

20.08.2025

Webcall zum Halbjahresergebnis 2025

Disclaimer

Dieses Dokument ist eine verkürzte Darstellung wichtiger Sachverhalte der Deutsche Rohstoff AG, Mannheim (DRAG; Gesellschaft; Unternehmen; Konzern). 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.

Fokus auf stabile Entwicklung und profitables Wachstum

Hohe Resilienz trotz geringerer Ölpreise



Wachstum in den USA

- 13.700 BOE Öl & Gasproduktion am Tag¹
- ~70.000 Acre Flächen für weit über 100 mögliche Bohrungen
- Seit 2011 in den USA aktiv, mit starkem Wachstum seit 2021



Starke Finanzielle Entwicklung

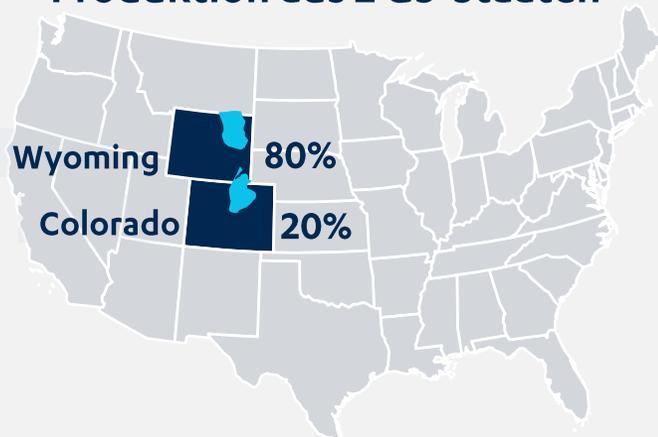
- Umsatz 2025 bis zu 190 Mio. EUR, EBITDA² bis zu 135 Mio. EUR bei 60 USD WTI
- Starke Bilanz, Eigenkapitalquote bei 40,2%
- Gute Liquiditätsausstattung, ungezogene Kreditlinien von über 65 Mio. USD



Fokus auf Effizienz

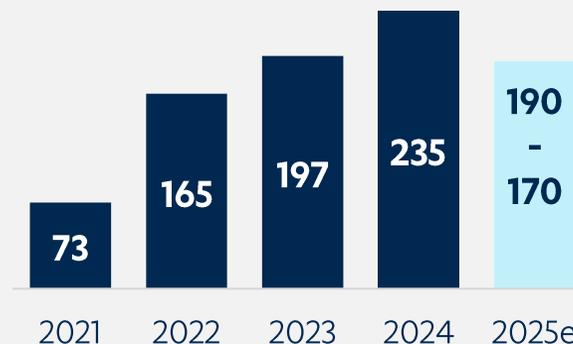
- Flächen in Wyoming für effiziente Entwicklung konsolidiert
- Kosten & Dauer je Bohrung seit 2023 deutlich gesenkt
- Neue Bohrungen produzieren auf hohem Niveau

Produktion aus 2 US-Staaten

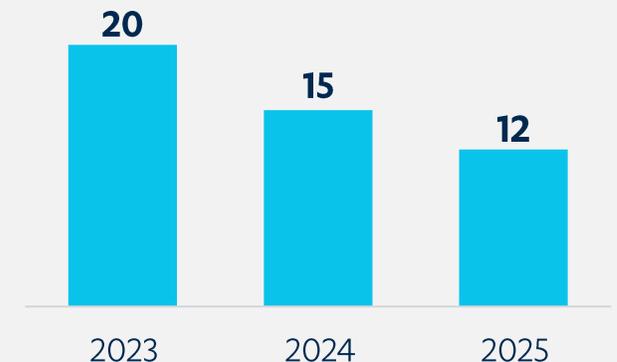


Umsatz auf hohem Niveau

in Mio. EUR



Tage pro Bohrung³



¹ Barrel Ölequivalent pro Tag – BOE/Tag (Erdgas wird mit dem Faktor 6.000 Kubikfuß pro BOE umgerechnet)

² Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen – EBITDA

³ Dauer einer Bohrung in Tagen in die Niobrara-Formation im östlichen Powder River Basin

Finanzielle Highlights

Starke & stabile Ölproduktion gleicht Preiseffekte aus – Guidance 2025 voll im Plan

102 Mio. EUR
Umsatz
VJ¹: 112 Mio. EUR (-9%)

Umsatz

Guidance bestätigt
Umsatz nur
geringfügig unter
Vorjahr

70 Mio. EUR
EBITDA
VJ: 84 Mio. EUR (-16%)

EBITDA

Bereits >50% des
oberen Endes der
Guidance erreicht

15 Mio. EUR
Konzernergebnis²
VJ: 25 Mio. EUR (-37%)

Konzernergebnis

Produktion, FX-Verluste
& Vorlaufkosten
belasten Ergebnis
mit 5 Mio. EUR

13.659
BOEPD
VJ: 14.763 (-8%)

Produktion

Steigender Ölanteil 64% (VJ:
58%), neue Bohrungen
tragen erst ab 2. HJ zur
Produktion bei

+43 Mio. EUR
Aufstockung Anleihe
Ausstehende Anleihe
von 143 Mio. EUR

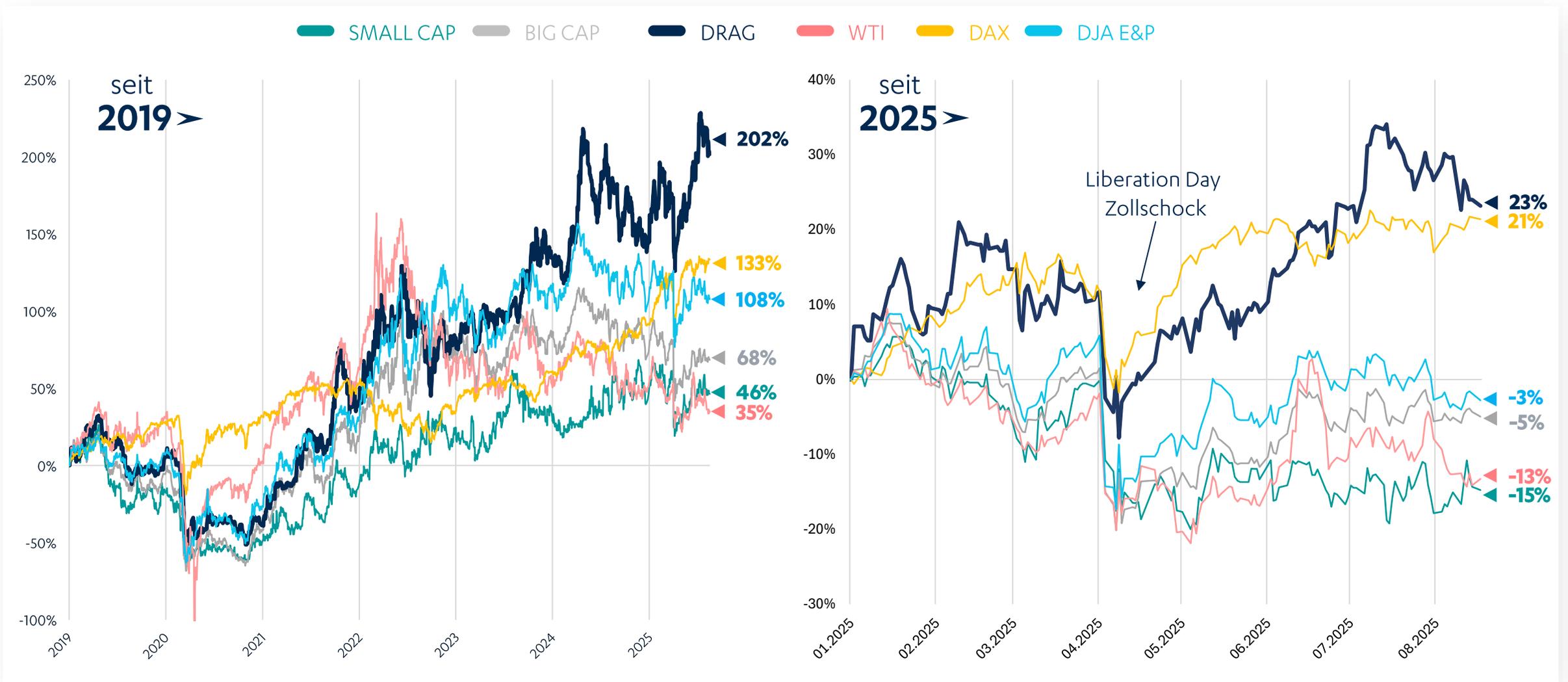
Financial Headroom

Aufstockung, FCF &
Kostensenkungen erhöhen
Liquidität für Zinsersparnis &
Wachstumschancen

