Deutsche Rohstoff

17. November 2026

Webcall zum Q3 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.

3. Quartal mit 66 €m Ertrag und Rekordproduktion

Q3 2026 übertrifft alle bisherigen Quartale, Prognose erneut erhöht

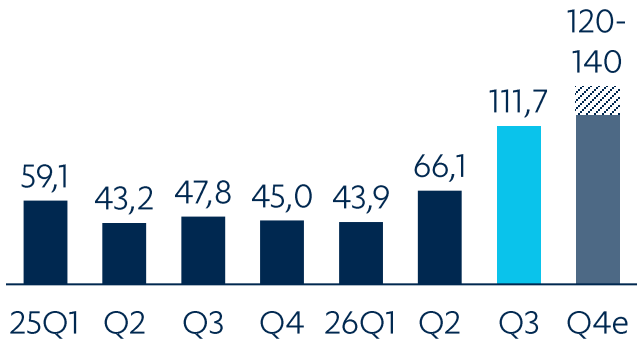
Öl & Gas

- Starke Produktionsentwicklung bestätigt angehobene Fördererwartungen
- Produktion 26Q3: 23.650 BOEPD(1)
- Produktion 26Q4e: ~26.000 BOEPD
- 27 von 32 operated und 9 Non-operated-Bohrungen in Produktion gebracht
- CAPEX 2026 von ~330 €m

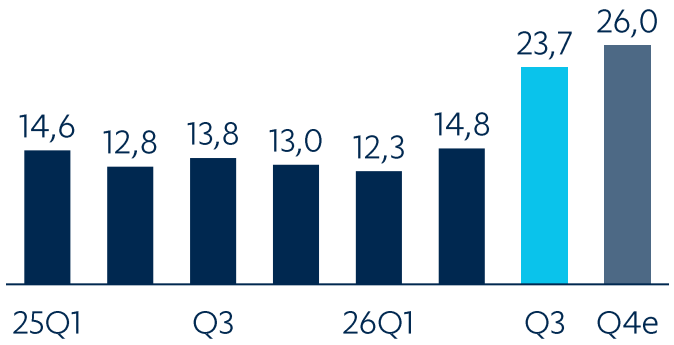
Metalle

- ~160 €m Ertrag aus Almonty Teilexit
- Marktwert Almonty-Beteiligung bei ~80 €m (11/26)(2)
- Keine weiteren Verkäufe von Almonty-Aktien seit Mitte Juli 2026
- Buchwert Metallportfolio ~39 €m

Umsatz in €m

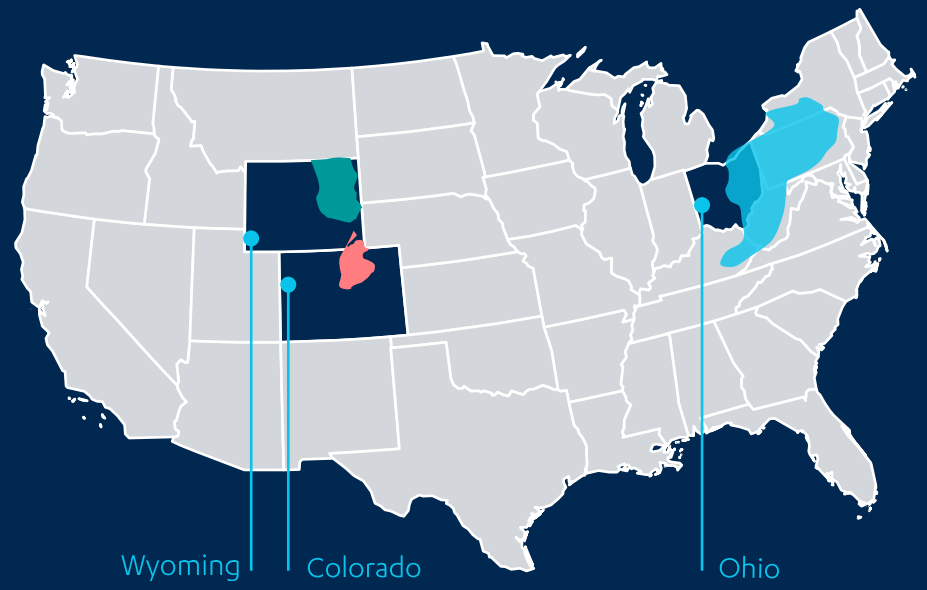


Produktion – in 1.000 BOEPD (1)



