado und Wymoing

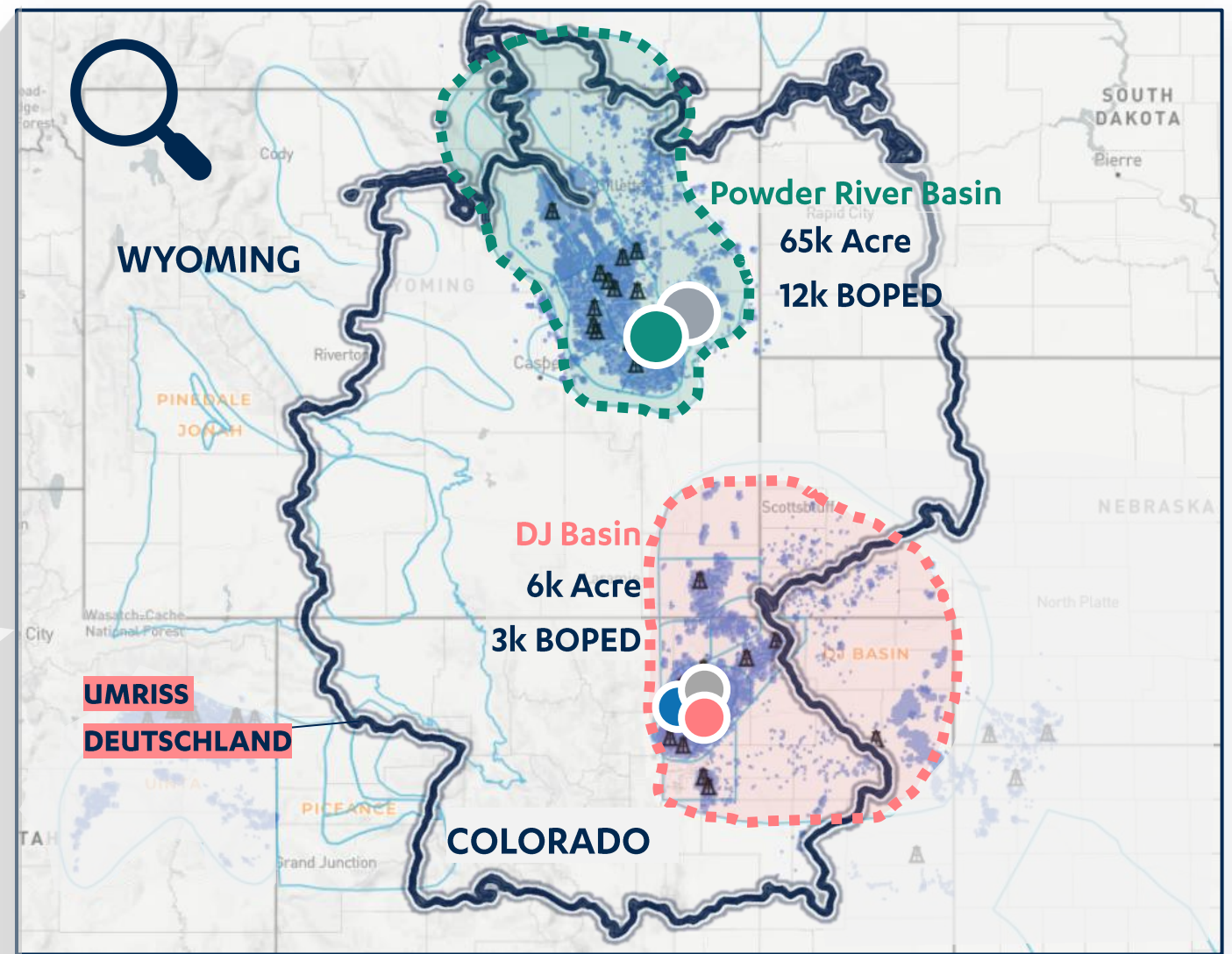
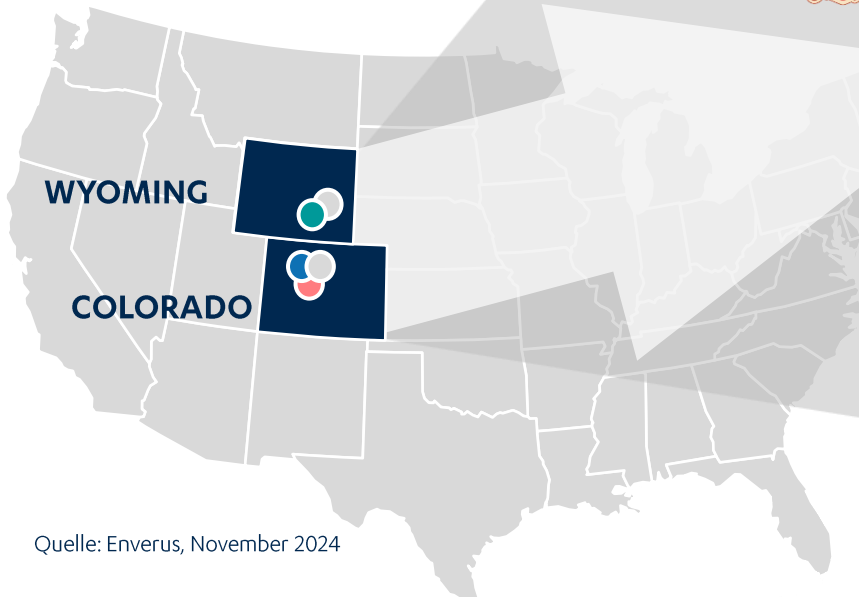
Powder River Basin (PRB) - Wyoming

