

19. August 2026

Webcall zum Halbjahresergebnis 2026

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.

Deutsche Rohstoff AG

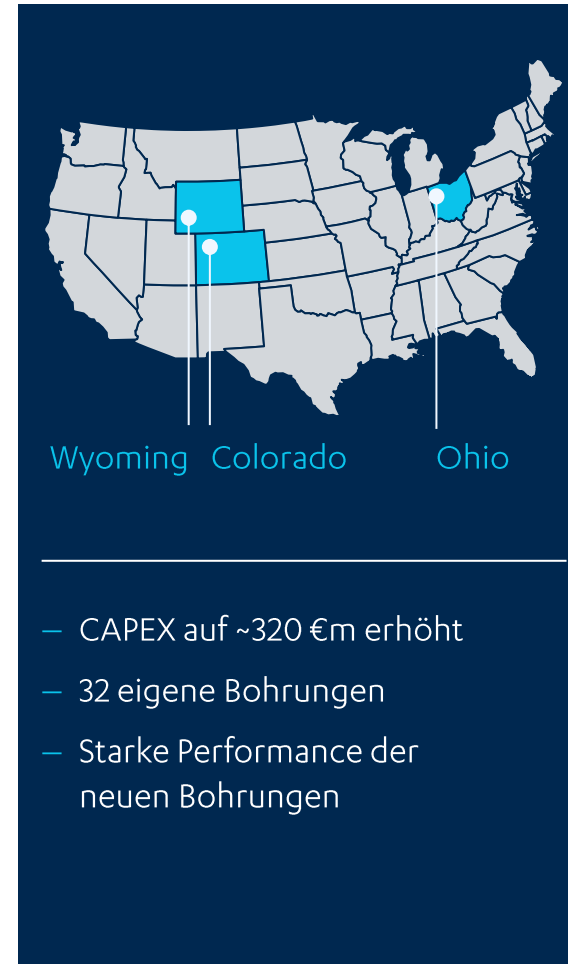
1. Halbjahr 2026

2026 wird ein Rekordjahr

in €m	1. HJ 2026	2. HJ 2026e	FY 2026e
Umsatz	110	190 – 210	300 – 320
EBITDA ¹	205	175 – 195	380 – 400
BOEPD ²	13.501	24.000 – 26.000	18.500 – 20.000

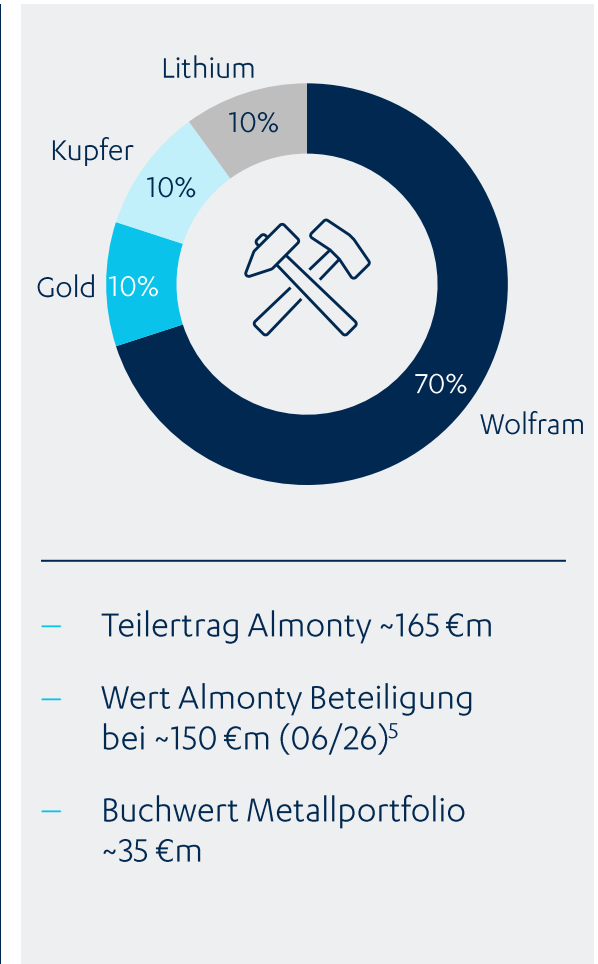
- Konzernergebnis nach Minderheiten ~135 €m im 1. Halbjahr
- EBITDA von bis zu 400 €m im Gesamtjahr 2026 erwartet
- ~165 €m Ertrag aus Almonty Teilexit und ~225 €m EBITDA aus Öl & Gas Geschäft erwartet
- Produktion steigt von 13.500 BOEPD auf ~25.000 BOEPD im 2. Halbjahr
- 133 €m Liquide Mittel³ zum Halbjahr: Net Debt/EBITDA⁴ 0,4x

Öl & Gas



- CAPEX auf ~320 €m erhöht
- 32 eigene Bohrungen
- Starke Performance der neuen Bohrungen

Metalle



- Teilertrag Almonty ~165 €m
- Wert Almonty Beteiligung bei ~150 €m (06/26)⁵
- Buchwert Metallportfolio ~35 €m

(1) EBITDA = Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen; (2) BOE(PD) = Barrel Öläquivalent (pro Tag) – Erdgas wird mit dem Faktor 6 MCF pro BOE umgerechnet; (3) Liquide Mittel = Guthaben bei Kreditinstituten + Wertpapiere des Umlaufvermögens; (4) Net Debt = Finanzverbindlichkeiten – Liquide Mittel (30.06.26) / EBITDA (LTM); (5) Marktwert der Almonty-Beteiligung + Wandelschuldverschreibungen (30.06.26)

Konzern-Highlights 2026 & 1. HJ

Kurs-Anstieg YTD¹

+90%

Vorjahreszeitraum: +20%

Aktienrückkauf 2026

7,5 €m

Vorjahr: 4 €m (+88%)

Marktkapitalisierung¹

~437 €m

Vorjahr: ~191 €m (+130%)

€- Handelsvolumen der Aktie²

~404 €m

FY 2024: 118 €m (+243%)

FY 2025: 176 €m (+129%)

Dividende 2026

2,25 €

Vorjahr: 2,00 € (+13%)

EV/EBITDA 2026e³

1,4x

Vorjahr: 2,6x

Net Debt / EBITDA⁴

0,4x

Vorjahr: 1,1x

Handelsvolumen /Tag²

2,7 €m

FY 2024: 0,5 €m (+489%)

FY 2025: 0,7 €m (+292%)