¹ Vorjahr: HJ 2024 – VJ; ² Konzernergebnis nach Minderheiten

Starke Kursentwicklung im Vergleich zu verschiedenen Peer-Groups

Aktienkursentwicklung inkl. Dividende in %



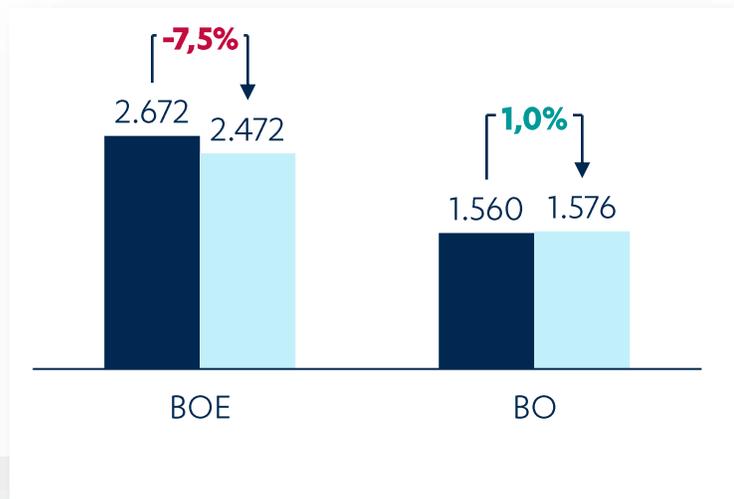
¹ Aktienschlusskurse zum 18. August 2025

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

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

Produzierte Mengen und realisierte Preise

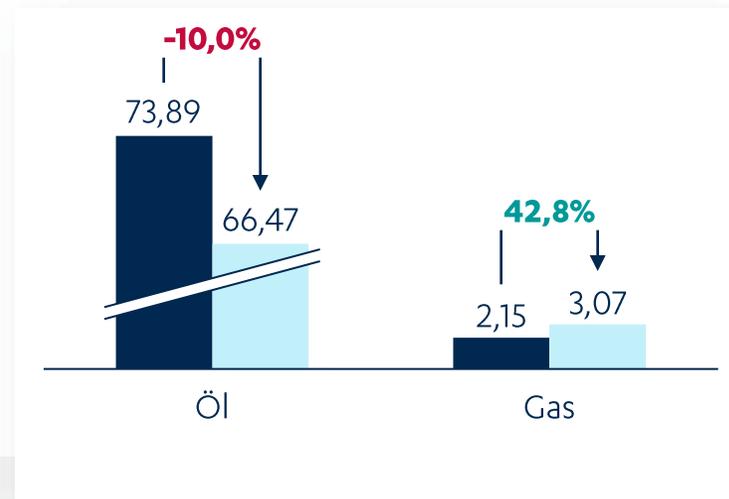
Volumen nach Produkten in Tausend



■ HY1 2024 ■ HY1 2025

- 98% der Produktion im 1. Halbjahr aus 220 Bestandsbohrungen
- Gas & NGL-Volumen sinken um 19%
- Volumenbeitrag des laufenden Bohrprogramms erst im 2. Halbjahr

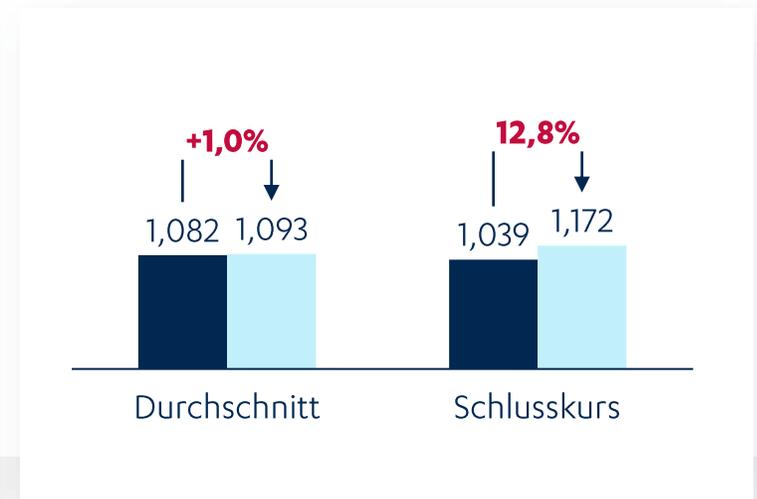
Realisierter Preis nach Hedges in USD



■ HY1 2024 ■ HY1 2025

- Gaspreise erholen sich deutlich vom Vorjahrestief
- NGL-Preise sinken analog zu Ölpreis

Wechselkurs (USD/EUR)

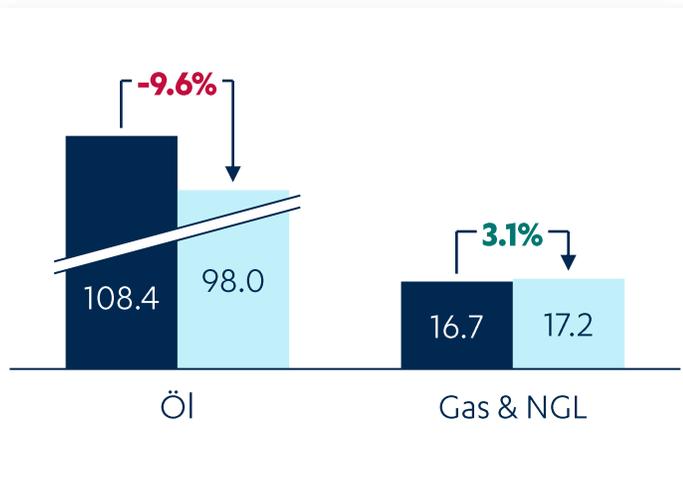


■ FY 2024 ■ HY1 2025

- Durchschnittskurs vergleichbar (-1%)
- Auf Schlusskursbasis US-Dollar deutlich schwächer
- Folge: Kontraktion der Bilanzsumme und Verluste aus Umrechnung von Fremdwährungsbeständen

Umsatzanteile nach Produkt und Volumen nach Region

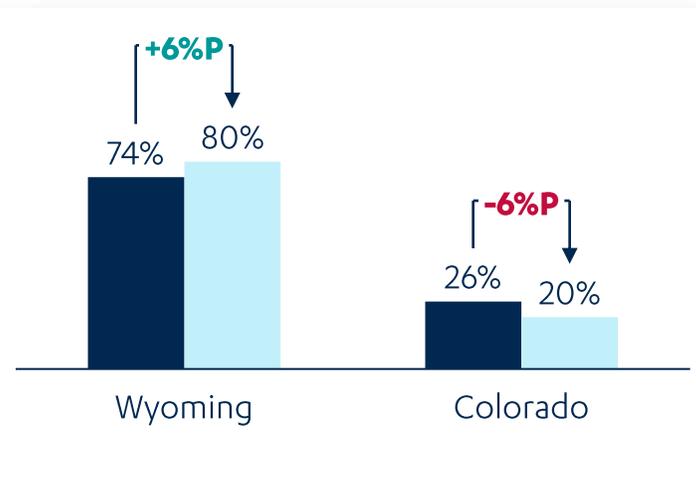
Umsatz nach Produkt in Mio. EUR



■ HY1 2024 ■ HY1 2025

- Ölumsatz sinkt um knapp 10% durch niedrigeren Preis
- Gasumsatz steigt leicht im Zuge des Preisanstieges