- Produktion ~200.000 BOEPD
- Fläche ~52.000 km²
- 9 Bohrgeräte aktiv

DJ Basin - Colorado

- Produktion ~440.000 BOEPD
- Fläche ~68.000 km²
- 9 Bohrgeräte aktiv

4 Tochterfirmen in den USA



WYOMING

Powder River Basin
65k Acre
12k BOPED

DJ Basin
6k Acre
3k BOPED

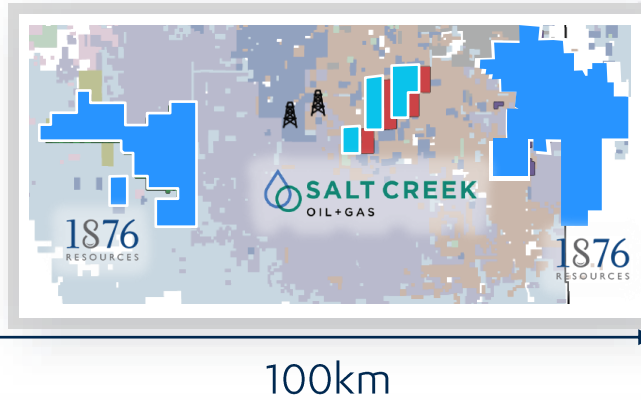
UMRISS
DEUTSCHLAND

COLORADO

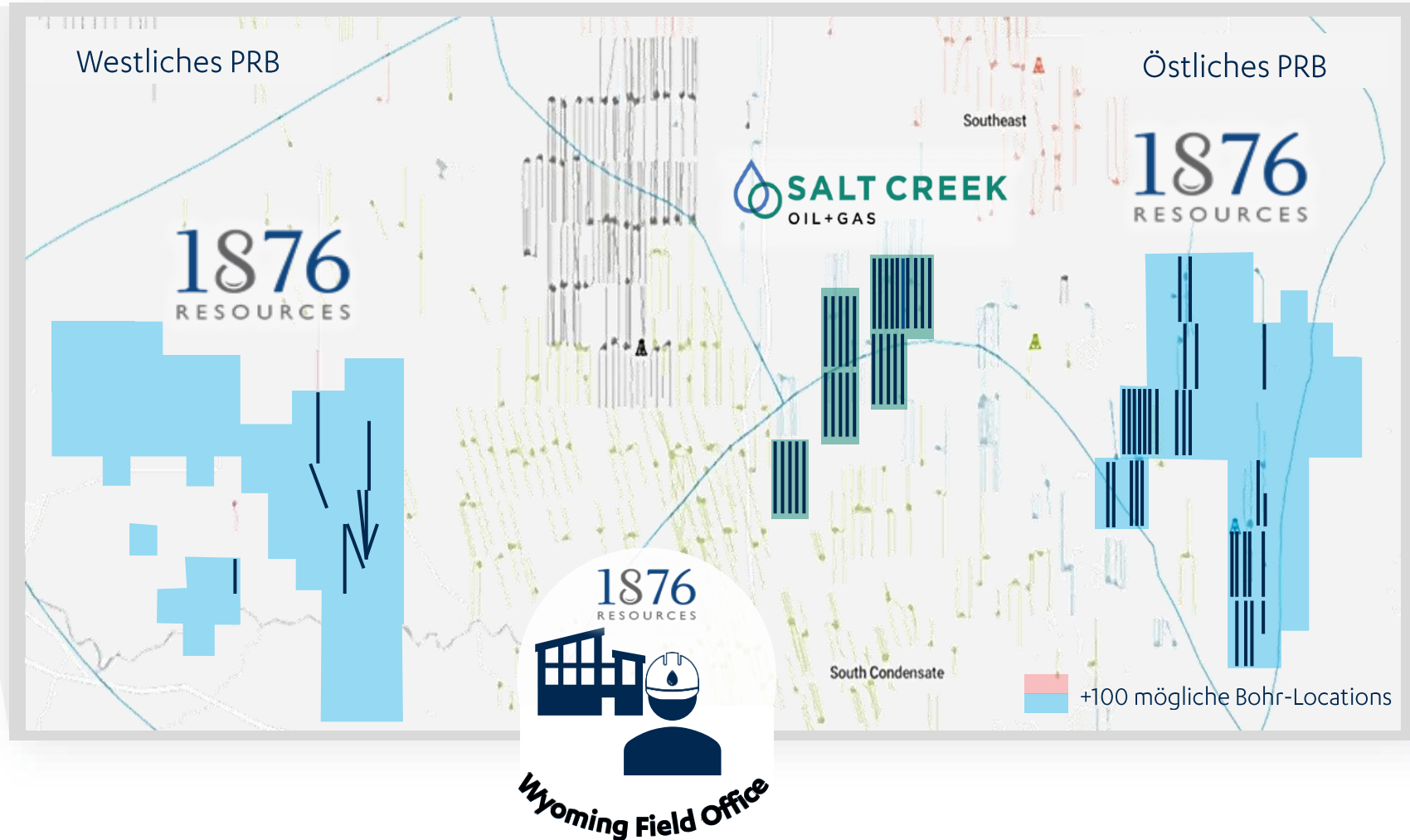
600km

Zoom in - Deutsche Rohstoff AG Wyoming Assets

Unsere Flächen im Powder River Basin



Vielzahl von Bohrungen reduziert geologisches Risiko und liefert Daten



Entwicklungspotential auf 65.000 Acres

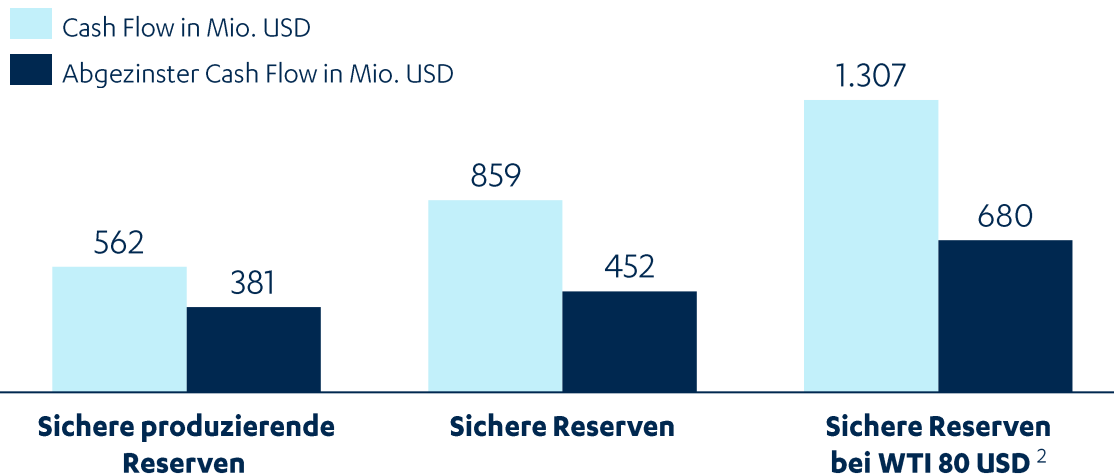
- Zwei Strategische Flächen im Osten und Westen unseres Field Office
- Synergien durch regionale Nähe, operative Erfahrung
- Gemeinsame Flächen und Aktivitätslevel machen Deutsche Rohstoff Töchter zu einem der Top 10 Player im PRB 2024