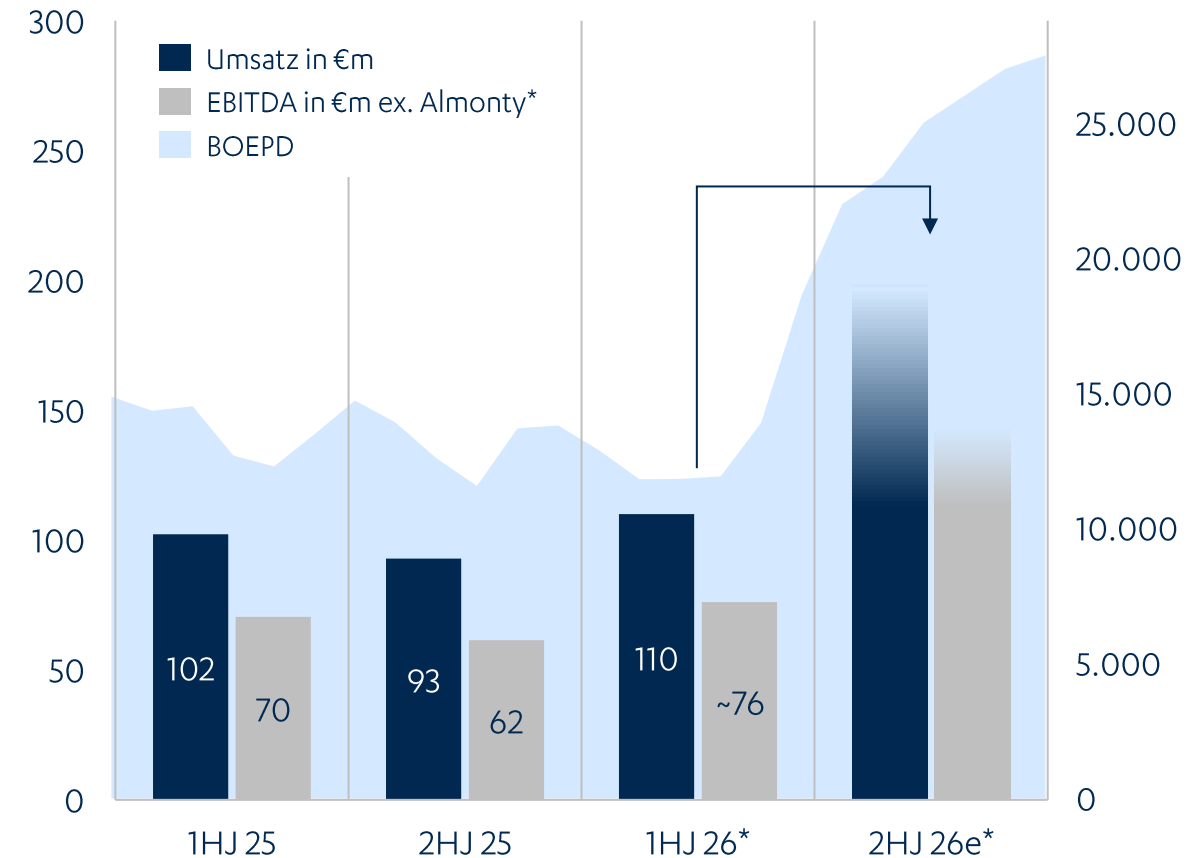
(1) Stichtag: 17.08.26; (2) 01.01.- 31.07.26; (3) Enterprise Value = Marktkapitalisierung (17.08.26) + Net Debt (30.06.26) / EBITDA (Guidance 2026, Basisszenario); (4) Net Debt (30.06.26) / EBITDA (LTM)

Öl & Gas Umsatz und Produktion verdoppeln sich nahezu im 2. Halbjahr

1. Halbjahr Umsatz & Volumen vs. Vorjahr

In €m	HJ 26	HJ 25	In %
Umsatz ¹	110,0	102,3	+8%
Brutto-Umsatz Öl	117,5	95,3	+23%
Brutto-Umsatz Gas & NGL	12,1	16,3	-26%
MBOE ²	2.444	2.472	-1%
BOEPD	13.501	13.659	-1%
BOPD	8.965	8.704	+3%
Operative Kosten/BOE	10,83	8,47	+28%
Abschreibung ³ /BOE	16,21	17,01	-5%
Ölpreis nach Hedges	78,38	66,47	+18%
Gaspreis nach Hedges	2,20	3,07	-28%

2. Halbjahr mit ~25.000 BOEPD und ~200 €m Umsatz



* EBITDA 2026e (380–400 €m), bereinigt um rund 165 €m Erträge aus Teilverkäufen der Almonty-Beteiligung

(1) Umsatz = Brutto-Umsätze – Produktionssteuern – Absicherung (Hedges); (2) MBOE = 1.000 Barrel Öläquivalent; (3) Abschreibungen auf produzierende Erdölförderanlagen: Beinhalten keine Abschreibungen auf Infrastruktur, außerordentliche Abschreibungen oder sonstige Abschreibungen, die nicht der Öl- und Gasproduktion zuzuordnen sind

Wesentliche Konzernzahlen zum Halbjahr 2026

GuV-Positionen

In €m	HJ 26	HJ 25	in %
Umsatz	110,0	102,3	8%
Sonstige betr. Erträge	132,3	1,6	8.089%
Materialaufwand	22,7	19,3	18%
Personalaufwand	6,4	5,2	24%
Sonstige betr. Aufwand	8,0	9,0	-11%
EBITDA	205,2	70,5	191%
Abschreibungen ¹	58,6	41,8	40%
EBIT	146,6	28,7	411%
Nettozinsaufwand	7,3	6,2	16%
EBT	139,3	22,4	521%
Steuern	3,3	5,6	-41%
Ergebnis nach Minderheiten	134,7	15,5	769%
Gewinn pro Aktie (€)	28,42	3,20	788%

Bilanz & Cash Flow Positionen

In €m	HJ 26	2025	in %
Bilanzsumme	788,4	578,1	36%
Sachanlagen	524,7	420,0	25%
Eigenkapital	352,2	220,4	60%
Eigenkapitalquote	45%	38%	+7%P
Verb. LuL, sonst. & Rückstellungen	116,9	72,0	62%
Finanzverbindlichkeiten	244,4	215,6	13%
Liquide Mittel ²	133,2	69,3	92%
Nettoverschuldung	111,2	146,0	-24%
Verschuldungsgrad ³	0,4x	1,1x	
Operativer Cash Flow	70,0	89,4*	-22%
Investitions Cash Flow	-27,4	-64,9*	-58%
Free Cash Flow	42,5	24,5*	74%

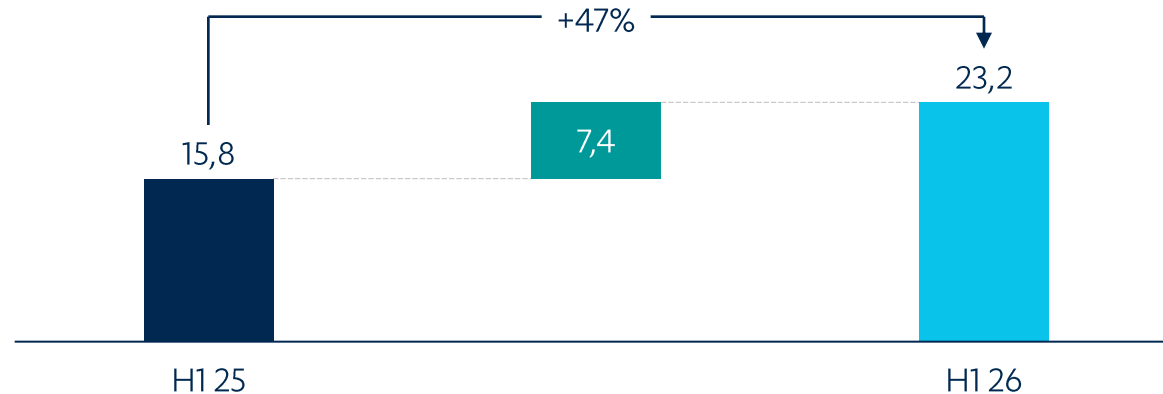
* Cash Flow HJ 25

(1) Die Position Abschreibungen enthält auch Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens; (2) Liquide Mittel = Guthaben bei Kreditinstituten + Wertpapiere des Umlaufvermögens; (3) Nettoverschuldung (Net Debt) = Finanzverbindlichkeiten - Liquide Mittel / EBITDA (LTM)