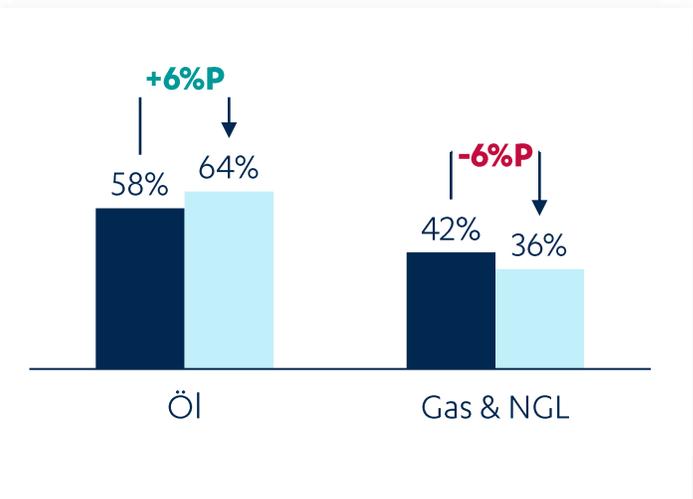
Umsatzanteile nach Bundesstaat in %



■ HY1 2024 ■ HY1 2025

- Wyoming ist wichtigster Produktionsstandort
- Bohrungen in Wyoming sind ölhaltiger

Umsatzanteile nach Produkt in %



■ HY1 2024 ■ HY1 2025

- Durch Verlagerung nach Wyoming wächst der Öl-Anteil
- Jüngste Bohrungen bestätigen diesen Trend

Wesentliche Konzernzahlen zum Halbjahr 2025

GuV-Positionen

In Mio. EUR	HJ 25	HJ 24	in %
Umsatz	102,3	112,2	-9%
Sonstige betr. Erträge	1,6	2,5	-36%
Materialaufwand	19,3	19,6	-2%
Personalaufwand	5,2	4,8	7%
Sonstige betr. Aufwand	9,0	6,4	39%
EBITDA	70,5	83,8	-16%
Abschreibungen ¹	41,8	44,8	-7%
EBIT	28,7	39,0	-27%
Nettozinsaufwand	6,2	5,3	17%
EBT	22,4	33,7	-33%
Steuern	5,6	7,7	-28%
Ergebnis nach Minderheiten	15,5	24,8	-37%
Gewinn pro Aktie	3,20	4,96	-36%

Bilanz & Cash Flow Positionen

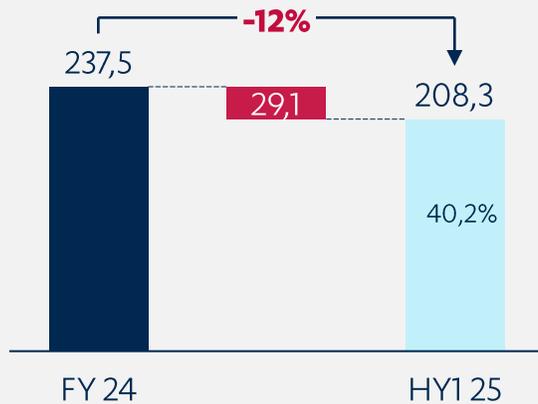
In Mio. EUR	HJ 25	FY 2024	in %
Bilanzsumme	518,6	552,5	-6%
Sachanlagen	392,9	426,4	-8%
Eigenkapital	208,3	237,5	-12%
Eigenkapitalquote	40%	43%	-3%P
Verb. LuL & Rückstellungen	66,3	68,6	-3%
Finanzverbindlichkeiten	177,2	176,7	0%
Liquide Mittel ²	36,8	19,7	87%
Nettoverschuldung	140,4	157,0	-11%
Verschuldungsgrad³	0,9x	0,9x	
Operating Cash Flow	89,4	84,9	5%
Investing Cash Flow	64,9	113,8	-43%
Free Cash Flow	24,5	-28,9	

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

Entwicklung Eigenkapital, Cashflow und Verschuldung

Eigenkapital



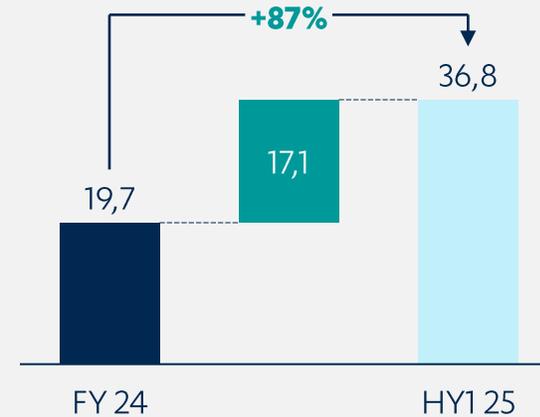
- Währungsumrechnungsrücklage sinkt um 33,9 Mio. EUR
- Rekord-Dividende und ARP reduzieren EK um 11,6 Mio. EUR

Operativer Cash Flow



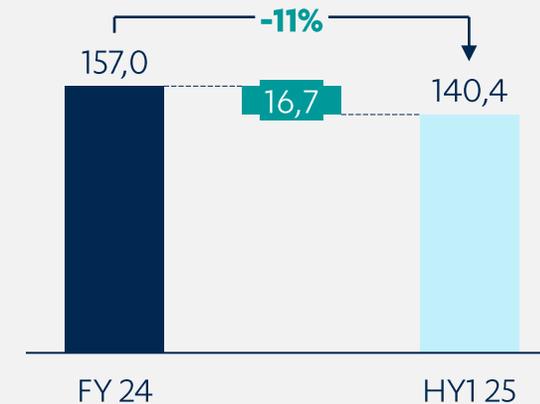
- Starker OCF auch durch Working Capital-Abbau
- Investitionen von 64,9 Mio. EUR vollständig aus dem OCF bezahlt

Liquide Mittel



- Starker Free Cashflow von 24,5 Mio. EUR
- Aufstockung Anleihe zu >80% für Tilgungen in den USA genutzt

Netto-Verschuldung



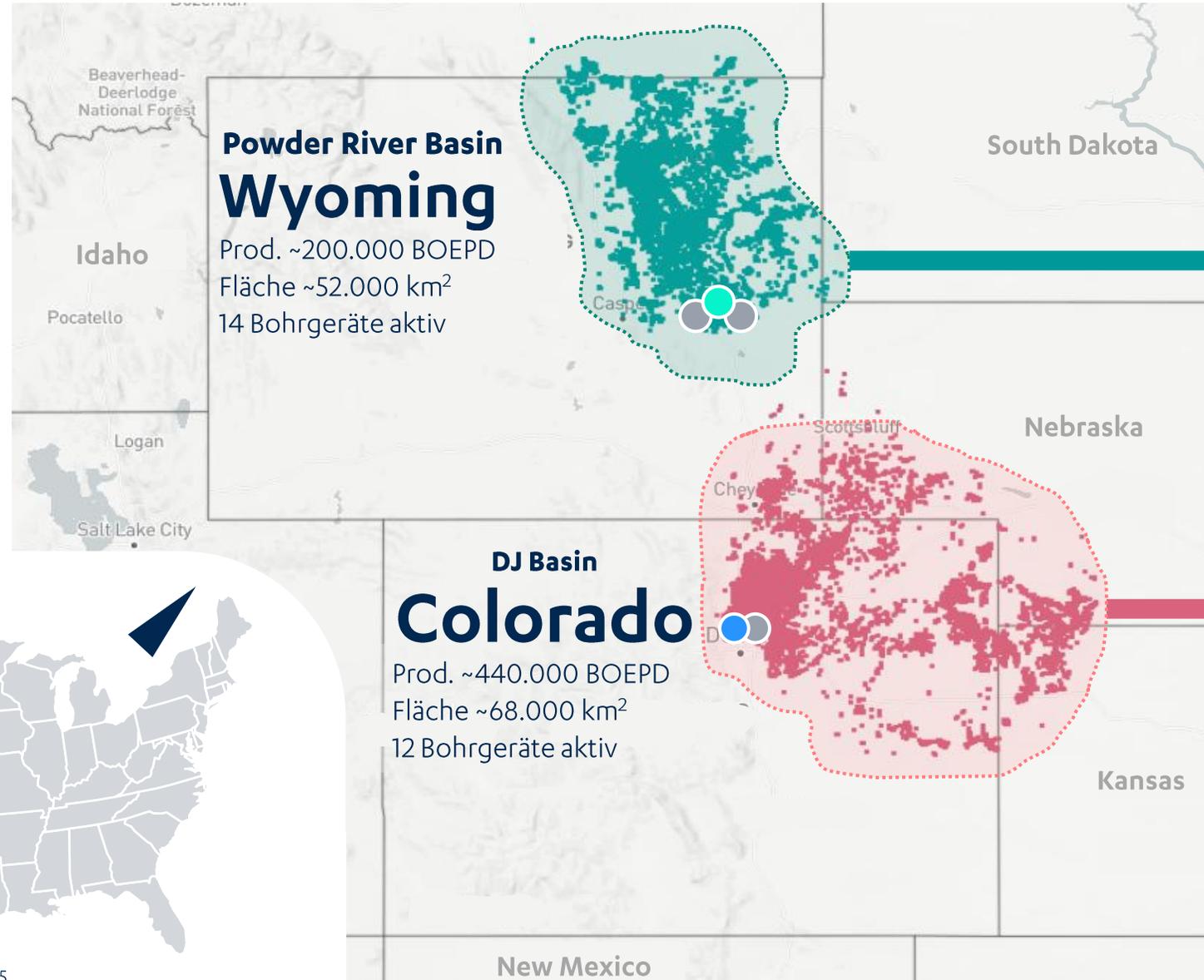
- Finanzverbindlichkeiten unverändert bei rund 177 Mio. EUR
- Verschuldungsgrad (Net Debt/EBITDA) von 0,9