Reservebericht zeigt einen Anstieg des Reservewertes um 17% ggü. Vorjahr

DRAG veröffentlicht am Ende jedes Jahres einen Reservenbericht

- Bewertung der Öl- und Gasreserven durch **unabhängige Gutachter**
- Preisgrundlage: **WTI Terminkurve (NYMEX)** zum 31. Dezember 24¹
- Durchschnitt Terminkurve erste 5 Jahren: **65,7 USD/bbl** (-1% vs. VJ)
- Seit 2019 haben sich die **Reserven** mehr als **verdoppelt**

Cash Flow und Barwerte der Reserven



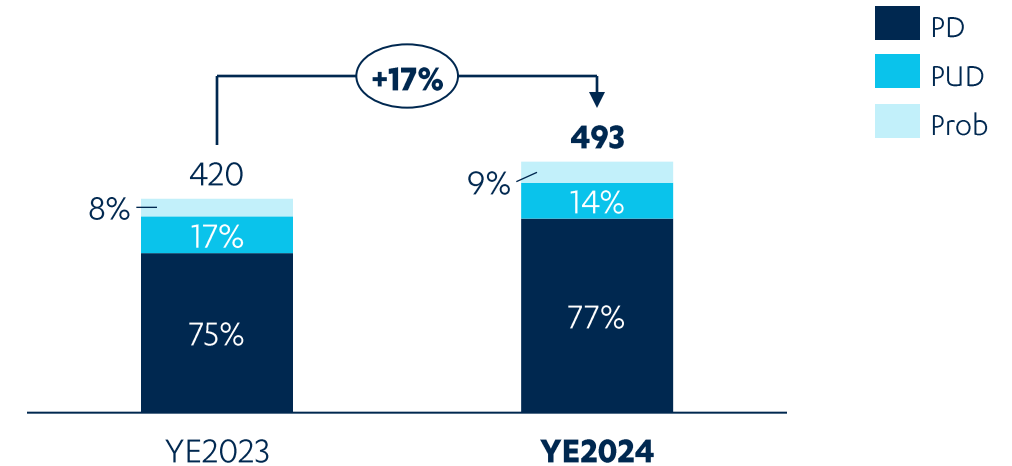
¹ Erdgas: Henry Hub Terminkurve 31.12.24

³ PD: Proved Developed, PUD: Proved Undeveloped, Prob: Probable

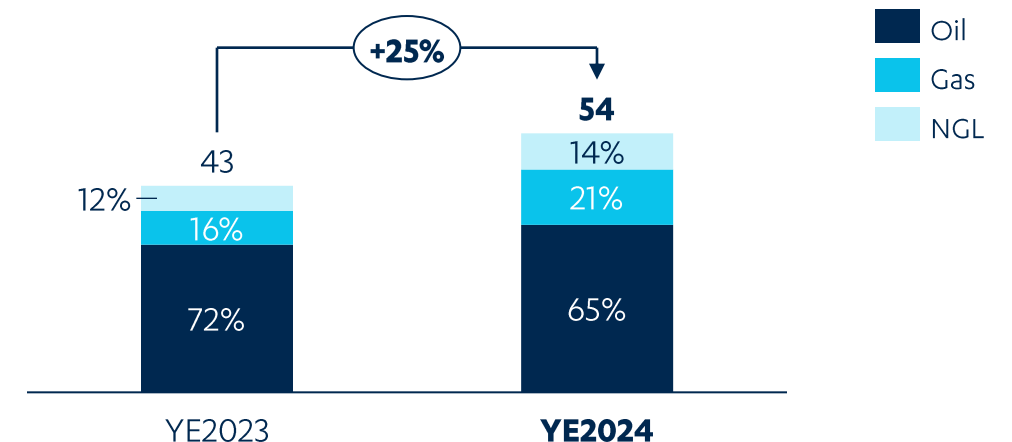
² HenryHub bei 4 USD/MMBtu

⁴ Erdgas wird mit dem Faktor 6.000 Kubikfuß Erdgas pro Barrel Öläquivalent umgerechnet