Öl & Gas in den USA

Produktion in Wyoming & Colorado, strategische Landposition in Ohio



Umsatz 2026e(3)

340-360 €m

100% aus Öl & Gas

EBITDA 2026e(3; 4)

420-440 €m

~160 €m Ertrag Teilexit Almonty

(1) BOE(PD) = Barrel Öläquivalent (pro Tag) – Erdgas wird mit dem Faktor 6 Mcf pro BOE umgerechnet; (2) Marktwert von rund 9 Mio. Aktien der Almonty-Beteiligung inkl. Wandelschuldverschreibungen (11/26); Rechtsstreit anhängig vgl. Pressemeldung 11.11.26; (3) Annahmen Guidance: Ölpreis 95 $/bbl; Gaspreis 3,0 $/Mcf; FX EUR/USD 1,12; (4) EBITDA = Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen

Deutsche Rohstoff
Key Facts 2026 9M



Aktie und Kapitalmarkt

+42%
Kursanstieg YTD(1)
Vorjahreszeitraum: +46%

~329 €m
Marktkapitalisierung(1)
Vorjahr: ~230 €m (+45%)

7,5 €m
Aktienrückkauf 2026
Vorjahr: 4 €m (+88%)

~497 €m
Handelsvolumen der Aktie(2)
FY 2025: 176 €m (+182%)

2,3 €m
Handelsvolumen pro Tag(2)
FY 2025: 0,7 €m (+235%)

2,25 €
Dividende 2026
Vorjahr: 2,00 € (+13%)

Rekord-9M-Ergebnis bei solider Bilanz

222 €m
Umsatz 9M 26
Vorjahr: ~150 €m (+48%)

329 €m
EBITDA 9M 26
Vorjahr: ~102 €m (+223%)

143 €m
Liquide Mittel(3) 26Q3
Vorjahr: 42 €m (+242%)

129 €m
Net Debt(4) 26Q3
Vorjahr: 144 €m (-11%)