Operations & Ausblick 2025



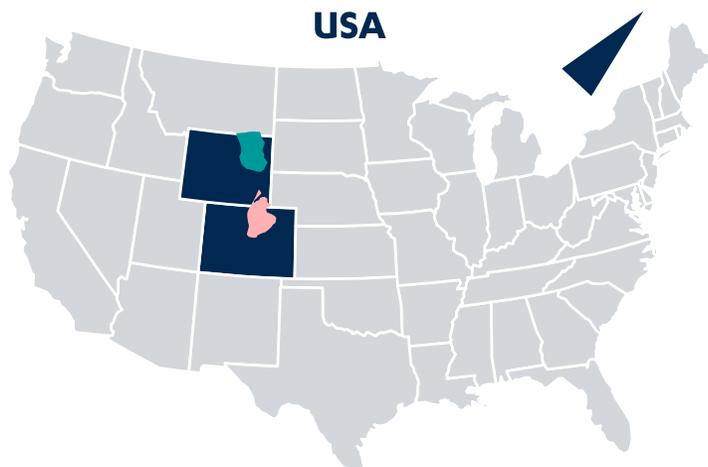
Wir produzieren in zwei großen Ölfeldern in Colorado und Wyoming

Unsere Tochterfirmen in den USA:



Deutsche Rohstoff
 ~ **10.900** BOEPD¹
 ~ **70k** acres/ **280** km²

Deutsche Rohstoff
 ~ **2.800** BOEPD
 ~ **6k** acres/ **24,3** km²

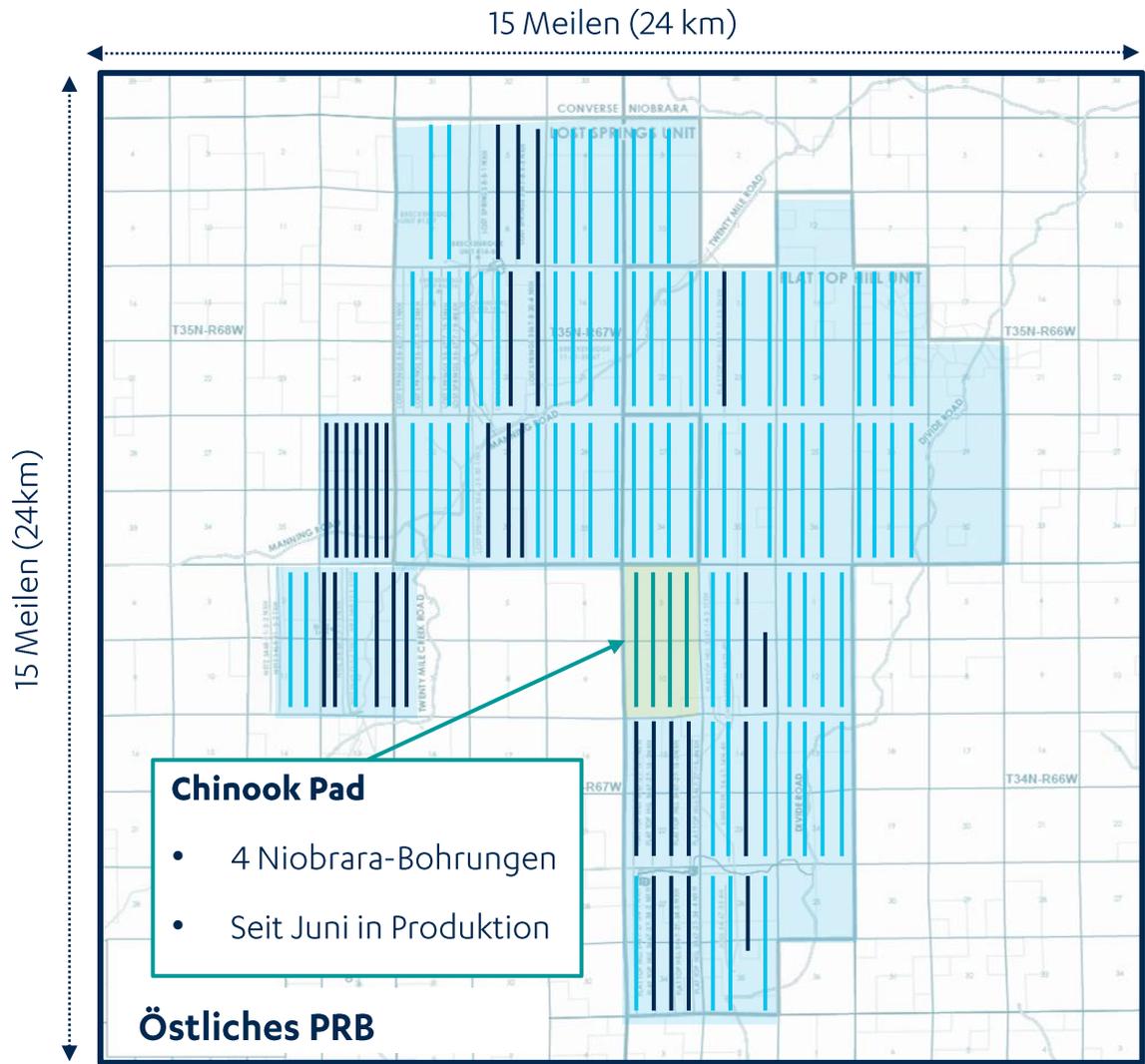
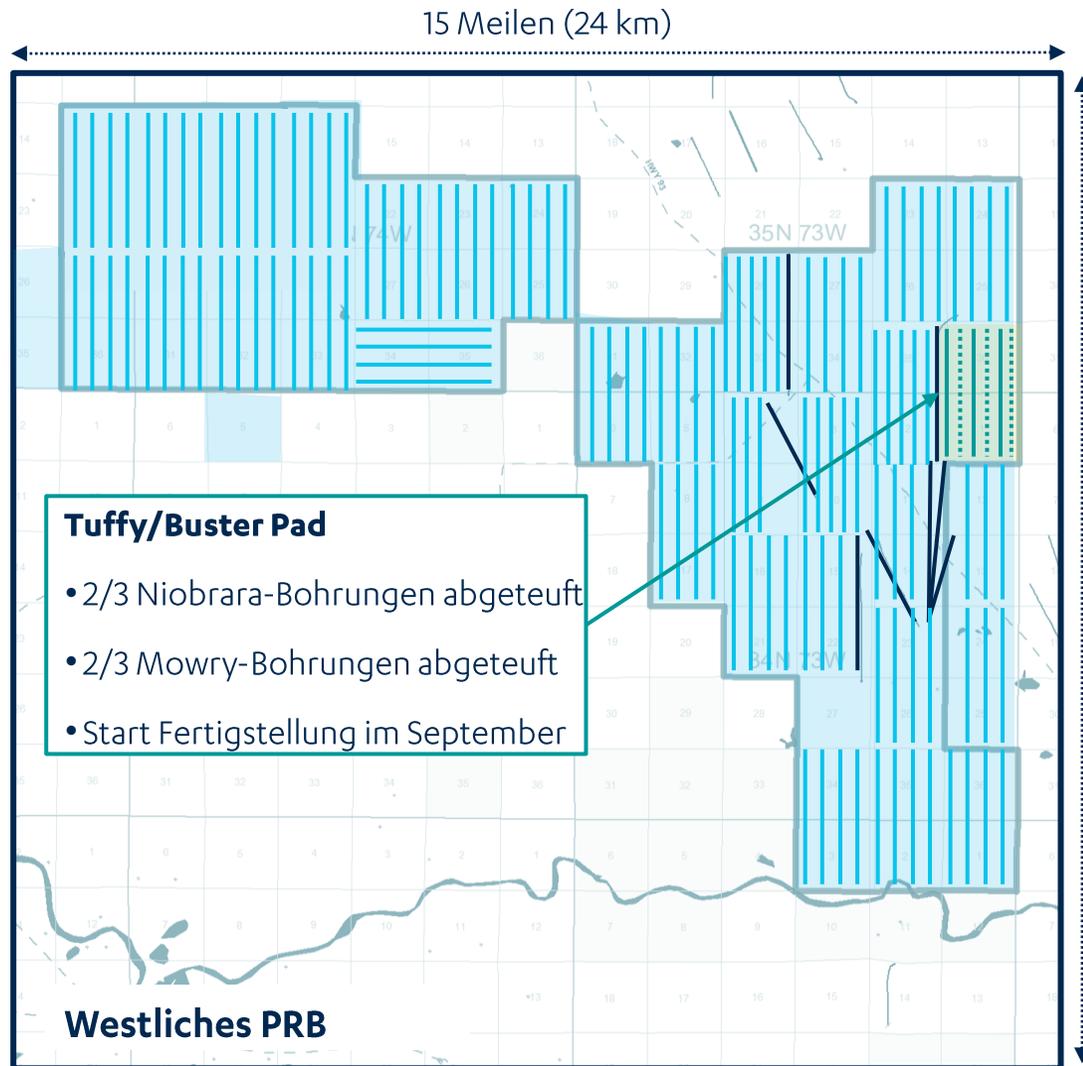


