

24.04.2025

Webcall zum Konzernergebnis 2024

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.

Deutsche Rohstoff Finanzielle Highlights

Wie in den Vorjahren wurden auch 2024 neue Rekorde aufgestellt

235 Mio. EUR

Rekordumsatz

VJ¹: 197 Mio. EUR (+20%)

Umsatz
2024

+2% über oberem
Rand der Prognose-
spanne von
210 bis 230 Mio. EUR

168 Mio. EUR

Rekord EBITDA

VJ: 159 Mio. EUR (+6%)

EBITDA
2024

Im Rahmen der
Prognosespanne von
160 bis 180 Mio. EUR

157 Mio. EUR

Net debt

Verschuldungsgrad 0,9x

Net debt
2024

Verschuldung bleibt
trotz hoher
Investitionen mit 0,9x
moderat

14.721

BOEPD³

VJ: 12.762 (+15%)

Produktion
2024

Der Ölanteil stieg im
Jahresdurchschnitt
auf 60% (VJ: 55%)

493 Mio. USD

Reservenwert

VJ: 420 Mio. USD (+17%)

Reservenbericht
2025

Reserven erreichen
neuen Höchststand
54 Mio. BOE (+25%)

¹Vorjahr: 2023²Tausend Barrel Ölequivalent pro Tag

Erneute Rekorde bei den Operativen Zahlen

Reserven steigen auf 54 Mio. BOE trotz Rekordproduktion von 5,4 Mio. BOE im Jahr 2024

Öl Gas NGL



Umsatz

nach Produkt

▲ 20%



Produktion

nach Produkt

▲ 15%



Produktion

nach US-Bundesstaat

▲ 30% WY



Reserven FY24

nach Produkt

▲ 25%

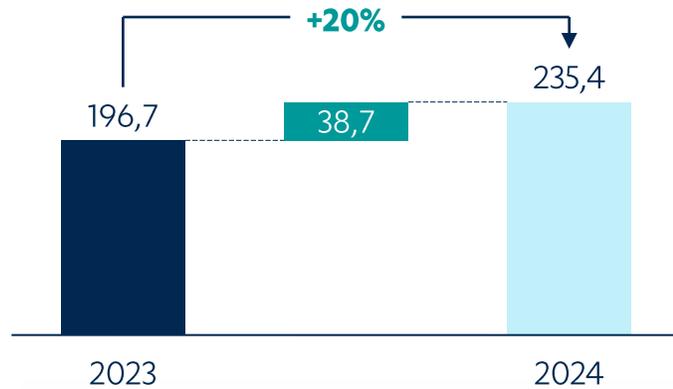
Reserven erreichen neuen
Höchststand, Barwert der Reserven
bei knapp 500 Mio. USD

- Fördermenge in BOE steigt +15%,
- Ölmenge in BO steigt überproportional +27%
- Bohrungen 2024: 15 Bohrungen als Operator (VJ: 9) und 10 als „Non-Op“ (VJ: 15) in Wyoming
- Kostendreduktion pro Bohrung (Niobrara) von >12 Mio. USD (2023) auf <10 Mio. USD

Highlights Konzernzahlen 2024



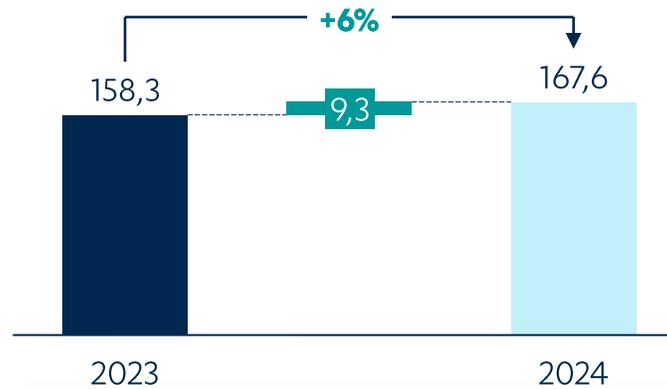
Rekord-Umsatz



- Produktion steigt um 15% auf 14.721 BOEPD
- Überproportionaler Anstieg der Ölmengen von 55% auf 60%



Rekord-EBITDA



- Operating CF: 143,6 Mio. EUR
- Finanzierung der Investitionen von rund 180,5 Mio. EUR zu ~80% aus operativen Mitteln
- Verschuldungsgrad* von 0,9x



Rekord-Eigenkapital



- Nettoergebnis von 50,2 Mio. EUR stärkt die Substanz
- Eigenkapitalquote steigt auf 43,0% (+ 5%-Punkte)
- EK pro Aktie von 48,50 EUR

* Verschuldungsgrad = Nettoverschuldung / EBITDA der letzten 12 Monaten

Wesentliche Konzernzahlen 2024

GuV-Positionen

In Mio. EUR	2024	2023	in %
Umsatz	235,4	196,7	20%
Sonstige betr. Erträge	6,4	20,6	-69%
Materialaufwand	44,9	34,3	31%
Personalaufwand	11,4	10,3	11%
Sonstige betr. Aufwand	17,9	14,4	24%
EBITDA	167,6	158,3	6%
Abschreibungen ¹	89,0	64,3	38%
EBIT	78,6	94,0	-16%
Nettozinsaufwand	12,0	8,2	46%
EBT	66,6	85,7	-22%
Steuern	13,9	18,3	-24%
Ergebnis nach Minderheiten	50,2	65,2	-23%
Gewinn pro Aktie	10,26	13,02	-21%

Bilanz & Cash Flow Positionen

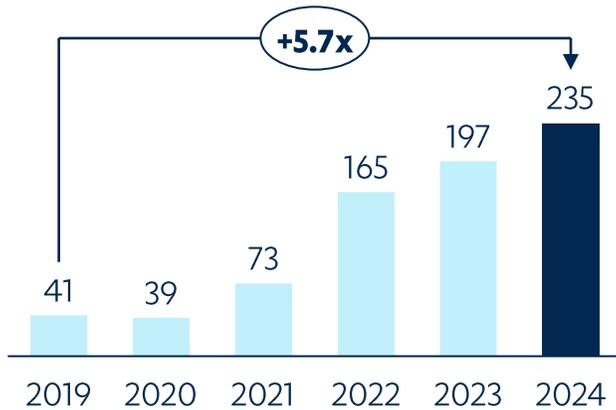
In Mio. EUR	2024	2023	in %
Bilanzsumme	552,5	493,8	12%
Sachanlagen	426,4	317,6	34%
Eigenkapital	237,5	187,5	27%
Eigenkapitalquote	43%	38%	5%P
Verb. LuL & Rückstellungen	68,6	92,0	-25%
Finanzverbindlichkeiten	176,7	161,3	10%
Liquide Mittel ²	19,7	82,2	-76%
Nettoverschuldung	157,0	79,1	98%
Verschuldungsgrad³	0,9x	0,5x	
Operating Cash Flow	143,6	139,3	3%
Investing Cash Flow	180,5	149,4	21%
Free Cash Flow	-36,8	-10,1	