0,4x
Net Debt / EBITDA(5)
Vorjahr: 1,1x

1,1x
EV/EBITDA(6)
Vorjahr: 2,8x

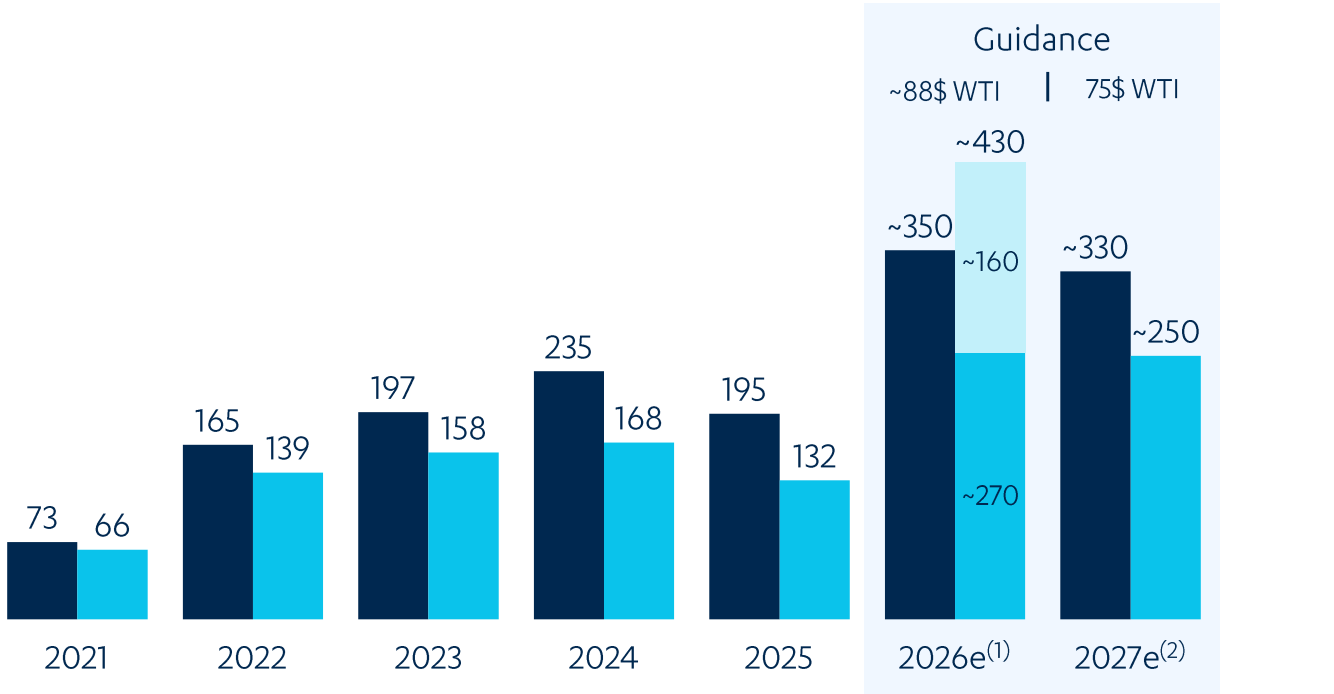
(1) Stichtag: 16.11.26; (2) 01.01.- 31.10.26; (3) Liquide Mittel = Guthaben bei Kreditinstituten + Wertpapiere des Umlaufvermögens; (4) Net Debt= Finanzverbindlichkeiten – Liquide Mittel;
(5) Net Debt (30.09.26) / EBITDA (LTM); (6) Enterprise Value = Marktkapitalisierung (16.11.26) + Net Debt (30.09.26) / EBITDA (Guidance 2026)

Starkes Wachstum und solide Finanzierungsstruktur

Umsatz- & EBITDA-Wachstum

+377%
Umsatz: 73 → ~350 €m

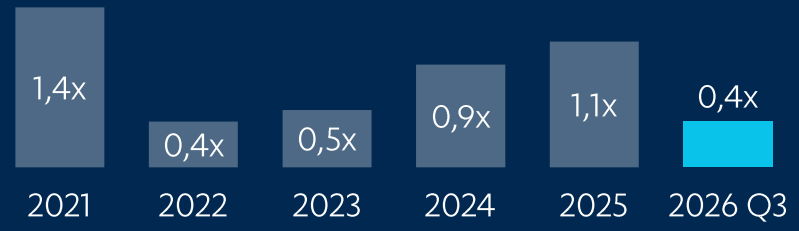
~37%
Ø jährliches Umsatzwachstum



(1) Annahmen: Mittelwert im Basisszenario: Ölpreis 95 $/bbl; Gaspreis 3,0 $/mcf; Wechselkurs EUR/USD 1,12 für November und Dezember 2026;
(2) Annahmen: Mittelwert im Basisszenario: Ölpreis 75 $/bbl; Gaspreis 3,5 $/mcf; Wechselkurs EUR/USD 1,15

Solide Finanzierungsstruktur

0,4x
Net Debt (Q3 2026) / EBITDA (LTM)
Verschuldungsgrad minimiert



426 €m
Eigenkapital (Q3 2026)
Verfünffacht bzw. +432% seit 2021



Wesentliche Konzernzahlen 9M 2026

GuV-Positionen

In €m	9M 26	9M 25	Δ in %
Umsatz	221,7	150,1	48%
Sonstige betr. Erträge	166,4	3,9	4.167%
Materialaufwand	37,5	31,1	21%
Personalaufwand	9,8	8,3	18%
Sonstige betr. Aufwand	12,0	12,9	-7%
EBITDA	328,7	101,7	223%
Abschreibungen(1)	92,0	60,6	52%
EBIT	236,7	41,1	476%
Nettozinsaufwand	11,2	9,6	17%
EBT	225,6	31,5	616%
Steuern	14,9	7,5	99%
Ergebnis nach Minderheiten	200,1	22,0	811%
Gewinn pro Aktie (€)	42,52	4,59	827%