Quelle: Enverus, Mai 2025; Baker Hughes, August 2025

¹Barrel Ölequivalent pro Tag – BOEPD (Erdgas wird mit dem Faktor 6.000 Kubikfuß pro BOE umgerechnet)

10 Bohrungen in Wyoming für 2025 im BASE CASE

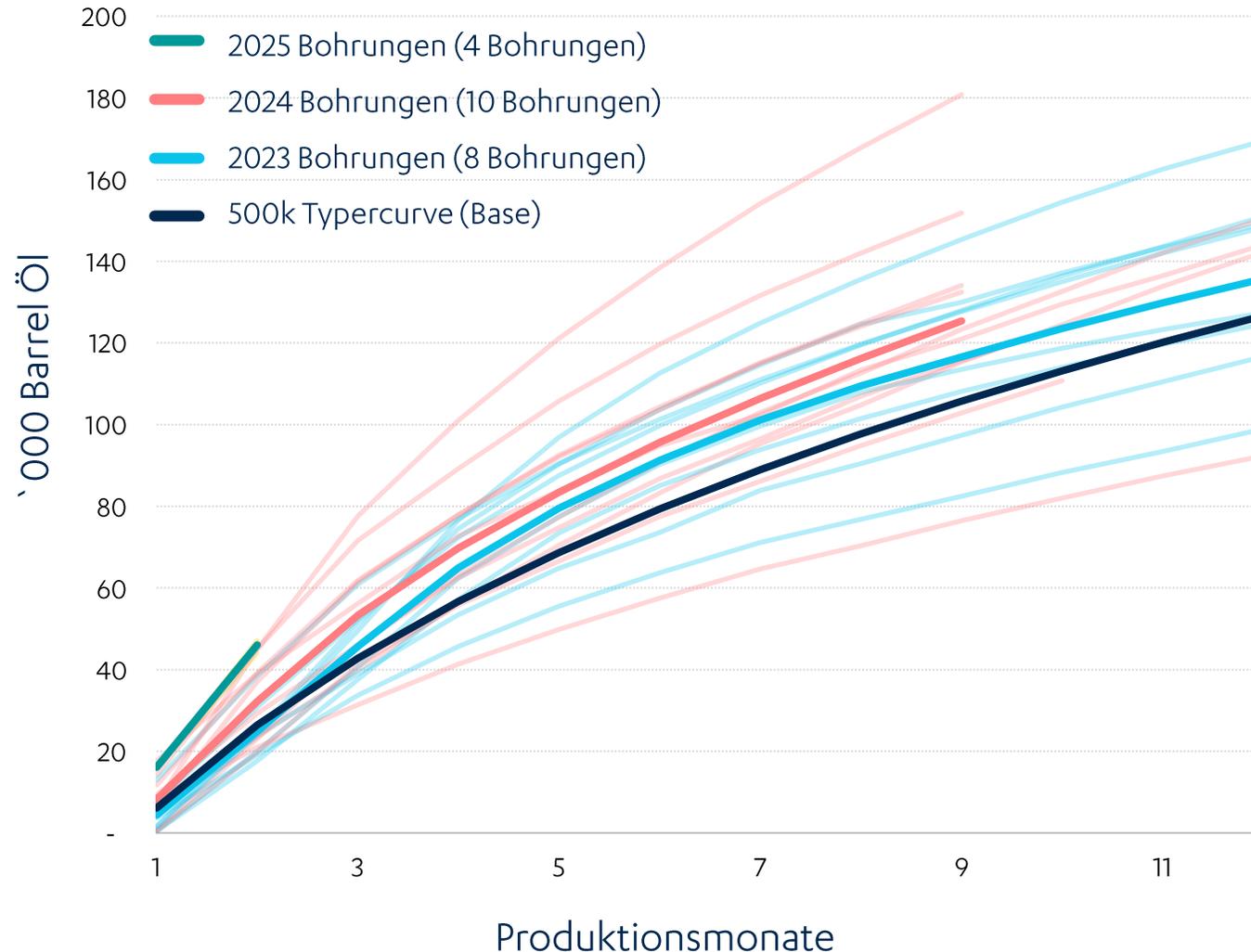
▬ 44 Produzierende Bohrungen
 ▬ Niobrara-Bohrungen 2025
 ▬ Mowry-Bohrungen 2025
 ▬ >100 weitere mögliche Bohr-Locations



Disclaimer: 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. 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