¹Die Position Abschreibungen enthält auch Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens ²Liquide Mittel = Guthaben bei Kreditinstituten zuzüglich Wertpapiere des Umlaufvermögens

³Verschuldungsgrad = Nettoverschuldung / EBITDA der letzten 12 Monaten

Starke finanzielle Verbesserung in den letzten 6 Jahren

Umsatz in Mio. EUR



EBITDA in Mio. EUR



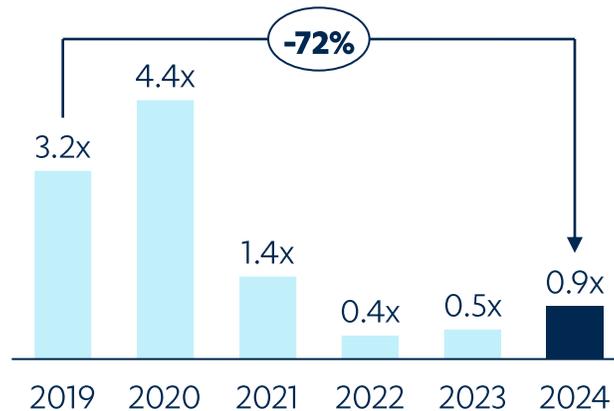
Interest coverage ratio¹



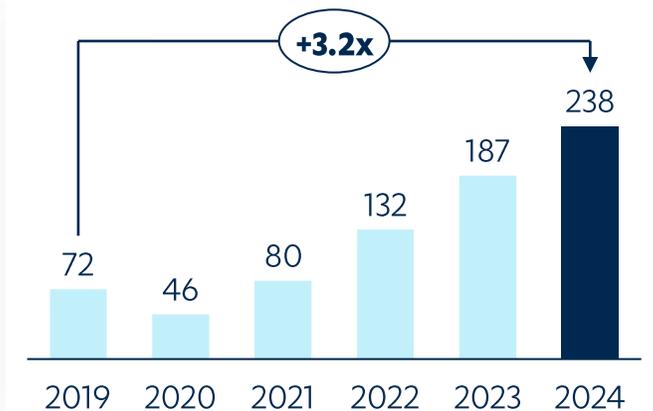
Net Debt in Mio. EUR



Net Debt/EBITDA



Eigenkapital in Mio. EUR

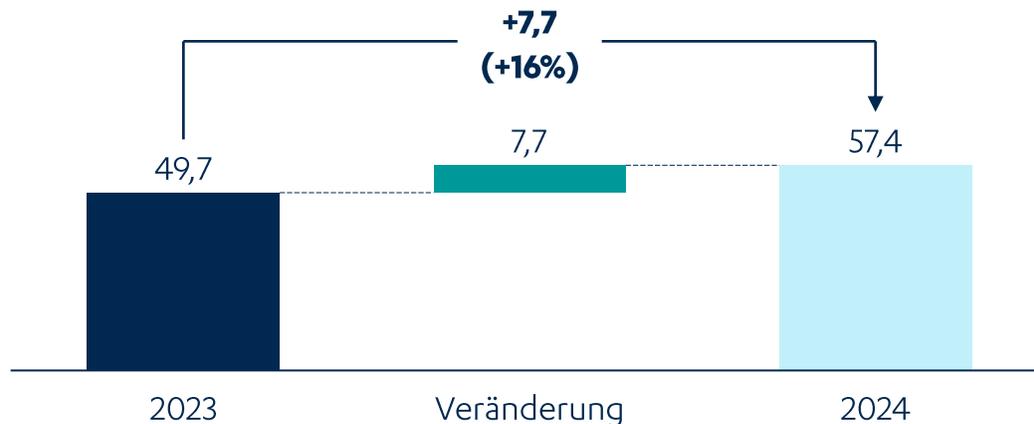


¹Verhältnis von EBITDA zu Zinsaufwendungen und ähnlichen Aufwendungen

Ergebnisbeitrag Produktion Öl & Gas

In Mio. EUR	2024	2023	in %
Konzernergebnis nach Minderheiten	50,2	65,2	-23%
Gewinn je Aktie in EUR	10,26	13,02	-21%
davon:			
Ergebnis Produktion Öl & Gas	57,4	49,7	16%
Gewinn je Aktie in EUR	11,72	9,92	18 %
Ergebnis Investments & Metalle	- 7,1	15,5	
Gewinn je Aktie in EUR	- 1,46	3,10	

Ergebnis aus der Produktion Öl & Gas in Mio. EUR



Kommertare

Förderung von Erdöl und Erdgas (USA)