Abgezinster Reservewert in Mio. USD nach Kategorie³



Reserven nach Produkt in Mio. BOE⁴

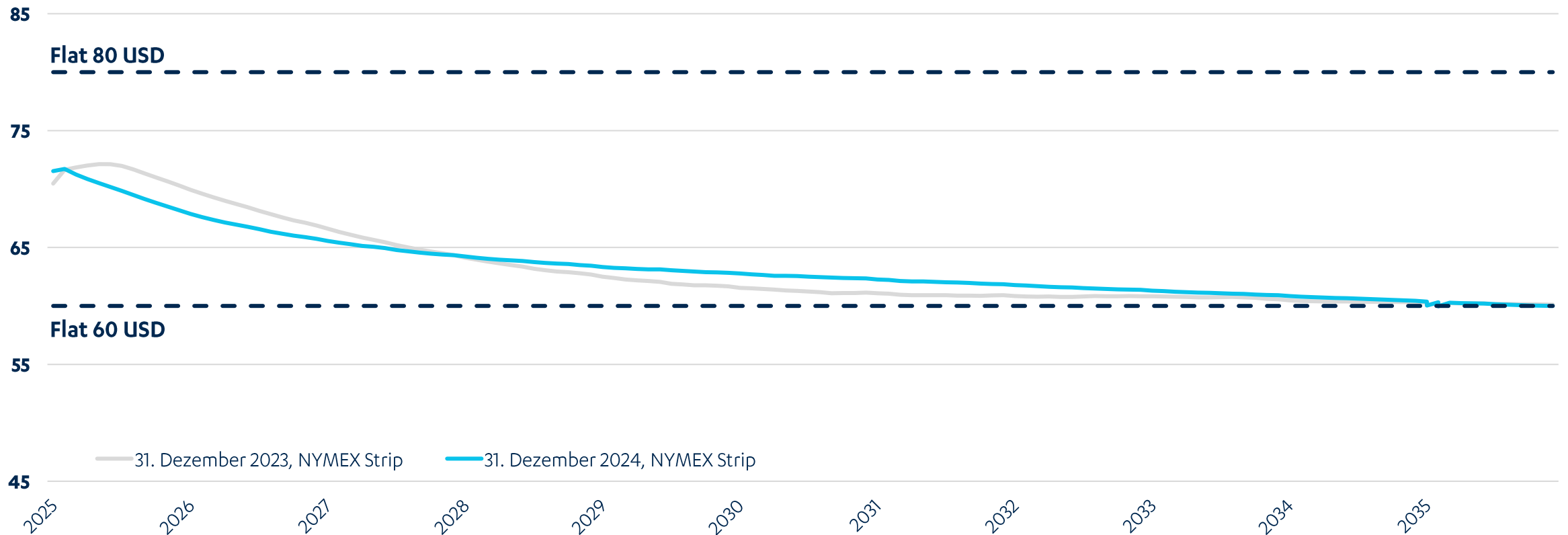


Ölpreis: Terminkurven und Preisszenarien für die Reserven

Abgezinster Cash Flow (10%)

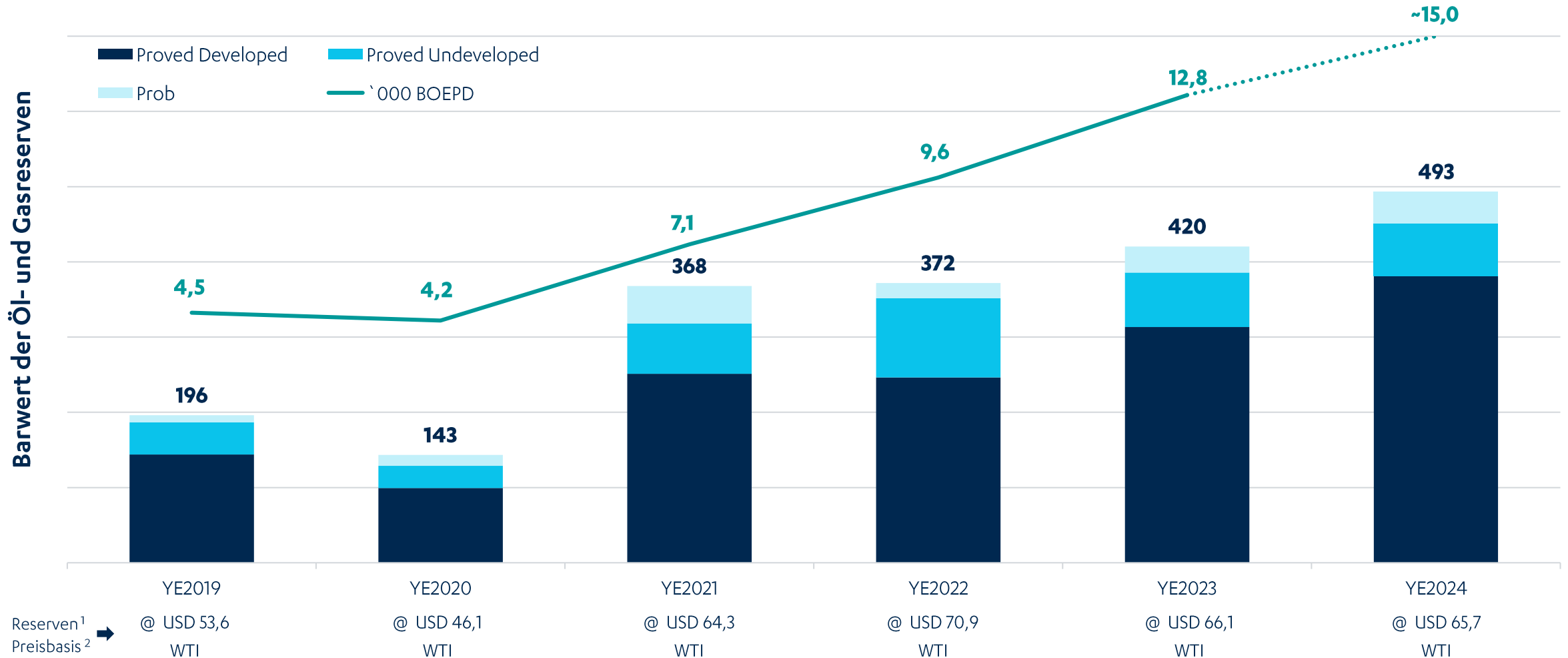
31. Dezember 2024	493 Mio. USD (+17% vs. VJ)
Flat 60 USD	394 Mio. USD (+19% vs. VJ)
Flat 80 USD	784 Mio. USD (+11% vs. VJ)

WTI in USD/bbl



Der Wert der Reserven steigt weiter an

Entwicklung der Öl- & Gasreserven in Mio. USD und BOE-Produktion pro Tag



¹ Die Reserven enthalten die Reserven der Tochterfirmen 1876 Resources, Elster Oil & Gas und Salt Creek Oil & Gas. Reserven von 1876 Resources und Salt Creek Oil & Gas wurden von unabhängigen Reservengutachtern erstellt. Die Reserven von Elster Oil & Gas wurden ohne externen Gutachter erstellt