Meilenstein „Doing more with less“: Pads aus 2024/25 über Basisannahmen

Von DRAG-Töchtern gebohrte Niobrara B Bohrungen



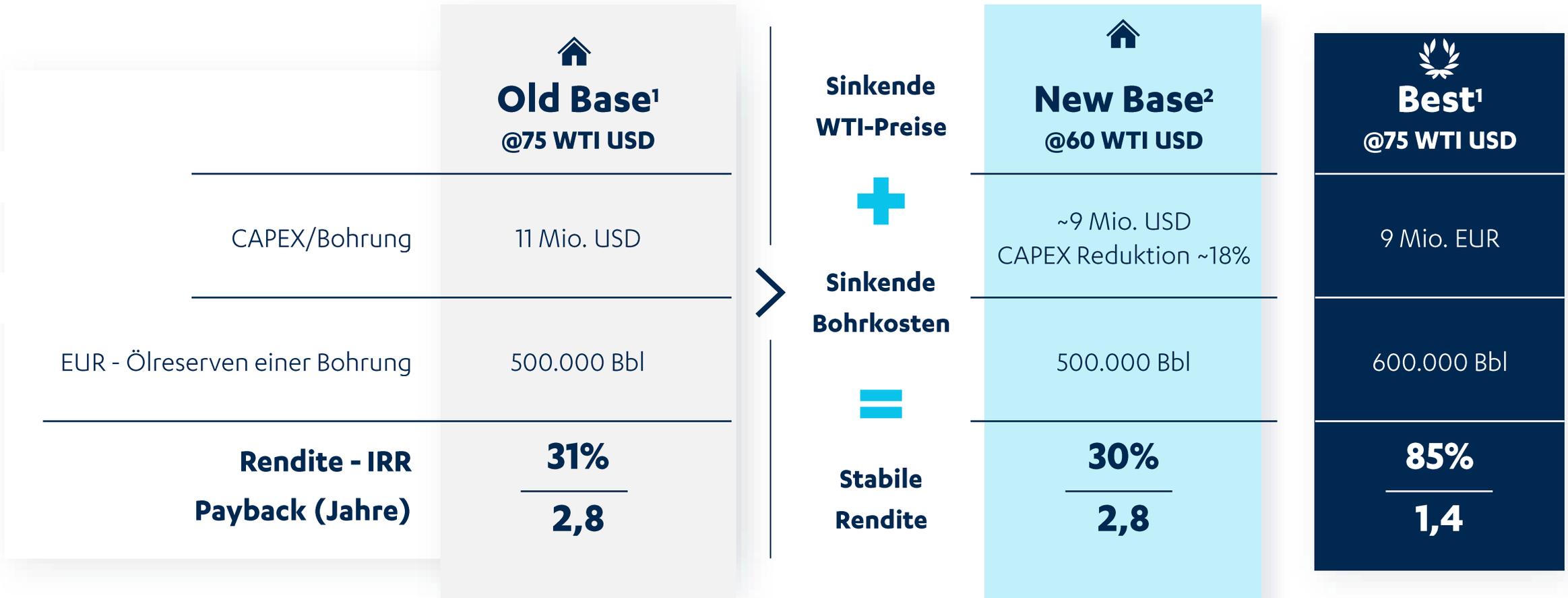
Ergebnisse der 2024 & 2025

Bohrprogramme sehr erfreulich

- 10 Nio-B-Bohrungen 2024 & 4 in HJ25
- 2024 Deutlich Reduktion CAPEX pro Bohrung <10 Mio. USD – Trend setzt sich auch 2025 fort: Chinook-Pad liegt bei 2-Meilenbohrung unter 9 Mio. USD
- Durchschnittliche 2024 Produktion der Bohrungen übertrifft 2023er Bohrungen und Basisannahmen
- Chinook-Bohrungen (2025) liegen nach zwei Monaten auf sehr hohem Niveau und teilweise über den sehr starken Cottonwood Bohrungen

Dynamische US-Industrie – Sinkende CAPEX reduzieren Break Even

Dienstleister für Bohrungen haben sofort auf sinkende WTI-Preise reagiert



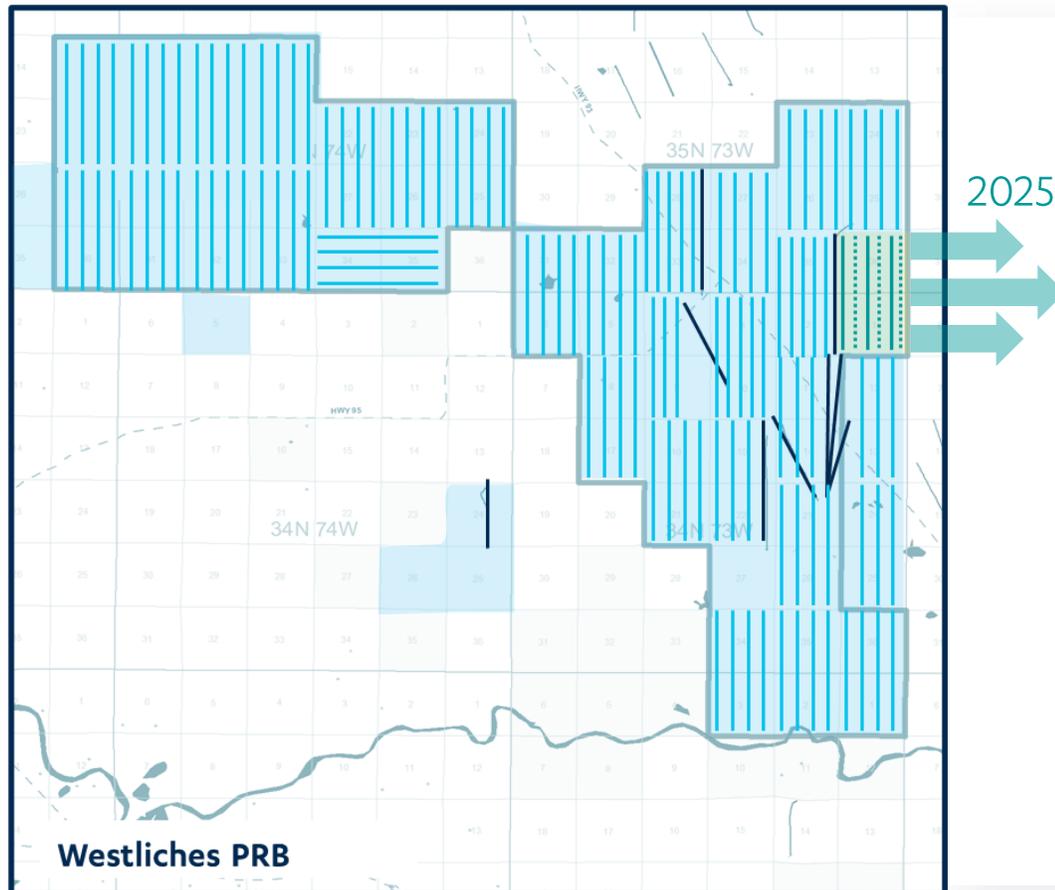
Annahmen: ¹WTI 75 USD/bbl, Henry Hub 2 USD/MMBTU, OPEX/bbl ~10.65 USD/BOE, Royalties 18%; ²WTI 60 USD/Bbl, Henry Hub 3 USD/MMBTU, OPEX ~10,77 USD/BOE, Royalties 18%

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

Nächster Schritt: Entwicklung & weiteres „de-risking“ westlicher Flächen

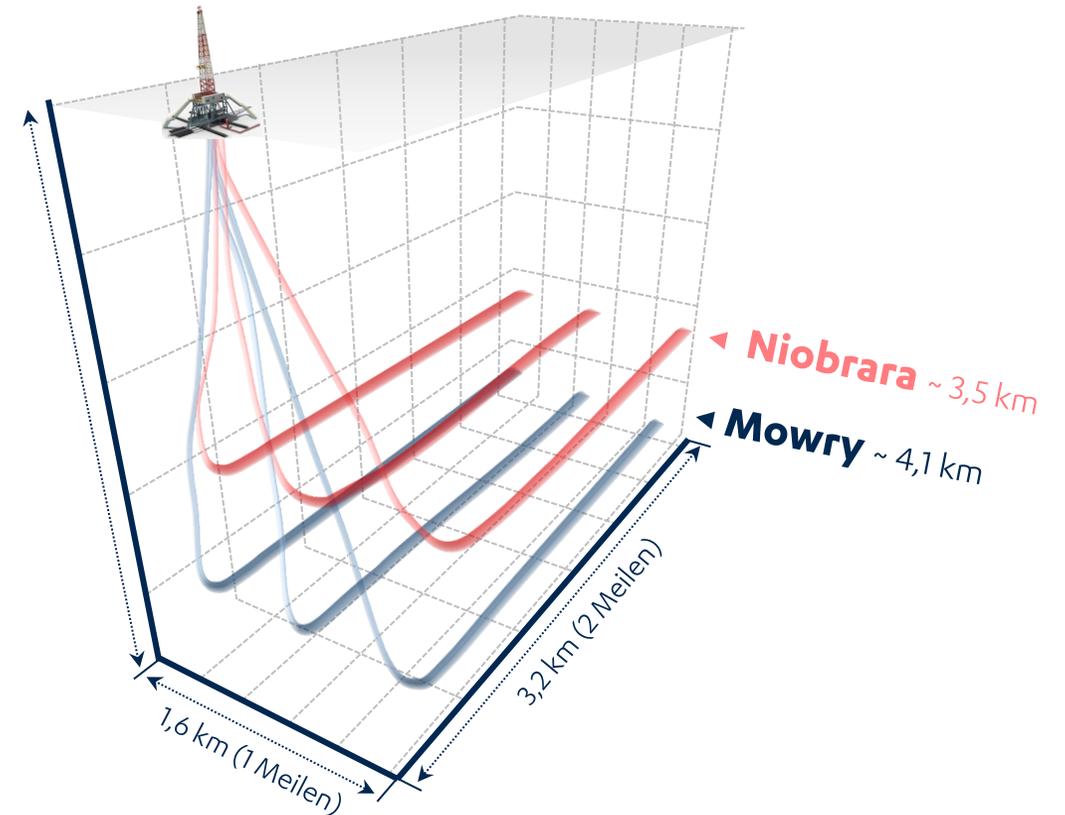
Bestätigung der hervorragenden Performance der Mowry-Formation