Ergebnisbeitrag Produktion Öl & Gas

In €m	1Q26	2Q26	HJ 26	HJ 25	in %
Konzernergebnis nach Minderheiten	103,5	31,2	134,7	15,5	769%
Gewinn pro Aktie (€)	21,85	6,58	28,42	3,20	
davon:					
"Wiederkehrendes" Ergebnis Öl & Gas	7,1	16,1	23,2	15,8	47%
Gewinn pro Aktie (€)	1,50	3,40	4,90	3,27	50%

Ergebnis aus der Produktion Öl & Gas in €m

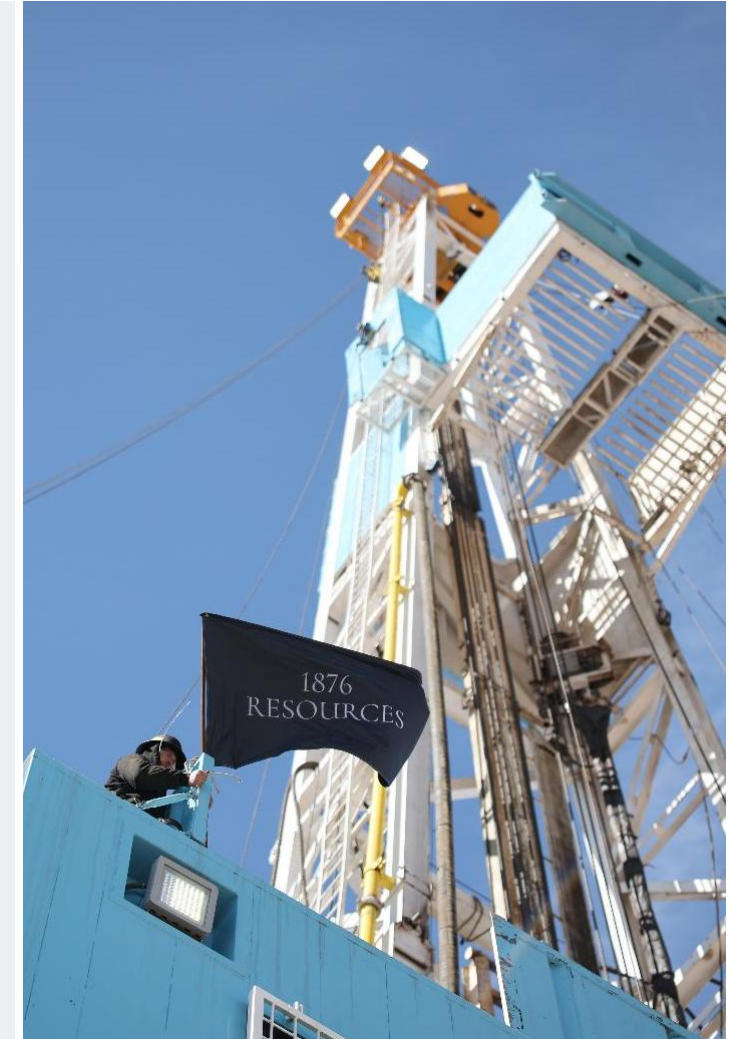


Kerngeschäft

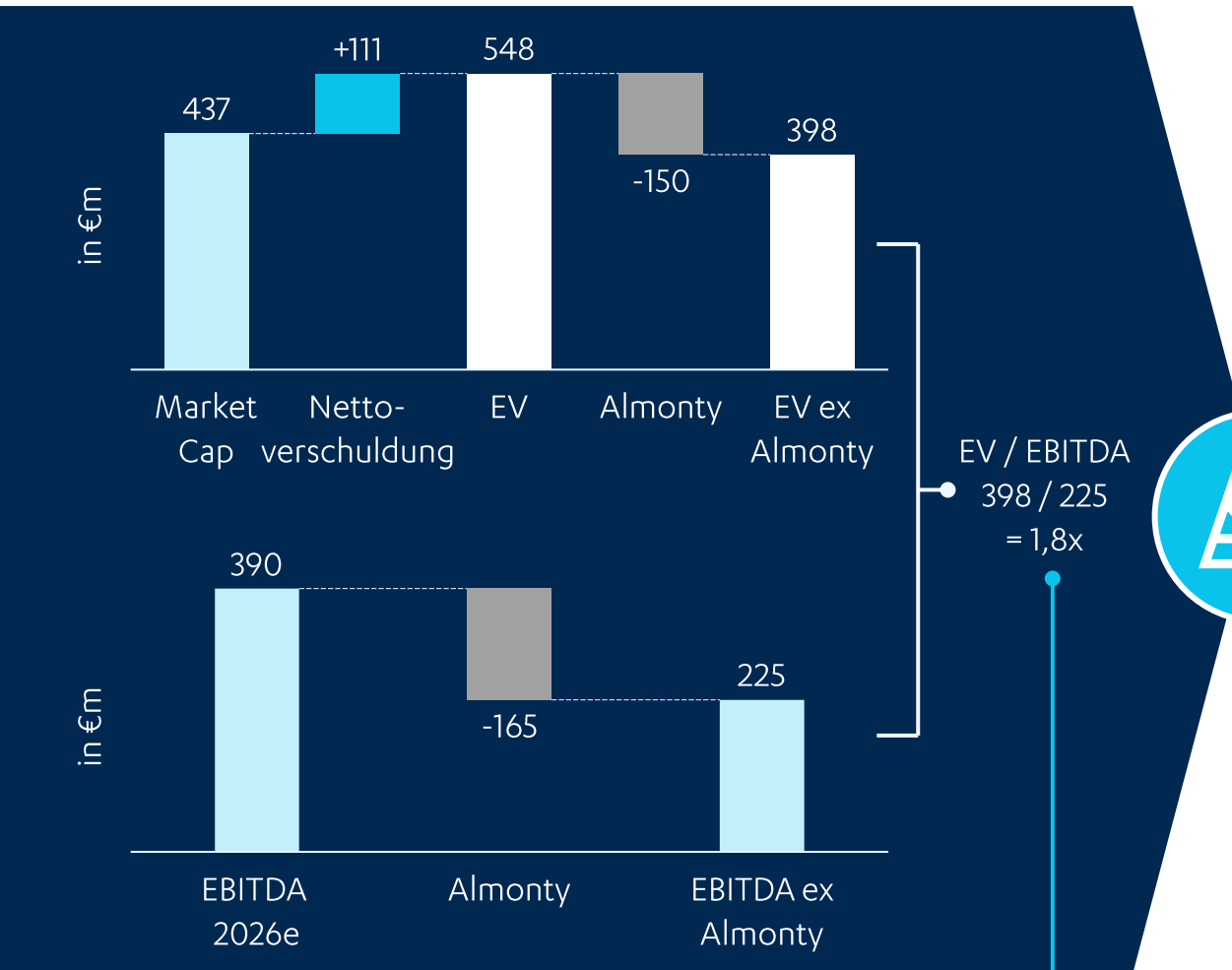
- Öl & Gas (USA)
- Regelmäßige Erträge
- „Kerngeschäft“ umfasst 93% der Bilanzsumme
- 2026 vs. 2025 +47% (7,4 €m)