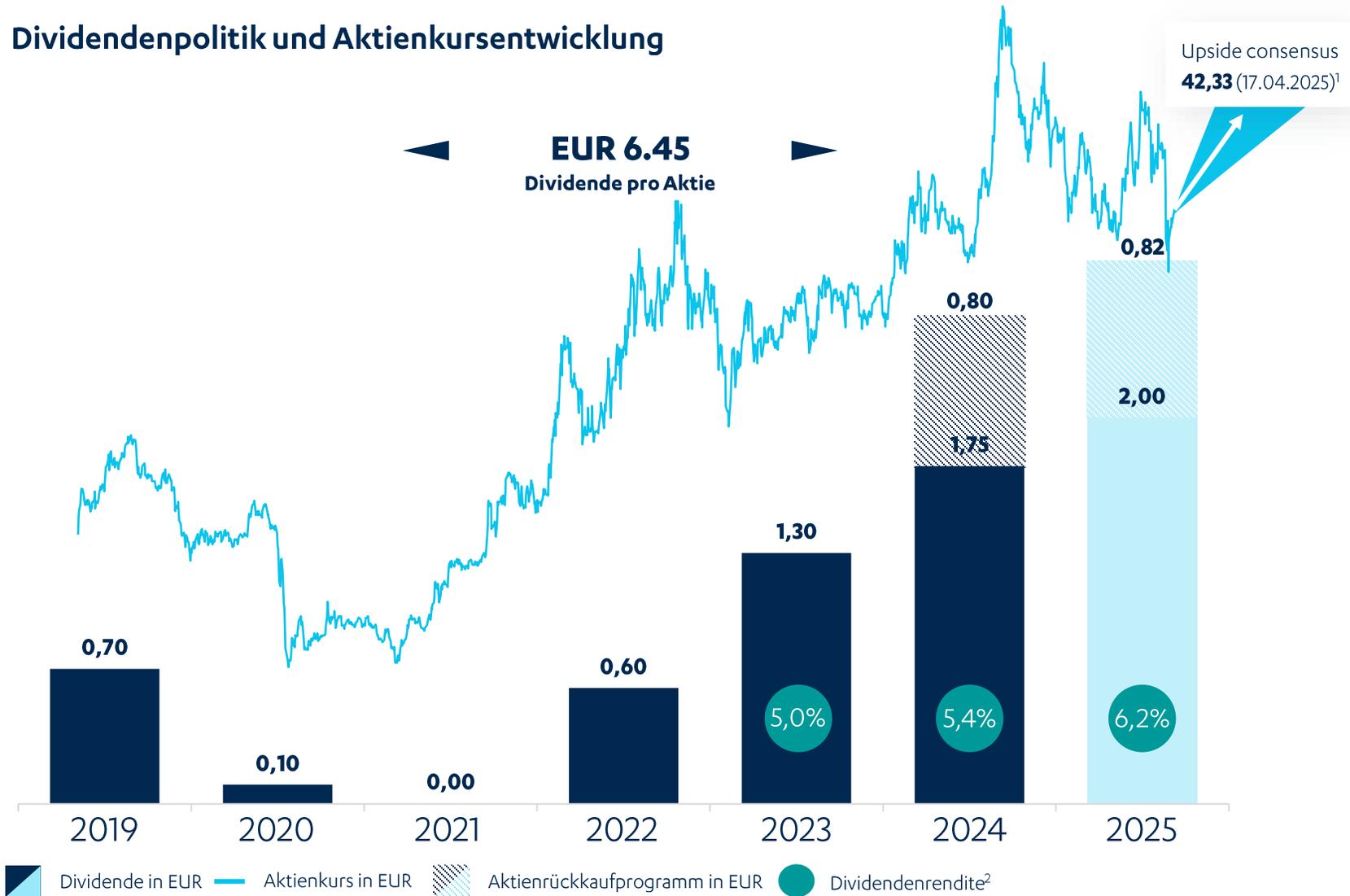
- Regelmäßige Erträge
- „Kerngeschäft“ umfasst 94% der Bilanzsumme
- 2024 vs. 2023 +16% (7,7 Mio. EUR)

Investments & Metalle

- Unregelmäßige Erträge
- Metallbereich umfasst 6% der Bilanzsumme
- Sondereffekte 2023: Verkauf Utah Assets & Aktien von über 18 Mio. EUR

Shareholder-Return-Paket 2025

Dividendenpolitik und Aktienkursentwicklung



Kommentar

- Vorgeschlagene **Dividende** von **2,0 EUR** (VJ: +14%)
- Aktienrückkaufprogramm von bis zu **4,0 Mio. EUR** oder **0,82 EUR/Aktie**

¹ First Berlin, Kepler Cheuvreux, mwb research

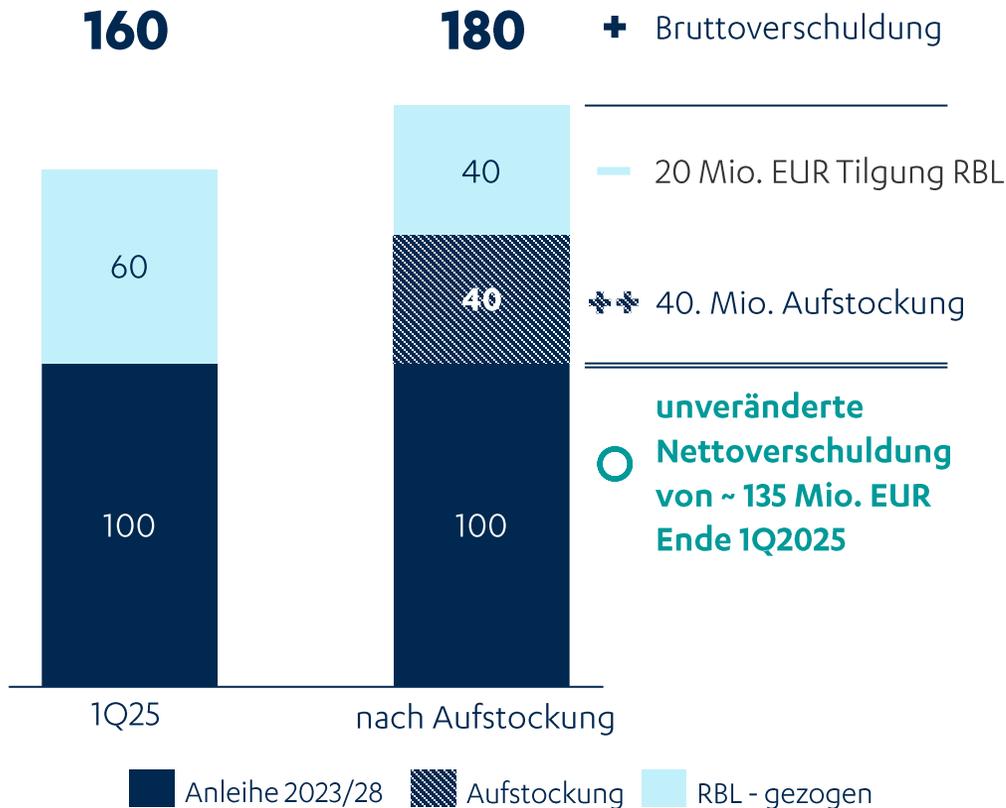
² Dividendenrendite: Dividende relativ zum Xetra-Jahresschlusskurs; für 2025 relativ zum Schlusskurs am 22.04.2025

Anleiheaufstockung erhöht Liquidität um 40. Mio. EUR

Tilgung der US-Kreditlinien „RBL“ und Nutzung günstiger Opportunitäten bei konstanter Nettoverschuldung¹