- ▬ Produzierende Bohrungen
- ▬ weitere mögliche Bohr-Locations
- ■ ■ Mowry-Bohrungen 2025
- ▬ Niobrara-Bohrungen 2025



Beispielhafte Darstellung des Tuffy/Buster Pad

3 Niobrara- & 3 Mowry-Bohrungen



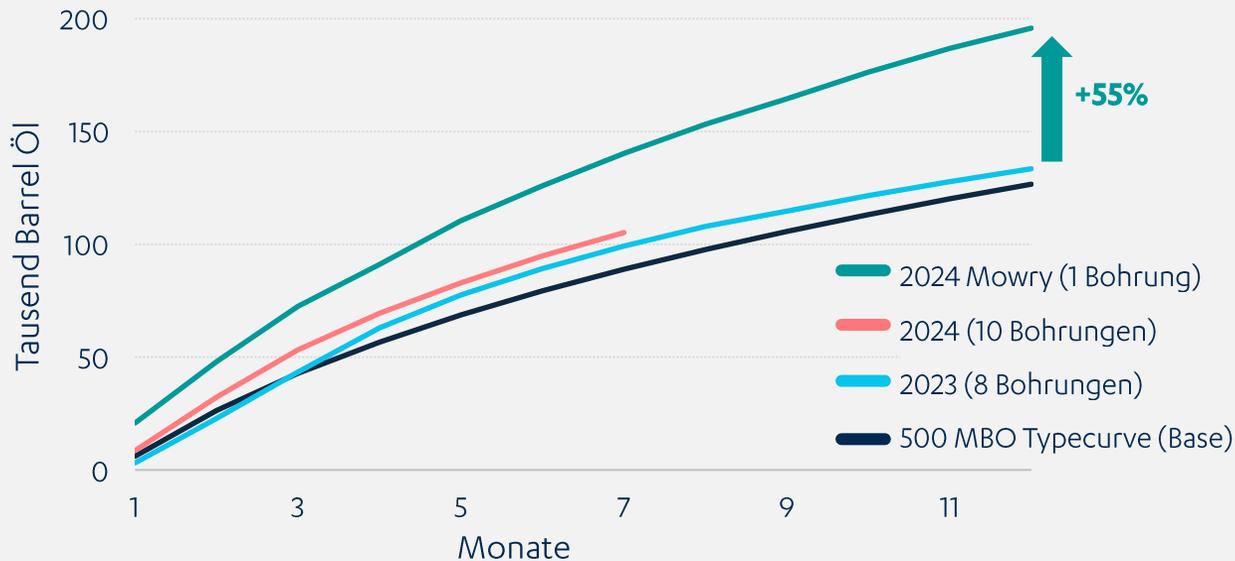
Disclaimer: Beispielhafte Darstellung des möglichen „Spacing“ von Bohrungen und Zielhorizonten. Die optimale Dichte und Anordnung der Bohrungen variiert von Fläche zu Fläche und hängt von den zukünftigen Ergebnissen ab. Die einzelnen Annahmen können aufgrund verschiedener Einflüsse deutlich von den hier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

Mögliches Potential für +100 Bohrungen in diversen anderen Formationen

Neben der Niobrara, bieten Mowry, Teapot und Turner weiteres Potential

Kostenstruktur und Parameter westliches PRB

- Von einem Bohrplatz können bis 8 Bohrungen durchgeführt werden
- Mowry-CAPEX je Bohrungen anfänglich vrrs. 12+ Mio. USD
- Effizienzsteigerung durch kontinuierliche Entwicklung
 - Erste Bohrung ca. 40 Tage → zweite Bohrung ca. 20 Tage
 - Trend klar erkennbar

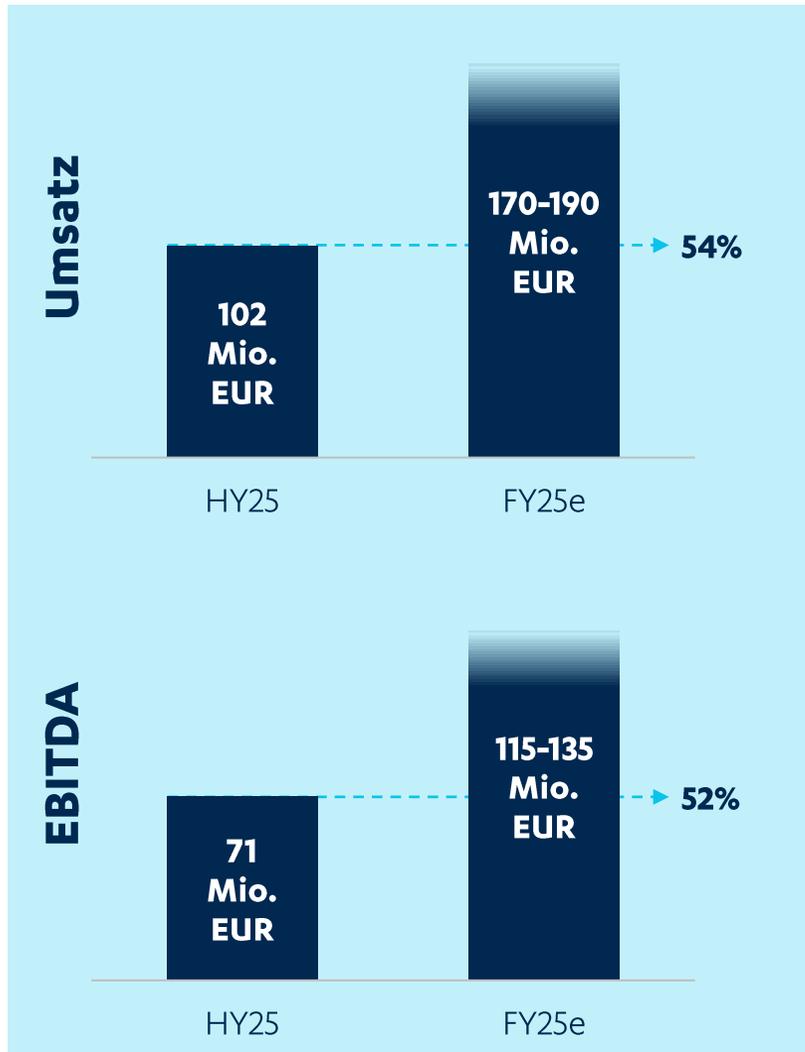


¹ Ölreserven einer Bohrung – EUR

	Niobrara West	Mowry
CAPEX pro Bohrung:	10+ Mio. USD	12+ Mio. USD
EUR MBO:	500	>550
Bohrdauer:	9–12 Tage	15+ Tage
Fertigstellung:	3–5 Tage	3–5 Tage
Stahlverrohrung:	6,0–6,5 km	7,0–7,5 km
Zementmenge:	400–600 m ³	400–600 m ³

Stabilität der Guidance 2025

Positiver Trend bei Preisen und Mengen setzt sich auch im zweiten Halbjahr fort



Rohstoffpreise, Hedging, Fördermengen und Bohrprogramm sichern Guidance nach unten ab