Bilanz & Cash Flow Positionen

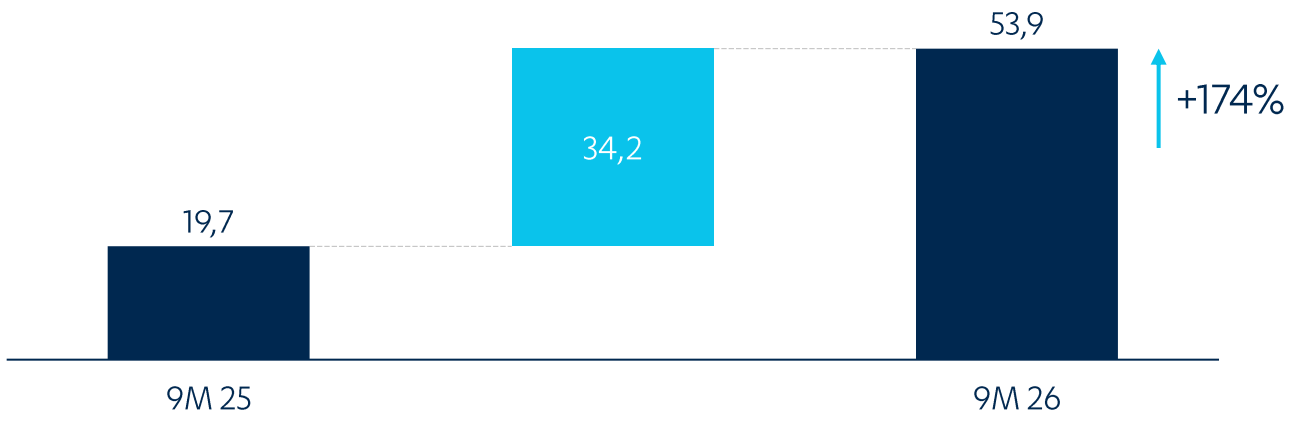
In €m	26 Q3	2025	Δ in %
Bilanzsumme	942,3	578,1	63%
Sachanlagen	606,9	420,0	45%
Eigenkapital	426,2	220,4	93%
Eigenkapitalquote	45%	38%	+7%P
Vorräte & Forderungen	104,1	29,9	248%
Verb. LuL, sonst. & Rückstellungen	158,4	71,9	120%
Finanzverbindlichkeiten	271,7	215,6	26%
Liquide Mittel (2)	143,1	69,3	106%
Nettoverschuldung (3)	128,6	146,3	-12%
Verschuldungsgrad (4)	0,4x	1,1x	
Operativer Cash Flow	153,1	118,8*	29%
Investitions Cash Flow	-120,9	-92,3*	31%
Free Cash Flow	32,2	26,5*	21%

(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; (4) Verschuldungsgrad = Nettoverschuldung (Net Debt) / EBITDA (LTM)

Ergebnisbeitrag Produktion Öl & Gas

In €m	9M 26	9M 25	in %
Konzernergebnis nach Minderheiten	200,1	22,0	811%
Gewinn je Aktie in €	42,52	4,59	826%
davon:			
"Wiederkehrendes" Ergebnis Öl & Gas	53,9	19,7	174%
Gewinn je Aktie in €	11,45	4,10	179%

Ergebnis aus der Produktion Öl & Gas in €m

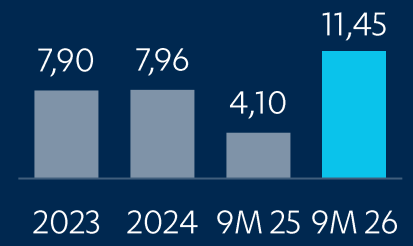




Kerngeschäft Öl & Gas (USA)