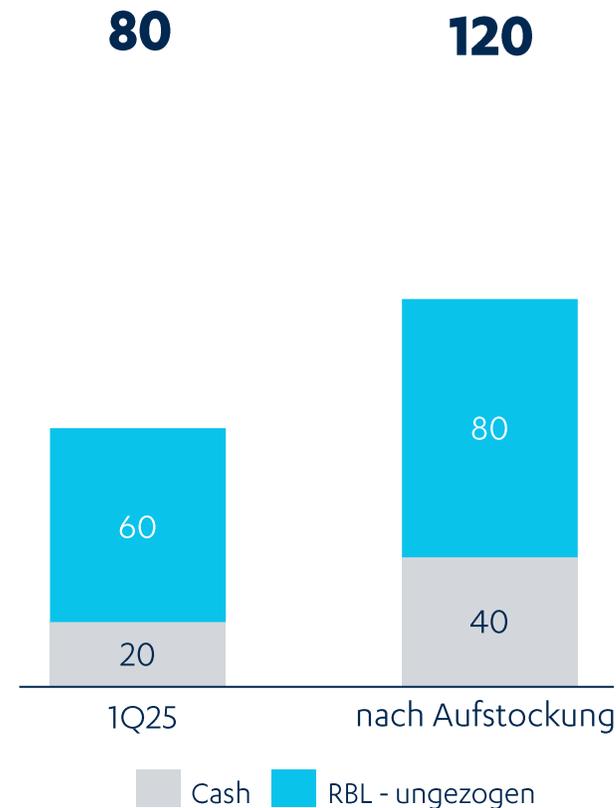
Finanzverbindlichkeiten

in Mio. EUR



Liquidität

in Mio. EUR



Kommentare

- Verbesserter finanzieller Spielraum in den nächsten Monaten und Jahren
- Die Anleiheemission reduziert den Bedarf am RBL-Darlehen
- Einsparung von Zinskosten in den USA
- Nutzung des finanziellen Spielraums für volle Entwicklungsflexibilität und zur Nutzung von Opportunitäten möglich

¹vereinfachte Darstellung der Finanzverbindlichkeiten und Liquidität zum Ende des 1. Quartals 2025; Wechselkurs EUR/USD 1,08

Operations & Ausblick 2025



Wir produzieren in zwei großen Ölfeldern in Colorado und Wymoing

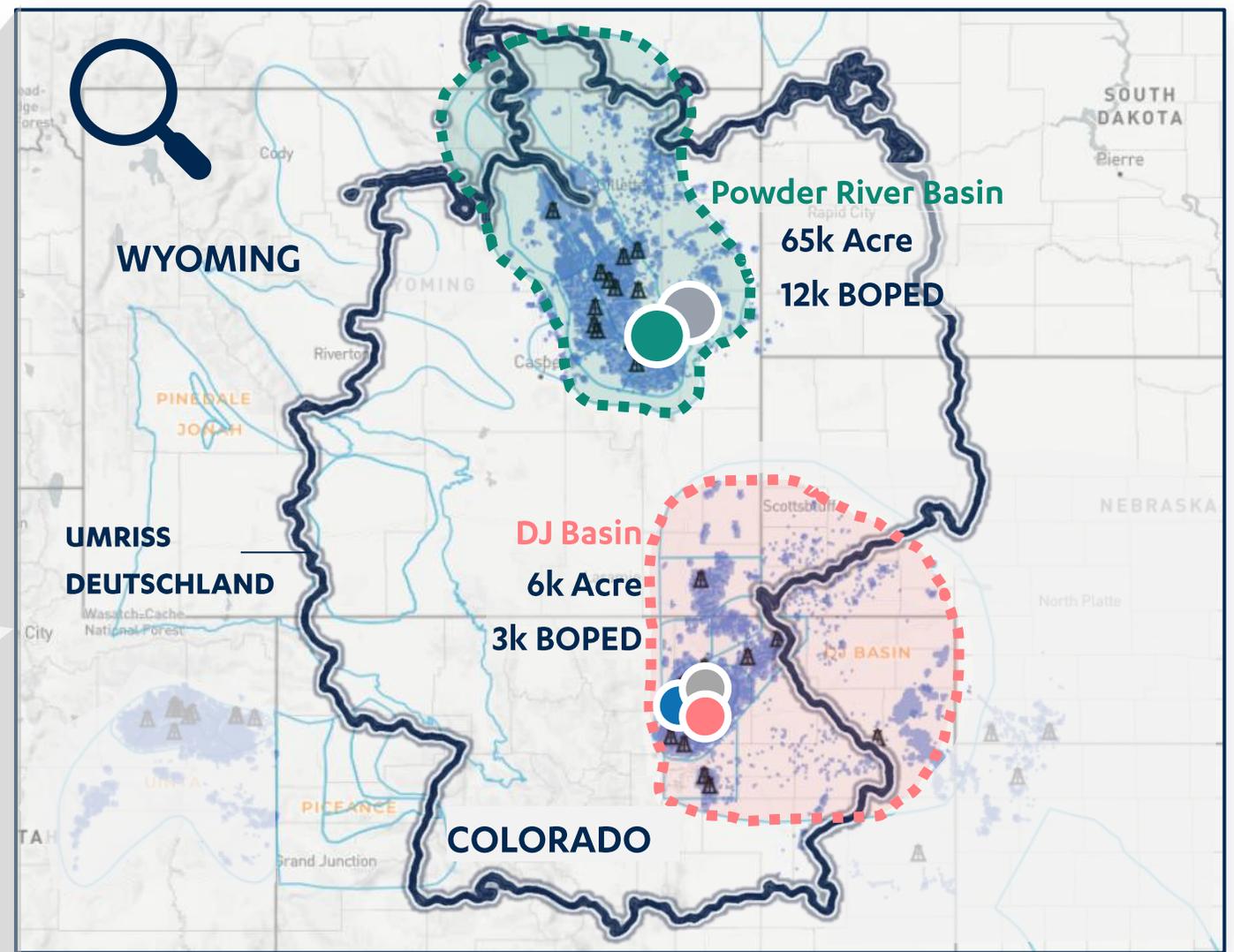
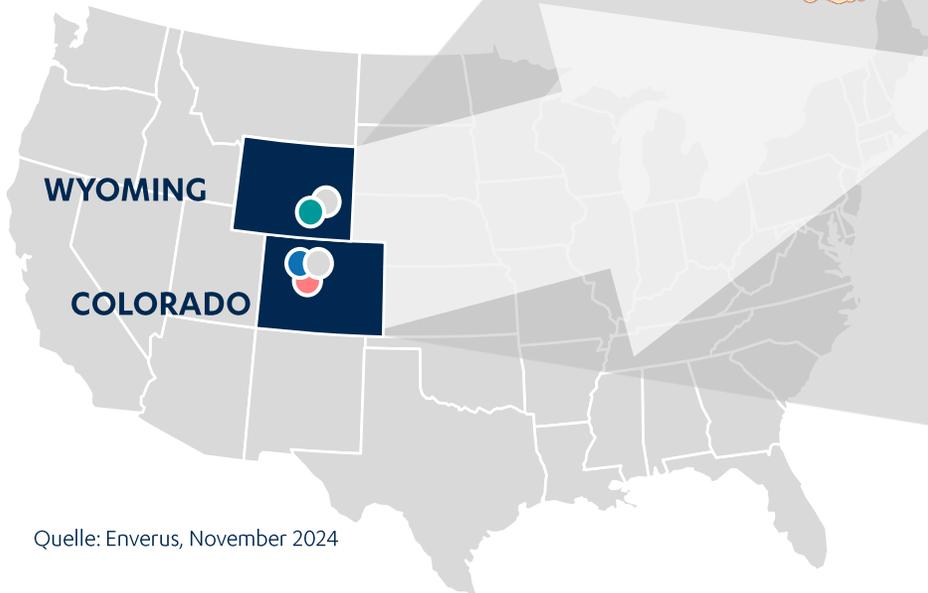
Powder River Basin (PRB) - Wyoming