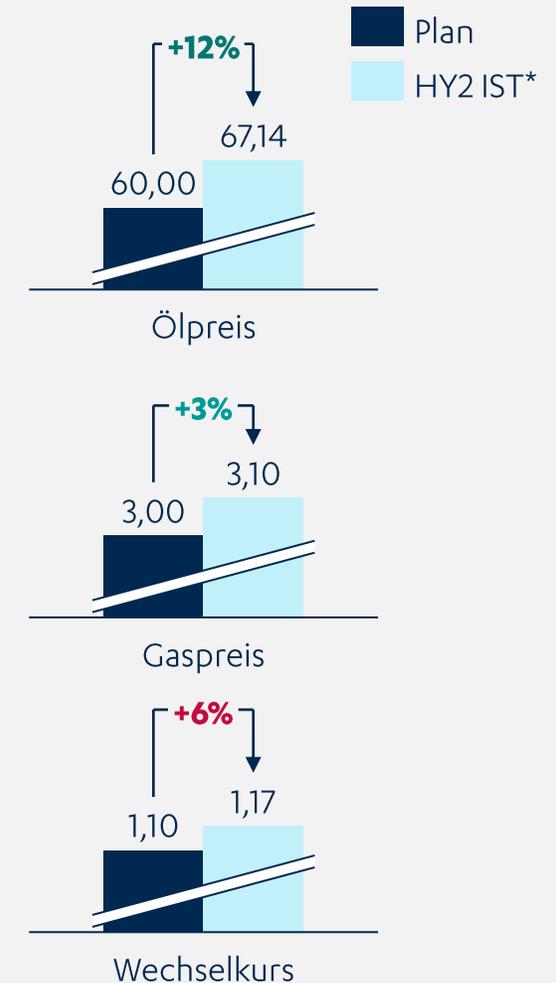
Hedging: Im 2. Halbjahr sind rund 50% der Planmengen gesichert bei rund

- Öl: 68,6 USD/bbl
- Gas: 3,00 USD/mcf

Fördermengen 220 Bestandsbohrungen: Laufen unverändert stabil und für 2024er Bohrprogramm weiterhin über unseren Basisannahmen

Bohrprogramm: Fertigstellung von 6 weiteren Bohrungen ab September und Produktionsbeginn im 4. Quartal erwartet (3 x Niobrara, 3 x Mowry). Dies führt zu steigenden Fördermengen im zweiten Halbjahr

Schwächerer US-Dollar wird abgedefert, Guidance auch bei EUR/USD 1,20 erreichbar



*HY2 IST-Rohstoffpreise und Wechselkurs umfasst den Durchschnitt vom 1. Juli bis zum Tag vor der Veröffentlichung am 18. August 2025

Wolframproduzent Almonty - 90 Mio. EUR Marktwert des DRAG-Anteil

Erfolgreiches NASDAQ Listing umgesetzt

- Wichtigste „non-oil“ Beteiligung der DRAG eine Erfolgsstory
- Marktkapitalisierung bei rund 1 Mrd. USD – wachsende Investorenbasis
- Wolfram neben Seltenen Erden eines der kritischsten Metalle



DRAG-Beteiligung & Darlehen an Almonty

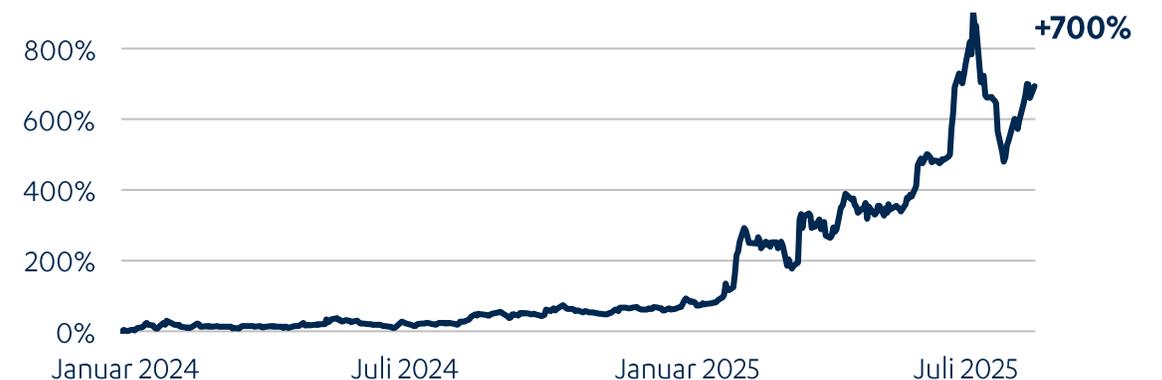
Kreditinstrument	Wert ²	Aktien
Darlehen + Zinsen	9 Mio. EUR	-
Wert der Wandelanleihen ³	13 Mio. EUR	6m
Aktien	76 Mio. EUR	30m
Summe	~98 Mio. EUR	36m

- Buchwert zum 30.06.2025 von rund 31 Mio. EUR

Almonty ist ein strategischer Player bei kritischen Metallen

- Diversifizierter und erfahrener globaler Hersteller von Wolfram
- Betreiber der Panasqueira Mine in Portugal & Entwicklung der Sangdong Mine in Südkorea; zusätzliche Opportunitäten durch:
 - Verdopplung der Kapazität von Sangdong in Phase II
 - Vertikale Integration durch eine Wolframoxidfertigung
 - Entwicklung des Molybdän-Erzkörpers von Sangdong
- Almonty wird kritischer Lieferant für die US-Verteidigungsindustrie

DRAG hält seit 2014 rund 10% an



¹ Almonty TSX-price: 6,4 CAD/Aktie 18. August 2025

² Almonty TSX-price: 6,4 CAD/Aktie 18. August 2025; EUR/CAD 1,62; EUR/USD 1,1718. August 2025

³ Die Anzahl der bei der Umwandlung von Wandelschuldverschreibungen erhaltenen Aktien unterliegt verschiedenen Umwandlungsbedingungen, Währungs- und Aktienkursannahmen, 6 Mio. sind dabei der Basisfall

Stock-Facts & Highlights

Marktkapitalisierung ¹

186 Mio. EUR
YTD +20%

Dividende 2025

2,00 EUR
Vorjahr: 1,75 EUR

Kurs-Buchwert- Verhältnis^{1, 2}

0,9x

Kurs-Gewinn- Verhältnis ^{1, 2}

4,5x

Umsatz der Aktie

510 TEUR/Tag
Vorjahr 464 TEUR/Tag (+9%)
Scale All Share Top 4

Aktienrückkauf 2025

4 Mio. EUR
2024 bereits 109.700 Aktien
zurückgekauft

¹ DRAG XETRA-Kurs: EUR 38,70/Aktie zum 18. August 2025

² Konzernergebnis LTM; Buchwert des Eigenkapitals zum 30. Juni 2025





Deutsche Rohstoff

Q7, 24

68161 Mannheim

+49 621 490 817 0

 info@rohstoff.de

Glossar

BBL (BBL/d)	Barrel (pro Tag)
BO (BOPD)	Barrel Öl (pro Tag)
BOE (BOEPD)	Barrel Ölequivalent (pro Tag) – Erdgas wird mit dem Faktor 6.000 Kubikfuß pro BOE umgerechnet
CAPEX	Capital Expenditure (aus Vereinfachungsgründen definiert als Investing Cash Flow)
CO	Colorado
EBIT	Ergebnis vor Zinsen und Steuern
EBITDA	Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
EBT	Ergebnis vor Steuern
Enterprise Value (EV)	Enterprise Value ist das Maß für den Gesamtwert eines Unternehmens; EV = Marktkapitalisierung + Nettoverschuldung
EUR	Ölreserven einer Bohrung
Flaring	Kontrolliertes abfackeln von Erdgas
Free Cash Flow	Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit + Cashf Flow aus Investitionstätigkeit
IPO	Initial Public Offering (Börsengang)
IRR	Interner Zinsfuß
MBO (MBOPD)	Tausend Barrel Öl (pro Tag)
MCF (MCF/d)	Tausend Kubikfuß (pro Tag)
MMBTU	Millionen British Thermal Units

Glossar

Nettoverschuldung bzw. Net Debt	Nettoverschuldung = Finanzverbindlichkeiten – liquide Mittel
NGL	Natural Gas Liquids
Non-Op	Finanzbeteiligung, ohne operative Kontrolle
OPEX	Operative Aufwendungen
PRB	Powder River Basin
RBL	Reservebasierte Kreditlinie
Reserven	Die Reserven umfassen 1876 Resources, Elster Oil & Gas und Salt Creek Oil & Gas. Bewertungen für 1876 und Salt Creek wurden durch unabhängige Gutachter erstellt; Elster wurde intern bewertet. Für die Ermittlung des Barwerts wird der Nettocashflow mit 10% abdiskontiert.
VJ	Vorjahr: 2023
WTI	Rohöl der Sorte West Texas Intermediate
WY	Wyoming