² Die Reserven wurden auf der Grundlage der Terminkurve des CME NYMEX Future Price Strip zum jeweiligen Reservetermin berechnet. Der angegebene Preis ist der Durchschnitt der nächsten 5 Jahre dieser Terminkurve am Stichtag

Reserven zum 31. Dezember 2024 ¹

in Mio. USD	Sichere		Wahrscheinlich		Summe
	Proved Developed	Proved Undeveloped	Proved	Probable	
BOE in Mio.	25	20	45	9	54
Umsatz ²	1.064	1.038	2.102	486	2.588
Produktionssteuern	116	118	234	56	290
OPEX	377	249	625	115	740
Operativer Cash Flow	571	671	1.242	315	1.557
CAPEX	9	374	383	156	539
Cash Flow ³	562	297	859	158	1.018
Abgezinster Cash Flow (10%)	381	70	452	42	493
Netto-Bohrungen	115	39	154	16	170

Abgezinster Cash Flow (10%) der Reserven für verschiedene Ölpreis-Szenarien

60 USD/bbl 3 USD/MMBtu	320	46	366	28	394
80 USD/bbl 4 USD/MMBtu	499	181	680	104	784

Hohe Ölpreis-Sensitivität

- Eine Erhöhung des langfristigen Ölpreises von 60 USD auf 80 USD erhöht den Barwert der Reserven um **390 Mio. USD**

Hohes zusätzliches Potential

- Auf den Flächen sind insgesamt weit über 100 Brutto-Bohrungen möglich

Weitere Formationen bieten Potential

- Bohrungen in andere Formationen sind bisher kaum enthalten und können die Reserven in Zukunft deutlich erhöhen

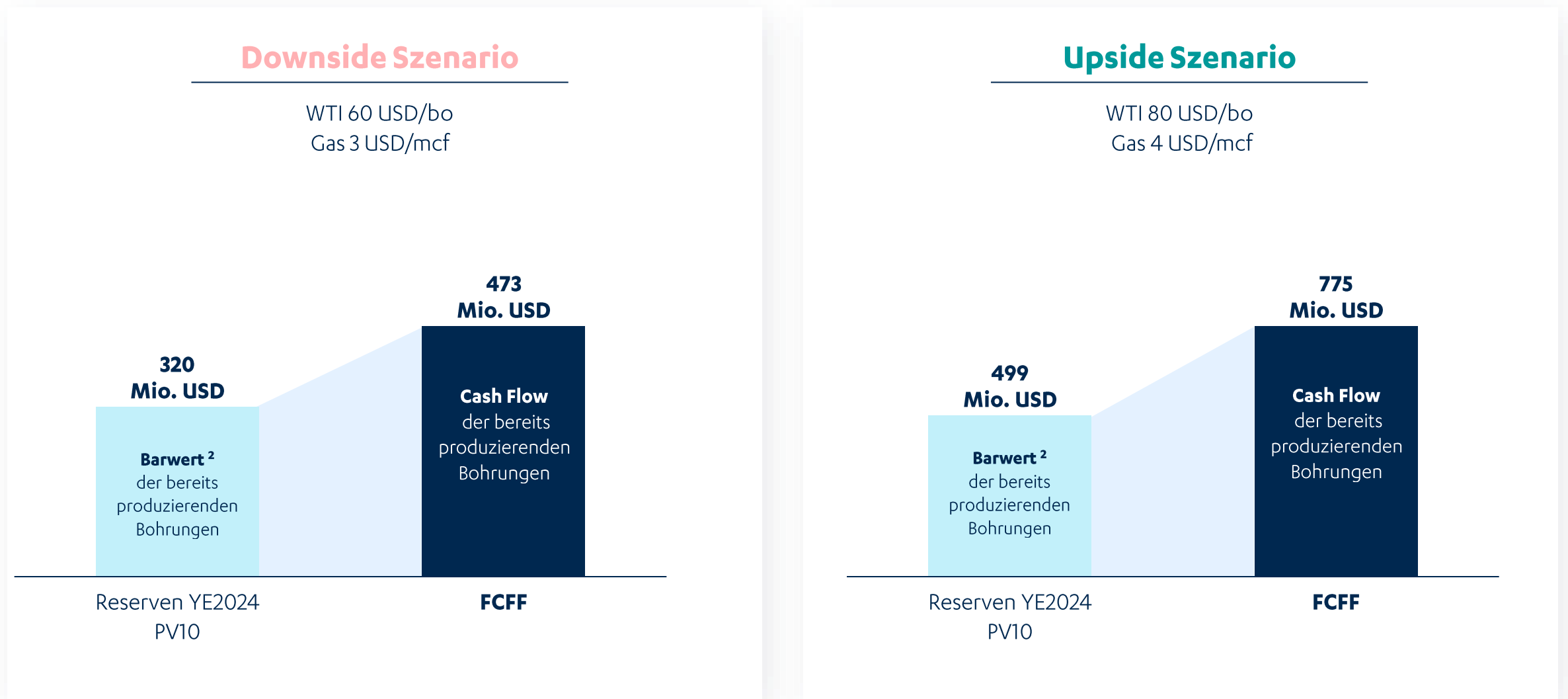
¹ Die Reserven enthalten die Reserven der Tochterfirmen 1876 Resources, Elster Oil & Gas und Salt Creek Oil & Gas. Reserven von 1876 Resources und Salt Creek Oil & Gas wurden von unabhängigen Reservengutachtern erstellt. Die Reserven von Elster Oil & Gas wurden ohne externen Gutachter erstellt

² Umsatz und alle anderen Zahlen werden nach Abzug von Royalties und Anteilen von Partnern („3rd party Working Interest“) ausgewiesen

³ Cash Flow ist definiert, als 100% dem Konzern zustehende Umsätze abzüglich Produktionssteuern, OPEX und CAPEX

~473-775 Mio. USD CF aus produzierenden Bohrungen ohne Investitionen ¹

Barwert und FCFF der bereits produzierenden Bohrungen zum 31. Dezember 2024



¹ Der Cash Flow basiert auf den im Reservenbericht prognostizierten zukünftigen Cash Flows, die sich bei 60 USD WTI auf 473 Mio. USD CF und bei 80 USD WTI auf 775 Mio. USD CF belaufen