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

DJ Basin - Colorado

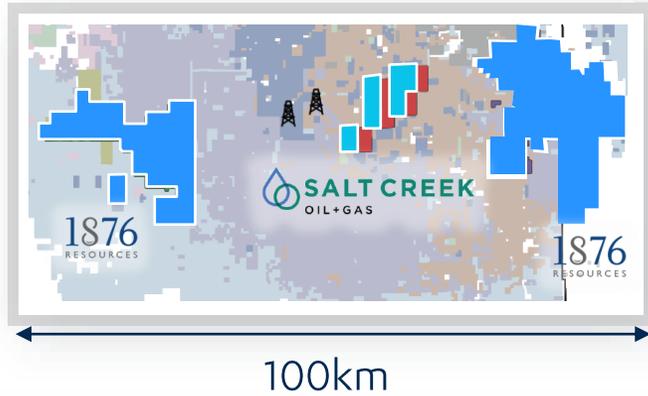
- Produktion ~440.000 BOEPD
- Fläche ~68.000 km²
- 9 Bohrgeräte aktiv

4 Tochterfirmen in den USA

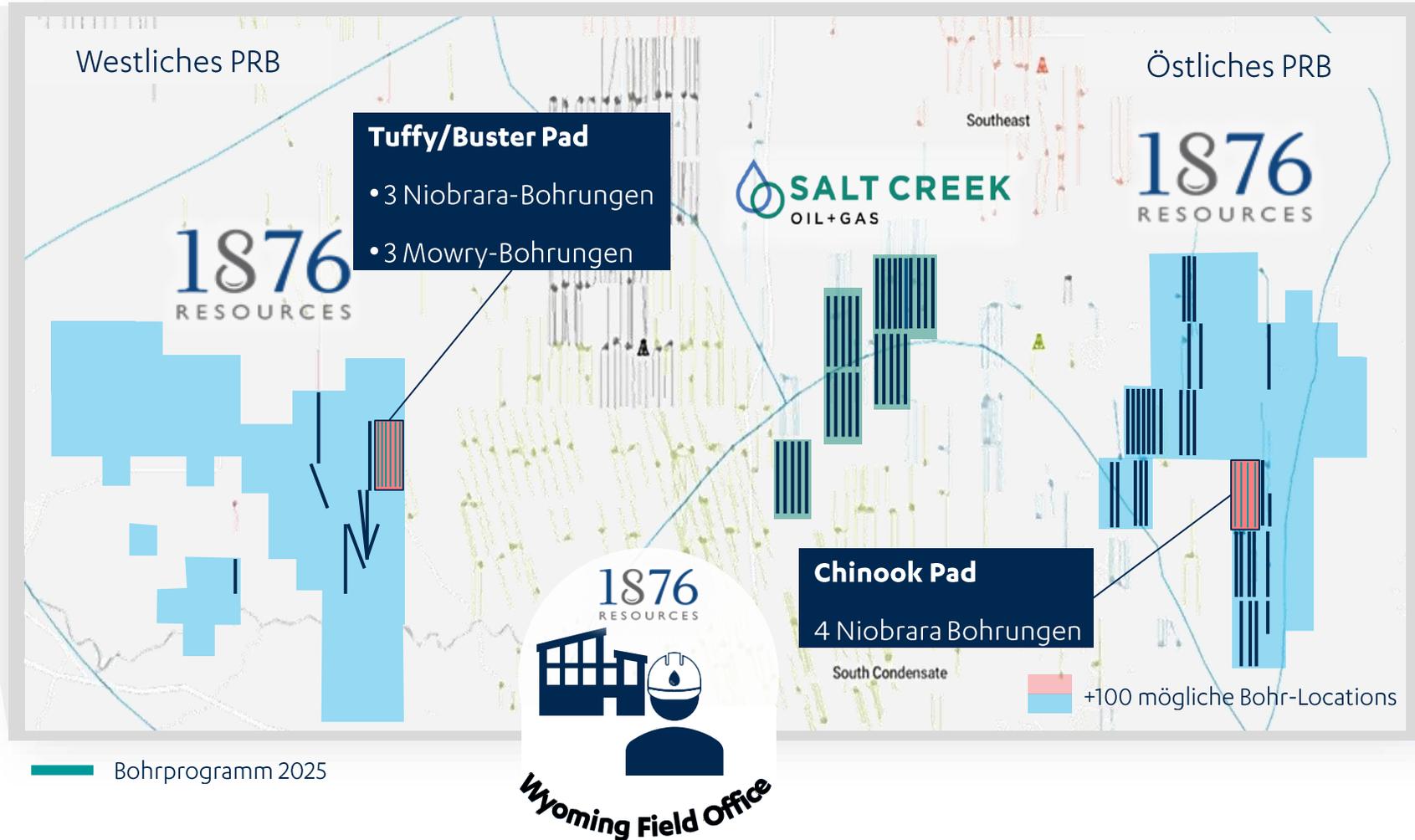