Sondereffekte

- Unregelmäßige Erträge
- Metallbereich umfasst 7% der Bilanzsumme
- Verkäufe Almonty
- Impairment Colorado



Peergroup Vergleich (ex. Almonty): Andere Öl & Gas Unternehmen werden höher bewertet



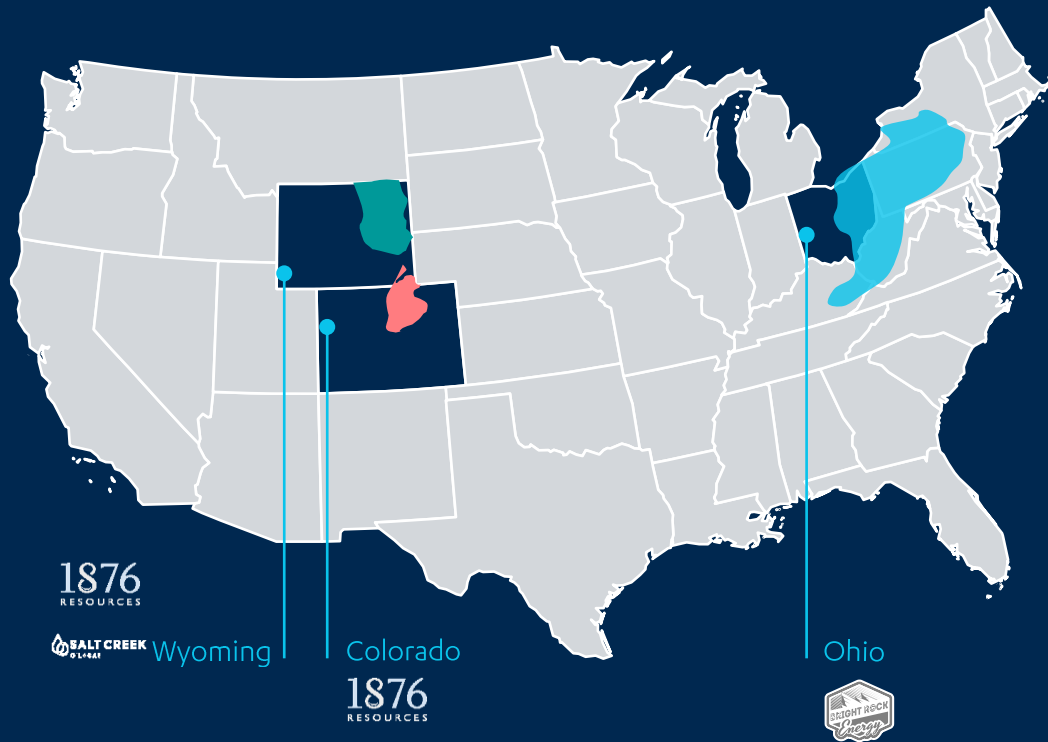
	Market Cap ¹	EV/ EBITDA ²	MBOEPD (2026e) ³	EV / 1P Reserve ⁴	EV/ BOEPD
 Vitesse	~680 \$m	5,5	~17	1,8	~49.700\$
 RILEY PERMIAN	~820 \$m	4,0	~38	0,9	~28.200\$
 OXY	~59.000 \$m	4,6	~1.440	2,1	~53.400\$
 NOG	~2.700 \$m	3,6	~146	1,4	~37.100\$
Small Cap Peergroup ⁵	~380 \$m	3,8	~18	1,0	~34.000\$
 Deutsche Rohstoff	~507 \$m	1,8	~19,3	0,9	~23.500\$

Quelle: DRAG-Analyse

(1) Marktkapitalisierung (17.08.26); (2) Enterprise Value = Marktkapitalisierung + Nettoverschuldung (30.06.26); EBITDA = DRAG: Mittelwert 2026e abzüglich Ergebnisanteil Almonty; Peergroup: EBITDA der letzten 12 Monate (LTM); (3) MBOEPD = 1.000 Barrel Öläquivalent pro Tag; Mittelwert der Tagesproduktion 2026e; (4) Cash Flow-Prognosen der Reserven (31.12.25), diskontiert mit 10%; 1P = sichere (Proved) Reserven; umfasst PDP & PUD; (5) Peergroup: VTS, TXO, GRNT, REPX, HPK, PNRG, REI, AMPY, EPM, EP, BATL, SD, PROP, PED, KGEI, EPSN; Kennzahlen basieren auf dem Mittelwert der letzten 12 Monate (LTM)

Hohe Wettbewerbsfähigkeit in Multi-Basin-Portfolio

Produktion in Wyoming & Colorado
plus strategische Landposition in Ohio



Ölfelder im Überblick

Powder River Basin

Wyoming (PRB)

Mio. BOEPD

~0,3 (~80% Ölanteil)

km²

~30.000

Aktive Bohrgeräte



15 davon 2 DRAG

Denver-Julesburg Basin

Colorado (DJ)

Mio. BOEPD

~1,0 (~50% Ölanteil)

km²

~12.000

Aktive Bohrgeräte

13

Appalachian / Utica Basin

Ohio

Mio. BOEPD

~6,0 (~3% Ölanteil)

km²

~110.000

Aktive Bohrgeräte

24

Deutsche Rohstoff Produktion und Flächen in den Feldern

BOEPD 2026e

~17.000

Acres (280 km²)

~70.000

BOEPD 2026e

~2.300

Acres (24 km²)