² Für die Ermittlung des Barwerts wird der Nettocashflow mit 10% abdiskontiert (sogenannter PV10)

Wolfram & Almonty



Das größte Investment der DRAG außerhalb des Ölsektors ist Wolfram

DRAG ist seit 2014 einer der größten Almonty Aktionäre

- Nordamerikanisches Wolfram-Bergbauunternehmen, ASX- und TSX-notiert
- Marktkapitalisierung: 525 Mio. CAD (+110% YTD)¹
- Bau einer der größten Wolframminen der Welt
- KfW-Darlehen zur Projektfinanzierung in Höhe von 75 Mio. USD

Aktionärsstruktur

- 14% Plansee Gruppe
- 11% Deutsche Rohstoff
- 10% Lewis Black (CEO)
- 65% Andere

Kapitalstruktur¹

- Ausstehende Aktien:
275 Mio.
- Marktkapitalisierung:
525 Mio. CAD
- Nettoverschuldung:
137 Mio. CAD
- Erzreserve @0,35%:
101mt

Sangdong-Mine Korea - größtes Wolframvorkommen der Welt

- Voraussichtlicher Produktionsbeginn im Jahr 2025
- Mögliche Lebensdauer der Mine von +90 Jahren
- Mindestpreisgarantie von 235 USD/mtu & 15 Jahre Abnahmevertrag
- Molybdänlagerstätte mit großem Entwicklungspotenzial



Quelle: Almonty Industries

¹ Almonty TSX-Kurs CAD 1,91/Aktie zum 25. Feb. 2025

Relevante Nachrichten & Meilensteine von Sandong in den letzten Monaten

Der Aktienkurs von Almonty ist seit Januar um +110% auf 1,91 CAD gestiegen¹



1. Finale Bauetappe	2. Zunehmende Handelskonflikte	3. Hauptsitz wird in die USA verlegt	4. Molybdän-Abnahmevereinbarung	5. Voraussichtlicher Produktionsbeginn 2025
<ul style="list-style-type: none">▪ Besuch der DRAG bestätigt gute Fortschritte▪ Mine bereit zur Erzgewinnung▪ Erzaufbereitung schreitet zügig voran▪ Kugelmühlen installiert	<ul style="list-style-type: none">▪ Einführung von US-Zöllen in Höhe von 25% auf bestimmte Wolframerzeugnisse▪ China verschärft Exportkontrollen▪ Risiko von Lieferunterbrechungen	<ul style="list-style-type: none">▪ Almonty verlegt Hauptsitz von Kanada in die USA▪ Fortsetzung der Notierung der Aktie an TSX & ASX▪ US-Regulierung unterstützt langfristige strategische Positionierung	<ul style="list-style-type: none">▪ 100% Molybdän-Abnahme▪ Käufer: SeAH M&S▪ SeAH investiert in Texas, um SpaceX und die US-Regierung zu beliefern▪ Preisgarantie USD 19/lb	<ul style="list-style-type: none">– Mine Bereit für den Betrieb– Minimale CAPEX benötigt um die Produktion zu verdoppeln– Hochwertige Molybdän-Lagerstätte

Quelle: Almonty Industries

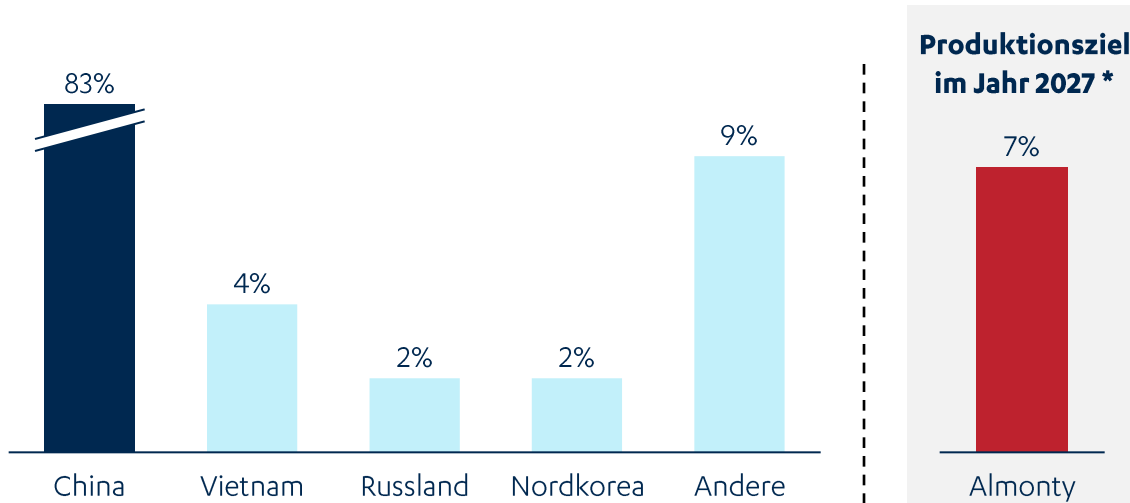
¹ Almonty TSX-Kurs CAD 1,91/Aktie zum 25. Feb. 2025