10 Bohrungen in Wyoming für 2025 im BASE CASE

Unsere Flächen im Powder River Basin



Vielzahl von Bohrungen reduziert geologisches Risiko und liefert Daten

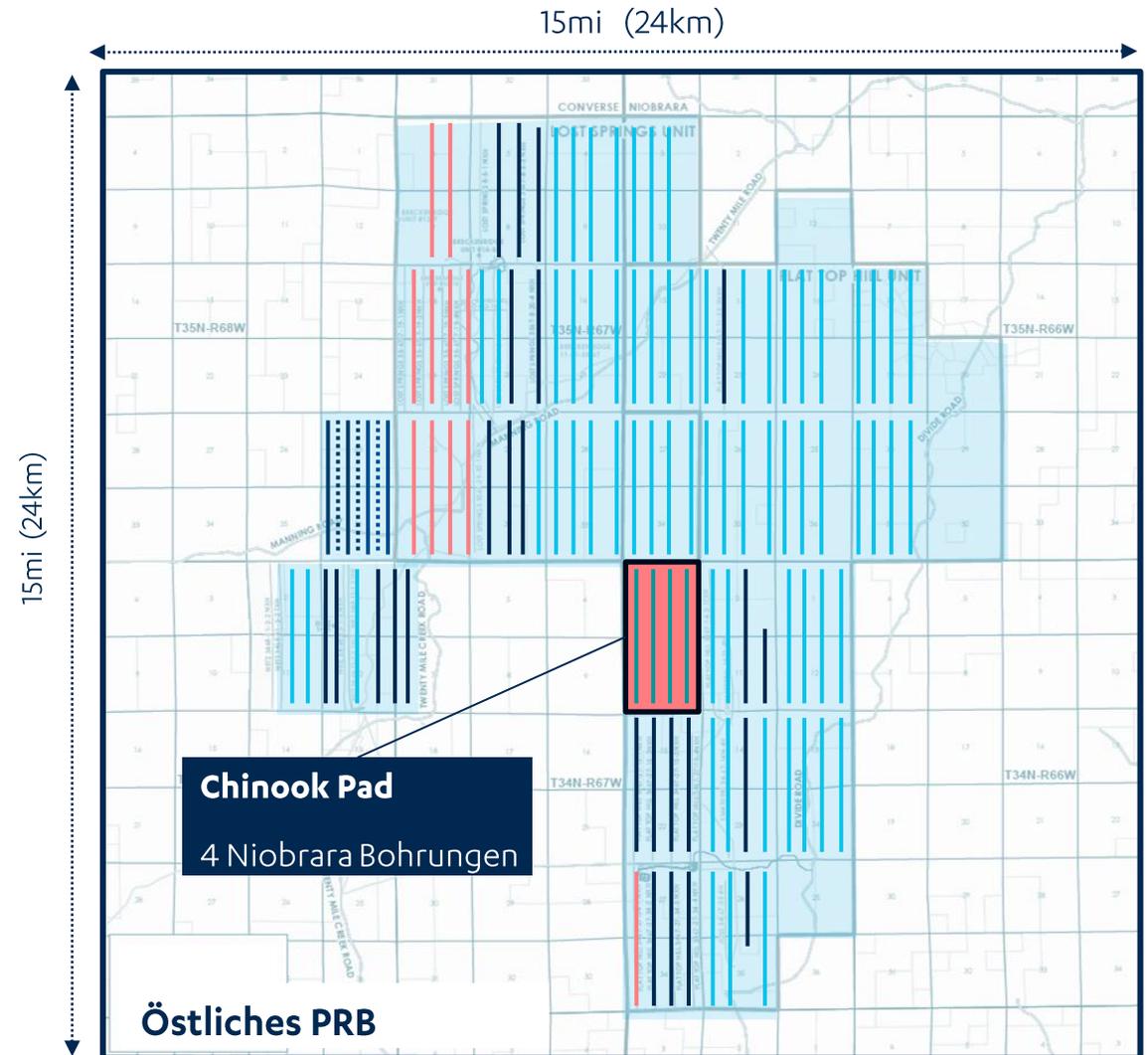
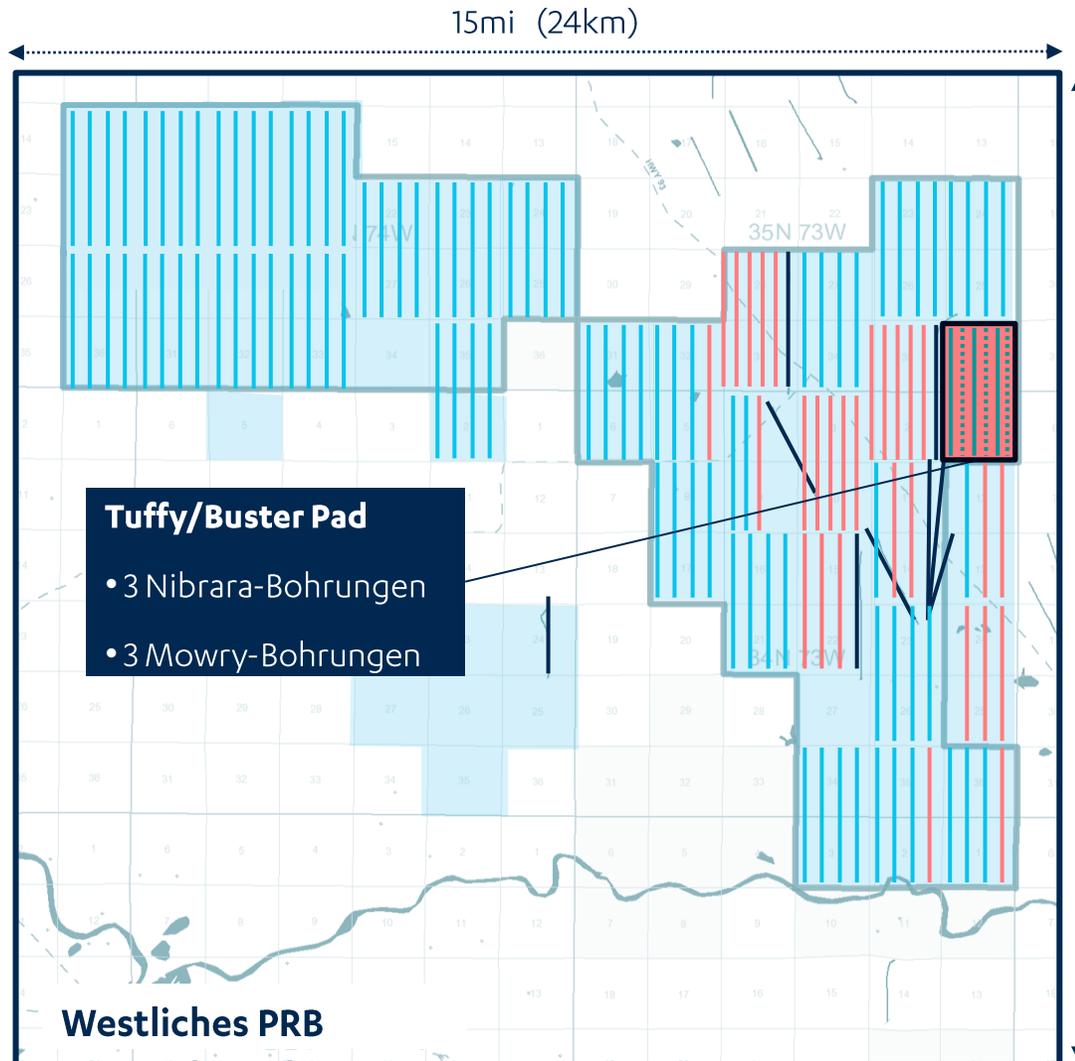