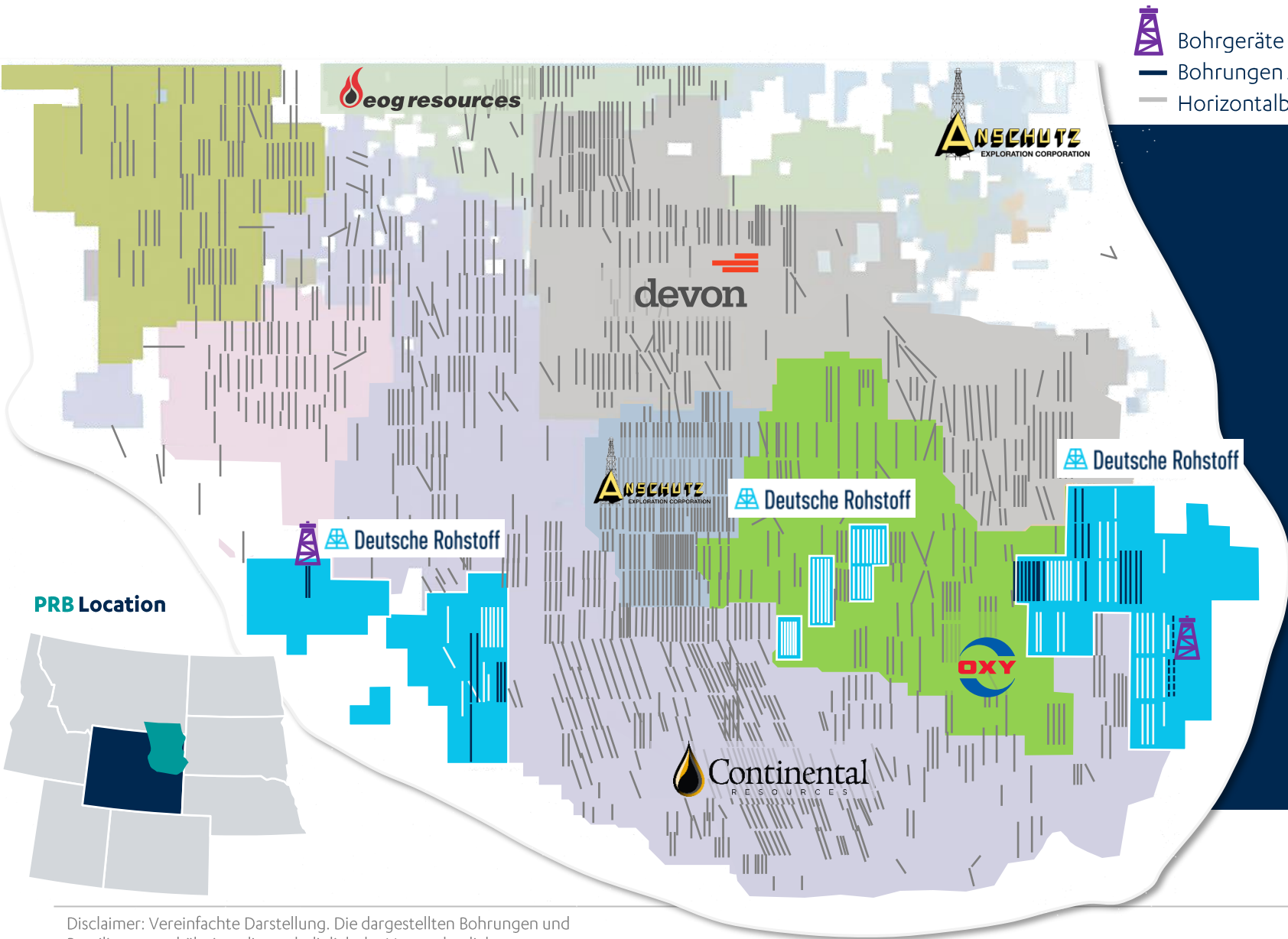
~6.000

Acres (20 km²)

~5.000

Produktion aus 236 Bohrungen: 130 operated (brutto) / 106 non-operated (brutto)

Powder River Basin – Kern unserer Aktivitäten



- Bohrgeräte
- Bohrungen 2026 beispielhaft
- Horizontalbohrungen seit Januar 2010

Bohrprogramm 2026

- CAPEX auf ~320 €m erhöht
- 32 eigene Bohrungen
- Starke Performance der neuen Bohrungen

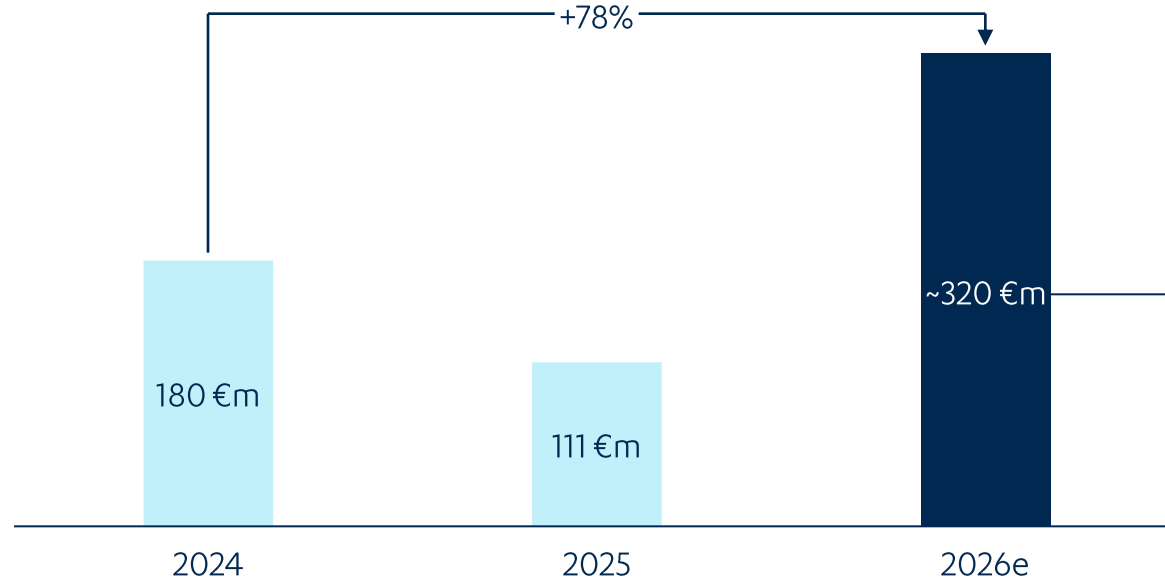
Operator	BOEPD im PRB*
EOG Resources	~39.000
Anschutz	~38.000
Continental Resources	~38.000
Devon	~21.000
Oxy	~15.000
Deutsche Rohstoff PRB	~17.000

* Bruttoproduktion abzüglich geschätzter Working Interests (20%) und Royalties (18%); Quelle: Enverus, Juni 2026; DRAG-Analyse

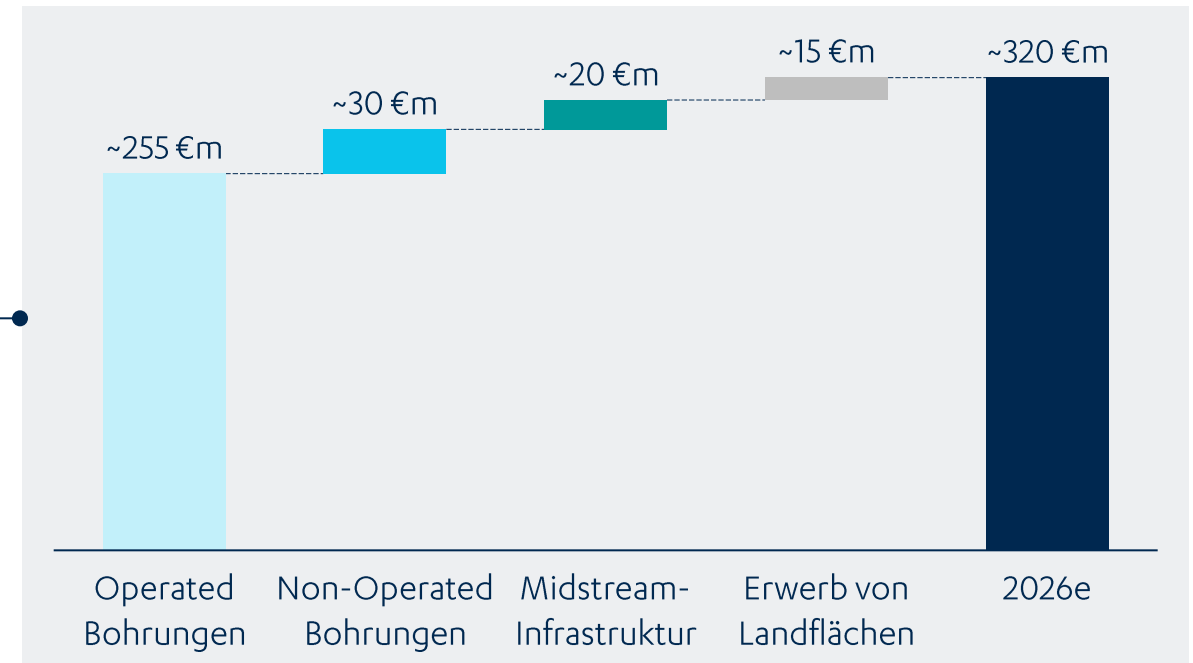
Disclaimer: Vereinfachte Darstellung. Die dargestellten Bohrungen und Beteiligungsverhältnisse dienen lediglich der Veranschaulichung