Wolfram ist einer der wichtigsten Rohstoffe der Welt

China produziert über 80 % des weltweiten Wolframs¹

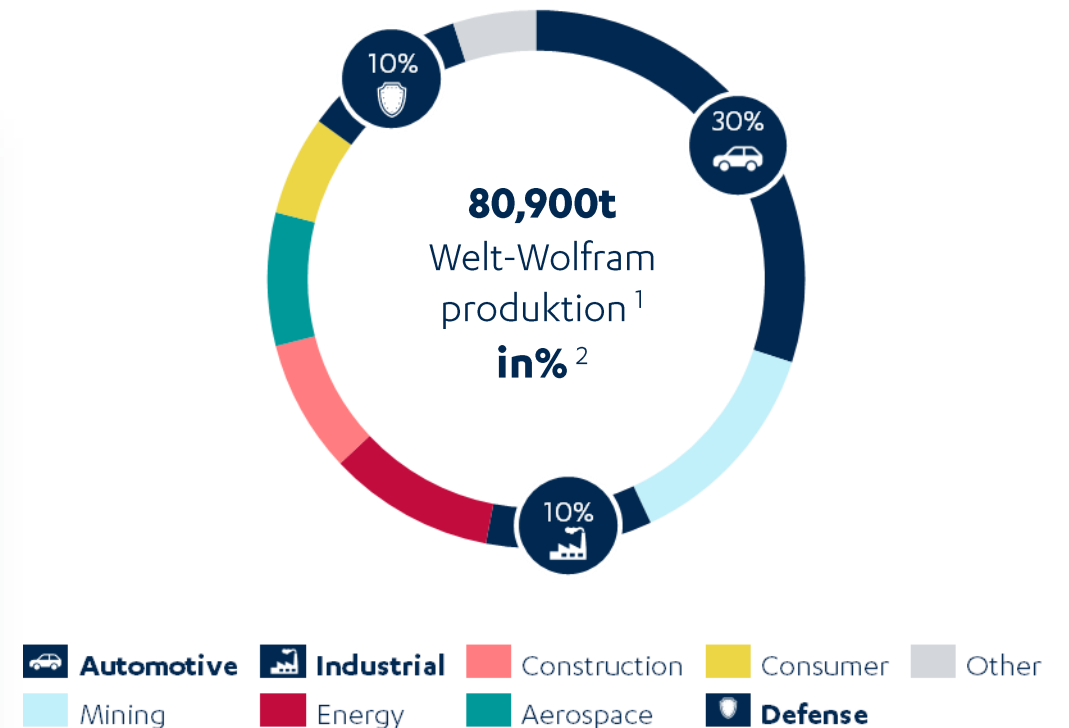
- Wird von westlichen Regierungen als kritischer Rohstoff eingestuft
- USA verhängen Zölle von 25% auf chinesisches Wolfram
- Erhöhte Medienaufmerksamkeit nach der Ankündigung Chinas von Ausfuhrkontrollen für Wolfram im Februar
- Nachfrage nach Almonty-Produkten könnte durch Versorgungsgpässe steigen

Weltweite Wolframproduktion von 80.900 Tonnen¹



Wolfram-Endprodukte²

- EV treibt die Nachfrage nach Wolfram
- Unverzichtbar für die Halbleiterproduktion
- Steigende Nachfrage nach Wolfram für militärische Zwecke



Quelle : ¹ Bloomberg; ² Almonty Industries

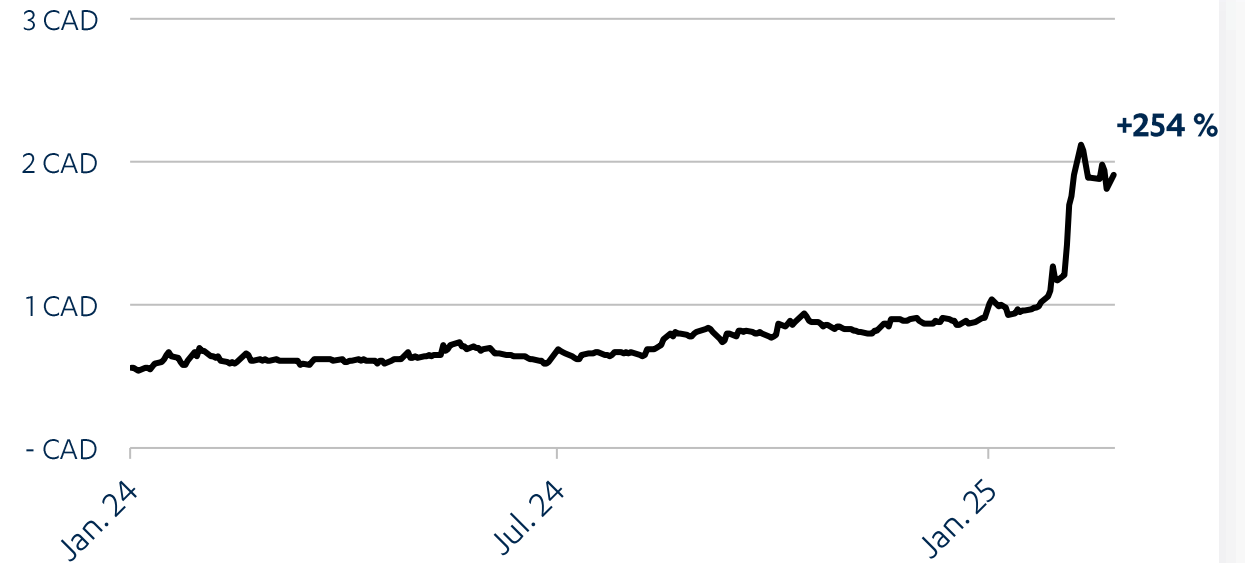
* Das Produktionsziel von Almonty für 2027 beträgt >40% des weltweiten Wolframangebots außerhalb Chinas und ~7% des weltweiten Angebots

Die DRAG-Beteiligung hat einen aktuellen Marktwert von rund 58 Mio. EUR



Erhebliches Potenzial für Wertsteigerungen

- DRAG hält ~30 Mio. Aktien
- Potenzielle zusätzliche ~8 Mio. Aktien aus Wandelanleihen
- Ausstehende Darlehen und Zinsen von 10 Mio. EUR
- Buchwert zum 31.12.2024 bei ~30 Mio. EUR



- Starke Aktienkursentwicklung in den letzten Monaten
- Hohes Upside-Potenzial - keine Auswirkung der Aktienkursentwicklung auf die DRAG-GuV

Kreditinstrument	Wert ¹	Aktienanzahl
Darlehen + Zinsen	10 Mio. EUR	-
Wert der Wandelanleihe ²	10 Mio. EUR	8 Mio.
Aktien	38 Mio. EUR	30 Mio.
Summe	58 Mio. EUR	38 Mio.