Entwicklungspotential auf 65.000 Acres

- 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

10 Bohrungen in Wyoming für 2025 im BASE CASE*

█ 44 Produzierende Bohrung
 █ Niobrara-Bohrungen 2025
 █ Mowry-Bohrungen 2025
 █ Genehmigte Bohrungen
 █ >100 weitere mögliche Bohr-Locations



* Beispielhafte Darstellung des möglichen „Spacing“ von Bohrungen und Zielhorizonten. Die optimale Dichte und Anordnung der Bohrungen variiert von Fläche zu Fläche und hängt von den zukünftigen Ergebnissen ab
 Disclaimer: Die einzelnen Annahmen können aufgrund verschiedener Einflüsse deutlich von den hier getroffenen Annahmen abweichen, so dass die dargestellten Ergebnisse mit einer gewissen Unsicherheit behaftet sind

Wirtschaftlichkeit einzelner Bohrungen als zentraler Treiber

	 Base	 Target	 Best
CAPEX/Bohrung	11 Mio. USD	10 Mio. USD ▼	9 Mio. USD ▼
EUR - Ölreserven einer Bohrung	500.000 Bbl	550.000 Bbl ▲	600.000 Bbl ▲
Rendite - IRR	31%	51%	85%
Payback (Jahre)	2,8	1,9	1,4

Annahmen: WTI 75 USD/Bbl, Henry Hub 2 USD/MMBTU, OPEX ~10,65 USD/BOE, Royalties 18%.

Disclaimer: Die einzelnen Annahmen und Produktionsmengen können aufgrund verschiedener Einflüsse deutlich von den hier getroffenen Annahmen abweichen, so dass die dargestellten Ergebnisse mit Unsicherheit behaftet sind

Dynamische US-Industrie – sinkende Capex reduzieren Break Even

Dienstleister für Bohrungen haben sofort auf sinkende WTI-Preise reagiert



Base @ 75 WTI

CAPEX/Bohrung

11 Mio. USD

EUR - Ölreserven einer Bohrung

500.000 Bbl

Rendite - IRR
Payback (Jahre)

31%
2,8



Infolge sinkender Bohrkosten kann die Rentabilität auch bei niedrigeren Ölpreisen stabil bleiben



New Base Target @ WTI 60 USD

~9 Mio. USD
CAPEX Reduktion ~18%

500.000 Bbl

30%
2,8

Annahmen: WTI 60 USD/Bbl, Henry Hub 3 USD/MMBTU, OPEX ~10,77 USD/BOE, Royalties 18%.

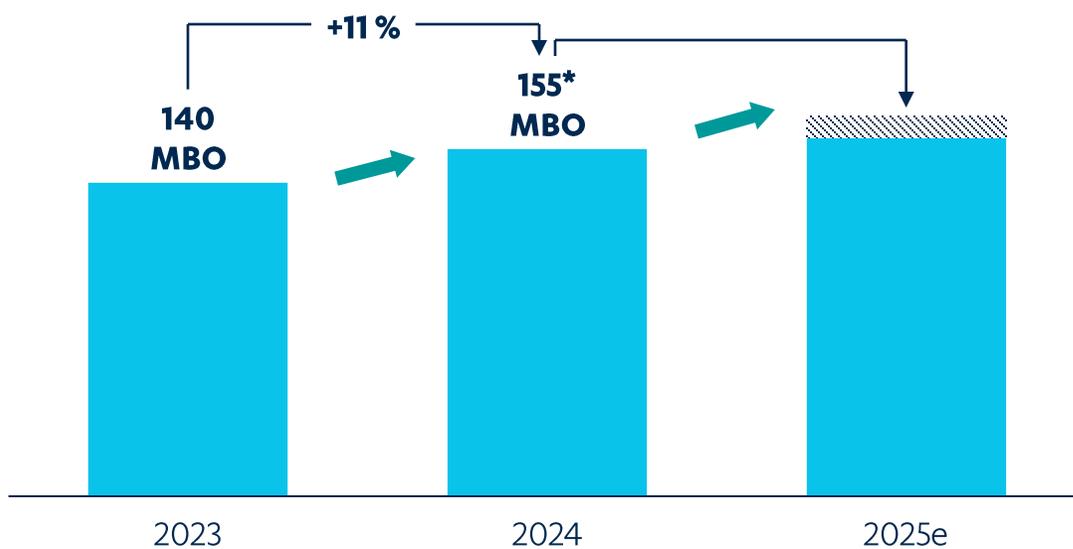
Disclaimer: Die einzelnen Annahmen und Produktionsmengen können aufgrund verschiedener Einflüsse deutlich von den hier getroffenen Annahmen abweichen, so dass die dargestellten Ergebnisse mit Unsicherheit behaftet sind

Fokus auf Kapitaleffizienz - "Doing more with less"

1876 Resources hat die Produktivität der Bohrungen deutlich gesteigert

Mehr Öl pro Bohrung

(kumulierte erwartete Ölmenge in den ersten 12 Monaten in Tausend Barrel)

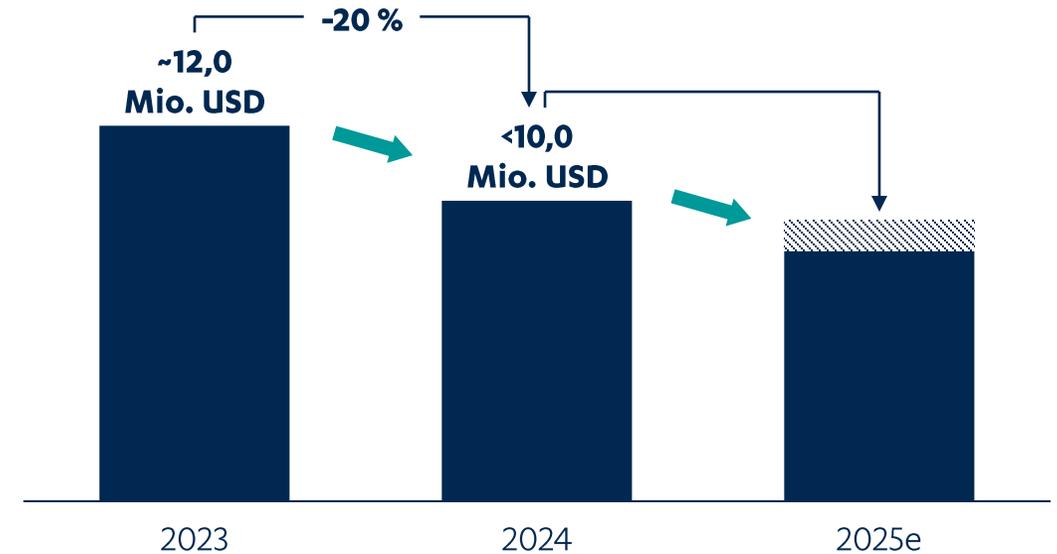


Ergebnis einer kontinuierliche Lernkurve durch:

- Seismische Studien
- Analysen über Referenzbohrungen
- Optimierung des zeitlichen & räumliche Abstands („Spacing“)
- Verbesserung des „Design“ einer Fertigstellung

Weniger CAPEX pro Bohrung

(Kosten einer Bohrung in die Niobrara-Formation mit 2 Meilen Länge in Mio. USD)



Massive Effizienzgewinne:

- Kontinuierliches Bohrprogramm ermöglicht Skaleneffekte
- Deutliche Reduktion der Tage pro Bohrung & Fertigstellung
- Kostenoptimierung im Bereich Logistik & Infrastruktur
- Gesunkene Dienstleisterkosten (seit April 2025 zusätzliche Reduktion!)

* Erwarteter Trend erste 12 Monate 2024 Niobrara Bohrungen von 1876

Prognose 2025 auch bei geringeren Preisen sehr robust

Zahlen Prognose

Basisszenario

	2025 neu	2025 alt
Umsatz Mio. EUR	170-190	180-200
EBITDA Mio. EUR	115-135	125-145

Zugrunde liegende Annahmen:

Ölpreis USD	60	75
Gaspreis USD	3	2
Wechselkurs USD/EUR	1,10	1,12

Erhöhtes Szenario

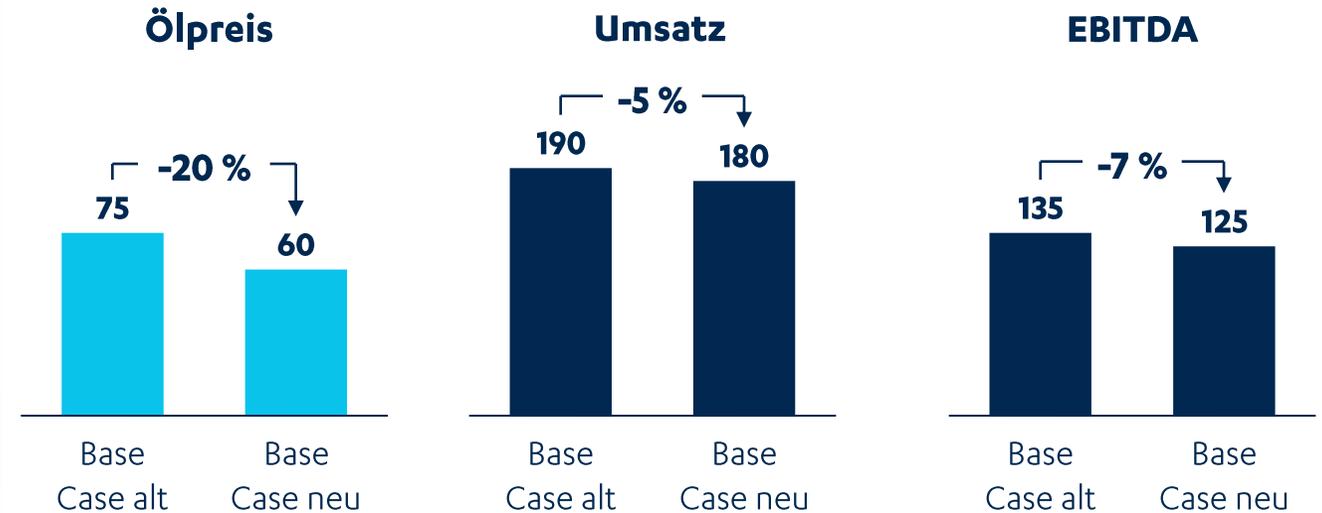
	2025e
Umsatz Mio. EUR	180-200
EBITDA Mio. EUR	125-145

Zugrunde liegende Annahmen:

Ölpreis USD	70
Gaspreis USD	3
Wechselkurs USD/EUR	1,10

Neues Basisszenario – WTI 60\$ vs. 75\$

Hedgebuch, starke Produktion und höherer Gaspreis machen Prognose trotz geringem Ölpreis „resilient“



- **Alter Base Case (75 USD/bbl) bereits bei 70 USD/bbl erreichbar**
- **13.500-14.500 BOEPD Tagesproduktion**
- Senkung des Ölpreises um 20% reduziert Guidance um „nur“ 5-7%
- Capex auf 90-100 Mio. EUR reduziert, zwei Bohrungen gestrichen, bei anderen Bohrungen höhere Anteile
- Hohe Flexibilität einen „Gang hoch oder runter zu schalten“

73 Mio. EUR aktueller Marktwert von Almonty Industries



Almonty ist der führende Wolframproduzent außerhalb Chinas

- Nordamerikanisches Wolfram-Bergbauunternehmen
- Marktkapitalisierung: 700 Mio. CAD (+140% YTD)¹
- Bau einer der größten Wolframminen der Welt
- KfW-Darlehen zur Projektfinanzierung in Höhe von 75 Mio. USD

- DRAG hält 11%, rund ~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



Kreditinstrument	Wert ¹	Aktienanzahl
Darlehen + Zinsen	10 Mio. EUR	-
Wert der Wandelanleihe ²	13 Mio. EUR	8m
Aktien	50 Mio. EUR	30m
Summe	73 Mio. EUR	38m

¹ Almonty TSX price: CAD 2,57/share; FX rates: USD/CAD: 1,38 EUR/CAD: 1,58 EUR/USD: 1,14 as of as of 22. Apr. 2025

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

Stock-Facts & Highlights

Marktkapitalisierung ¹

157 Mio. EUR

Vorjahr: 162 Mio. EUR

Dividende 2025

2,00 EUR

Vorjahr: 1,75 EUR (+14%)

Kurs-Buchwert- Verhältnis ²

0,7x

Kurs-Gewinn- Verhältnis ^{1,2}

3,1x

Umsatz der Aktie ³

464 TEUR/Tag

Vorjahr 344 TEUR/Tag (+35%)

Scale All Share Top 3

Aktienrückkauf 2025

4 Mio. EUR

2024 bereits 109.700 Aktien
zurückgekauft



¹ DRAG XETRA-Kurs: EUR 32,10/Aktie zum 31. Dez. 2024

² Konzernergebnis und Buchwert des Eigenkapitals zum 31. Dez. 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 = Marktkapitalisierung + 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