Bis zu 320 €m CAPEX in 2026 lassen Produktion um über 80% ansteigen

Investitionsvolumen steigt um Marktchancen zu nutzen



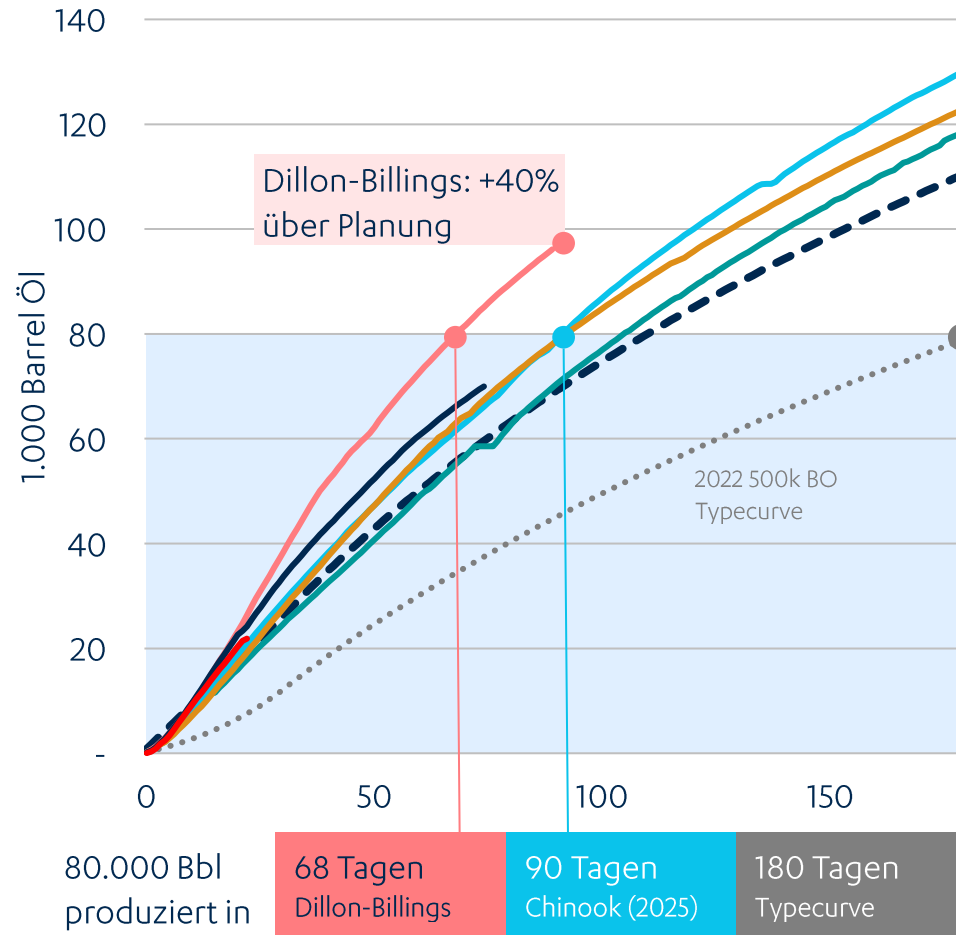
Kapitalallokation 2026



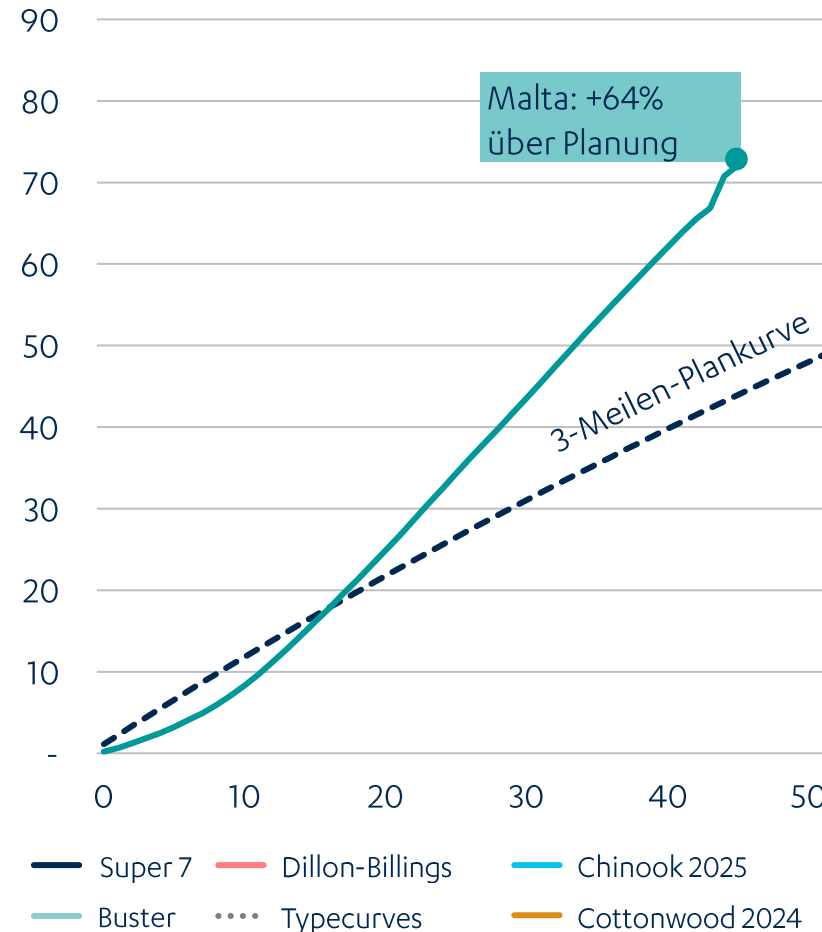
- Das CAPEX-Budget 2026 wurde auf bis zu 320 €m angehoben
- Bohrprogramm 2026: 32 Operated und 9 Non-Operated Bohrungen (+6 Operated ggü. Planung 04/26)
- Ergänzt um Acreage- und Infrastrukturinvestitionen in Ohio und Wyoming