¹ Almonty TSX-Kurs: CAD 1,91/Aktie zum 25. Feb. 2025; Wechselkurse: USD/CAD: 1,43; EUR/CAD: 1,49; EUR/USD: 1,05 zum 25. Februar 2025

² Die Anzahl der bei der Umwandlung von Wandelschuldverschreibungen erhaltenen Aktien unterliegt verschiedenen Umwandlungsbedingungen, Währungs- und Aktienkursannahmen.

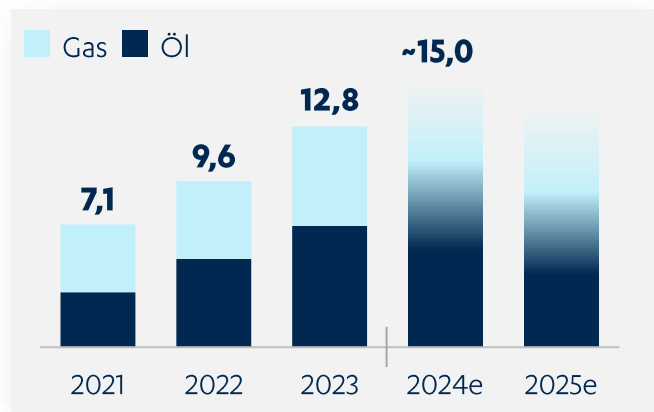
Outlook



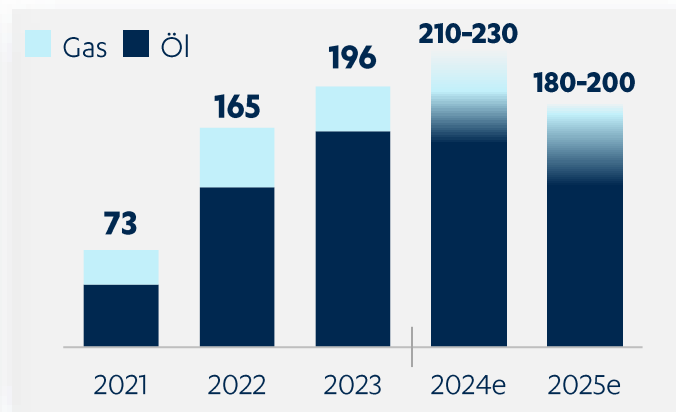
Erfolgreiche Geschäftsentwicklung und starkes Wachstum

Starke Geschäfts- und Umsatzentwicklung

Produktion mBOEPD



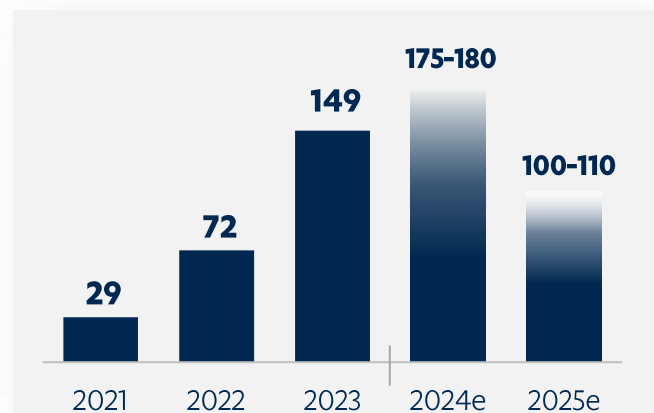
Umsatz Mio. EUR



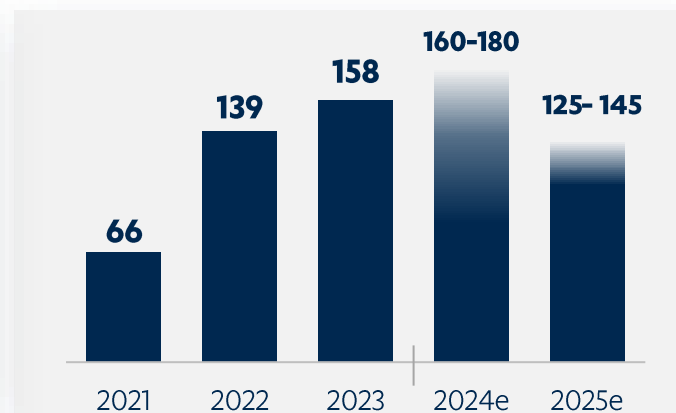
Guidance Parameter

Ölpreis USD	75
Gaspreis USD	2
Wechselkurs USD/EUR	1,12
CAPEX 24 & 25	275-290 Mio. EUR

CAPEX Mio. EUR



EBITDA Mio. EUR



Sensitivität 2025e

Parameter	Umsatz 2025
Ölpreis USD +/- 1	➔ +2,3/-2,4 Mio. EUR
Gaspreis USD +/- 0,5	➔ +1,6/-1,6 Mio. EUR
Wechselkurs USD/EUR +/- 0,01	➔ -1,8/+1,7 Mio. EUR

Stock-Facts & Highlights

Marktkapitalisierung ¹

192 Mio. EUR
+18% YTD

Dividende 2024

1,75 EUR
Vorjahr: 1,30 EUR (+35%)

Kurs-Buchwert- Verhältnis ²

0,9x

Kurs-Gewinn- Verhältnis ^{1,2}

3,2x

Umsatz der Aktie ³

440 TEUR/Tag
Scale All Share Top 3

Weitere Kapitalmaßnahmen

- ARP in Höhe von rund EUR 4 Mio. abgeschlossen
- Vollständige Rückzahlung der Anleihe 19/24
- Barabgeltung von Aktienoptionen

¹ DRAG XETRA-Kurs: EUR 38,40/Aktie zum 25. Feb. 2025

² Konzernergebnis: LTM zum 30. Sept. 2024

³ XETRA & TRADEGATE Volumen im Jahr 2024





Deutsche Rohstoff

Q7, 24

68161 Mannheim

+49 621 490 817 0

✉ 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	Expected ultimate recovery - Geschätzte endgültige Einziehung
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