Dillon-Billings deutlich über den Erwartungen

Fördermenge 2-Meilen-Bohrung nach Tagen



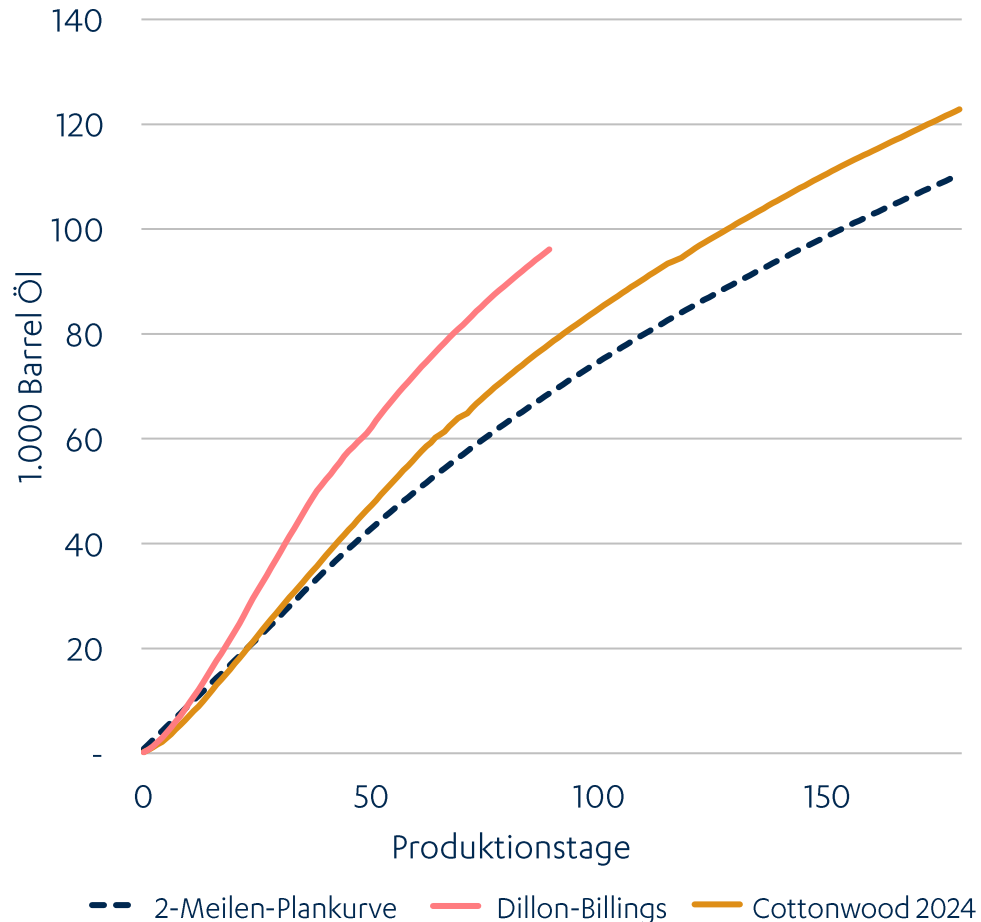
Fördermenge 3-Meilen-Bohrung nach Tagen



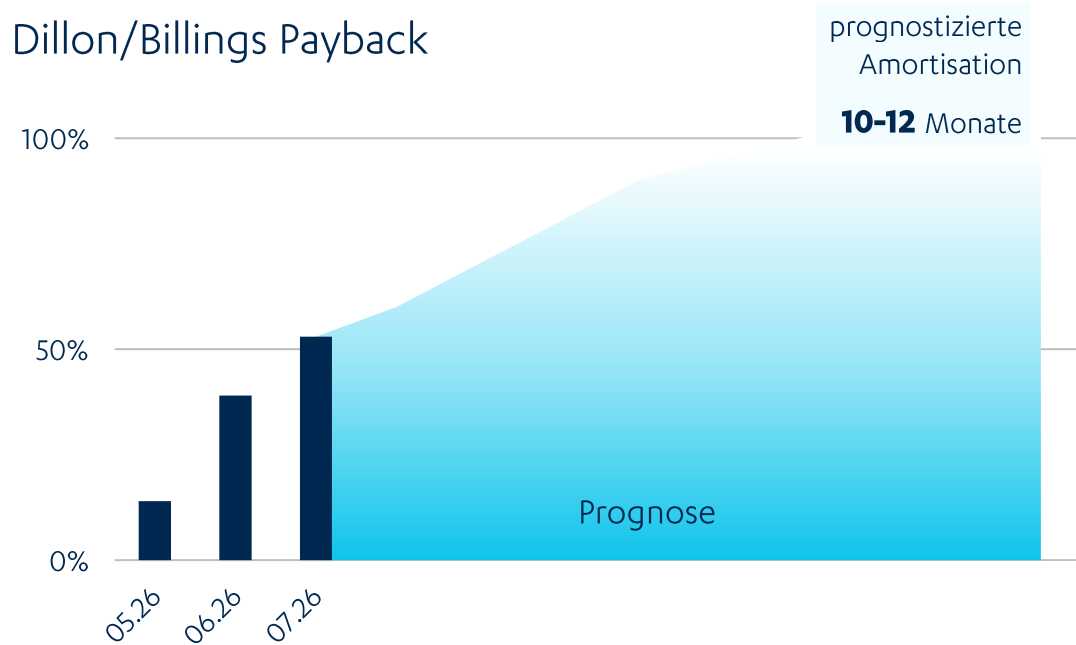
- Dillon-Billings: über 90.000 Barrel pro Bohrung nach drei Monaten
- Vier weitere Bohrplätze seit Ende Mai in Produktion, Trend bestätigt: einzelne Zwei-Meilen-Bohrungen über 1.500 BOPD in den ersten Wochen
- Malta Pad: erste drei Drei-Meilen-Bohrungen (4,8 km)
- ~2.000 BOPD Spitzenfördervolumen in den ersten Wochen je Bohrung

Dillon-Billings Pad – 38 \$m CAPEX mit ~50% Payout nach 3 Monaten

Fördermenge 2-Meilen-Bohrung nach Tagen



Dillon/Billings Payback



- Netto-CAPEX 38 \$m – nach 3 Monaten bereits ~18 \$m Cash Flow (45–50% zurückgeflossen)
- Dillon-Billings-Produktion nach rund 100 Tagen 40% über Plan
- Starke Anfangsproduktion und hoher Ölpreis in Q2 verkürzen die Amortisation und erhöhen den IRR

Deutsche Rohstoff AG — mehr als nur Öl und Gas



ein diversifizierter und erfahrener globaler
Wolframproduzent aus konfliktfreien
Regionen

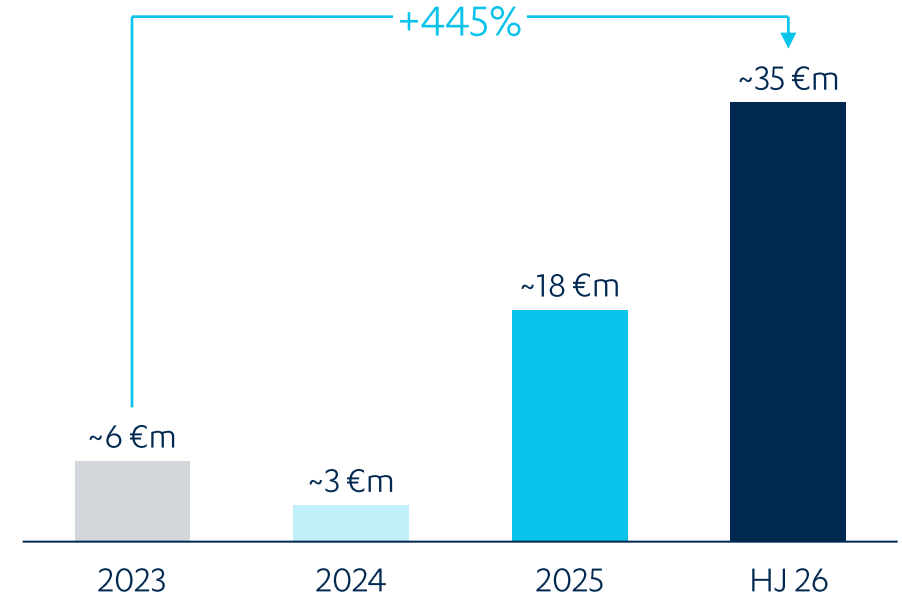
- DRAG ist seit 2014 Aktionär
- ~165 €m Ertrag realisiert
- Größter Wolframförderer westlicher Industrienationen
- Marktkapitalisierung: ~4,6 Mrd. \$
- Produktion in Portugal und Südkorea - konfliktfreie Lieferkette

Metallportfolio – Wachsendes Engagement im Metallbereich

~35 €m

Buchwert Metallbeteiligungen
Umlaufvermögen

- Seit 2017 ein Portfolio aus Junior Mining-Beteiligungen
- Ziel: attraktive Renditen erwirtschaften und strategische Investitionsobjekte identifizieren
- Diversifiziertes Portfolio



Prognose 2026 und Ausblick 2027

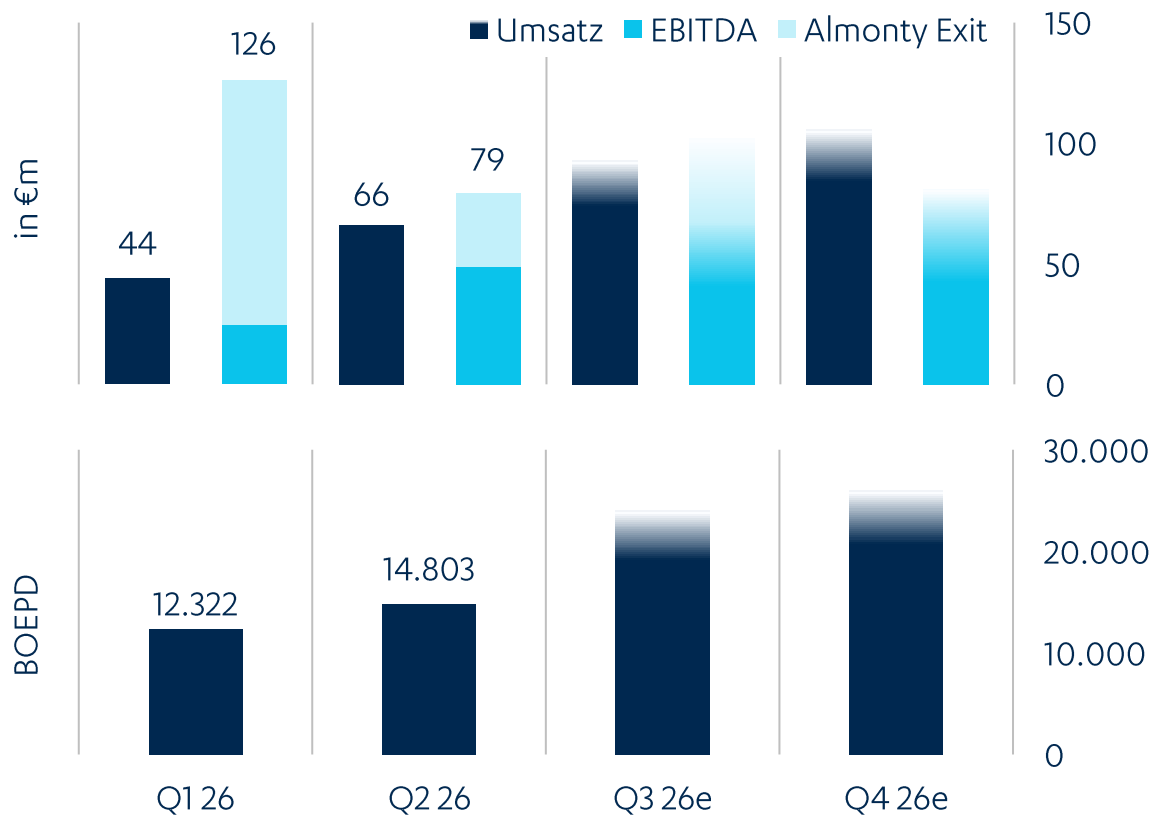
Bohrprogramm 2026

- Bohrprogramm 2026: 32 Operated und 9 Non-Operated Bohrungen (+6 Operated ggü. Ursprungsplanung)
- Investitionsvolumen des Konzerns für 2026 erhöht sich auf bis zu 320 €m
- Jahresproduktion von 18.500 bis 20.000 BOEPD erwartet
- Produktion im zweiten Halbjahr und zum Jahresende 2026 bei rund 24.000 bis 26.000 BOEPD (70% Öl)

Szenarien und zugrunde liegende Annahmen

in €m	Guidance 2026	Guidance 2027
Umsatz Basisszenario ¹	300 – 320	320 – 340
Umsatz erhöhtes Szenario ²	320 – 340	370 – 390
EBITDA Basisszenario ¹	380 – 400	240 – 260
EBITDA erhöhtes Szenario ²	400 – 420	280 – 300

Prognose Quartale 2026*



* Disclaimer: Die Darstellung zeigt mögliche zukünftige Entwicklungen von Produktion, Umsatz und EBITDA der Deutsche Rohstoff AG. Sie basiert auf einer Vielzahl unsicherer Faktoren und ist daher als beispielhaft zu betrachten.

(1) Annahmen Basis-Szenario: Ölpreis 75 \$/bbl; Gaspreis 3,5 \$/mcf; Wechselkurs EUR/USD 1,15;
(2) Annahmen Erhöhtes-Szenario: Ölpreis 85 \$/bbl; Gaspreis 4,0 \$/mcf; Wechselkurs EUR/USD 1,15



Deutsche Rohstoff

Q7, 24

68161 Mannheim

+49 621 490 817 0

✉ info@rohstoff.de

Hedgebuch 1. Halbjahr 2026

			Summe	Q3 2026	Q4 2026	Q1 2027	Q2 2027	Q3 2027	Q4 2027	Q1 2028	Q2 2028	Q3 2028
SWAP	Öl	Volumen in 1.000 bbl	1.107	214	316	154	111	111	134	67	–	–
		Preis in USD/BBL	72,3	74,1	73,0	72,1	71,4	71,0	70,6	69,9	–	–
COLLAR	Öl	Volumen in 1.000 bbl	447	96	66	75	82	–	1	13	74	41
		Preisunter/obergrenze in USD/BBL	62 / 78	65 / 78	62 / 76	62 / 82	60 / 79	–	60 / 79	63 / 78	60 / 78	63 / 75
PUT	Öl	Volumen in 1.000 bbl	384	22	35	107	97	114	9	–	–	–
		Preisuntergrenze in USD/BBL	59,0	50,0	80,4	56,5	55,6	58,5	71,1	–	–	–
SWAP	Gas	Volumen in 1.000 MMBtu	1.405	475	459	243	229	–	–	–	–	–
		Preis in USD/MMBtu	3,8	3,4	4,1	4,4	3,5	–	–	–	–	–
Gesamt	Öl	Volumen in 1.000 bbl	1.938	331	417	335	290	225	144	80	74	41
Gesamt	Gas	Volumen in 1.000 MMBtu	1.405	475	459	243	229	–	–	–	–	–