- Regelmäßige Erträge
- 2026 vs. 2025 +174% (34,2 €m)
- Zuführung Minderheiten um 8,6 €m gestiegen
- 9M: EPS 44% über dem bisherigen Rekord (9M 24)

Gewinn je Aktie Öl & Gas in €

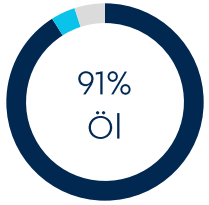


Eliminierte Effekte betreffen

- Verkäufe Almonty
- Erträge / Verluste aus Metallbeteiligungen
- Impairment Colorado

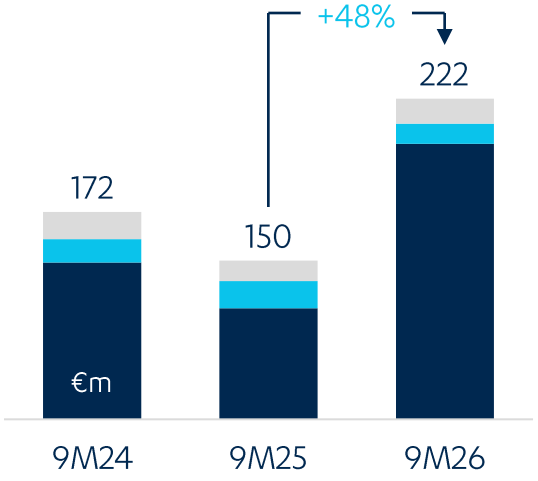
Öl & Gas: Umsatz und Produktion 9M 2026

Umsatz

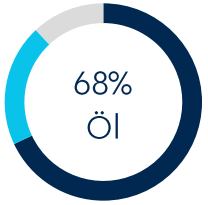


222 €m

+48% vs. 9M 25

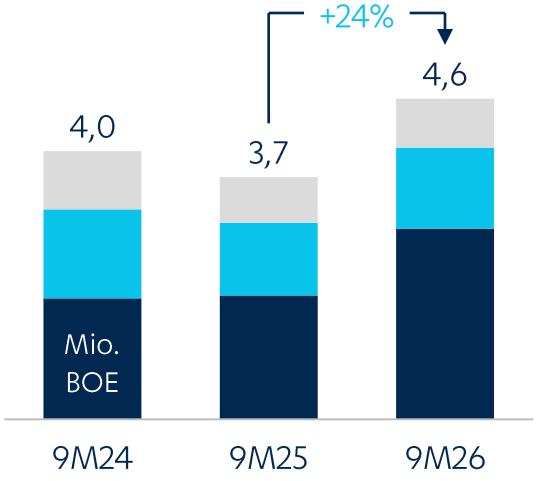


Produktion



16.921 BOEPD

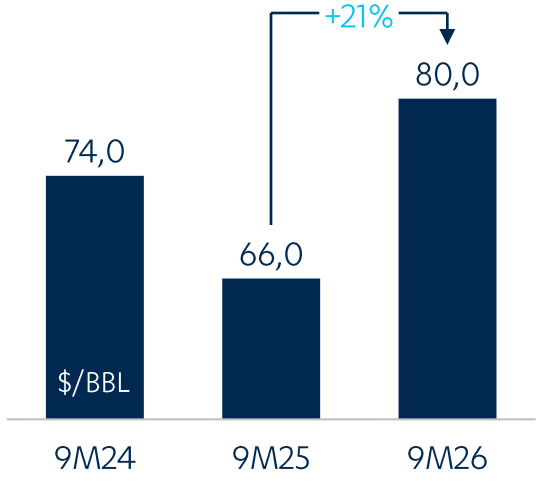
+24% vs. 9M 25



Realisierter Ölpreis nach Hedges

80,04 $/BBL

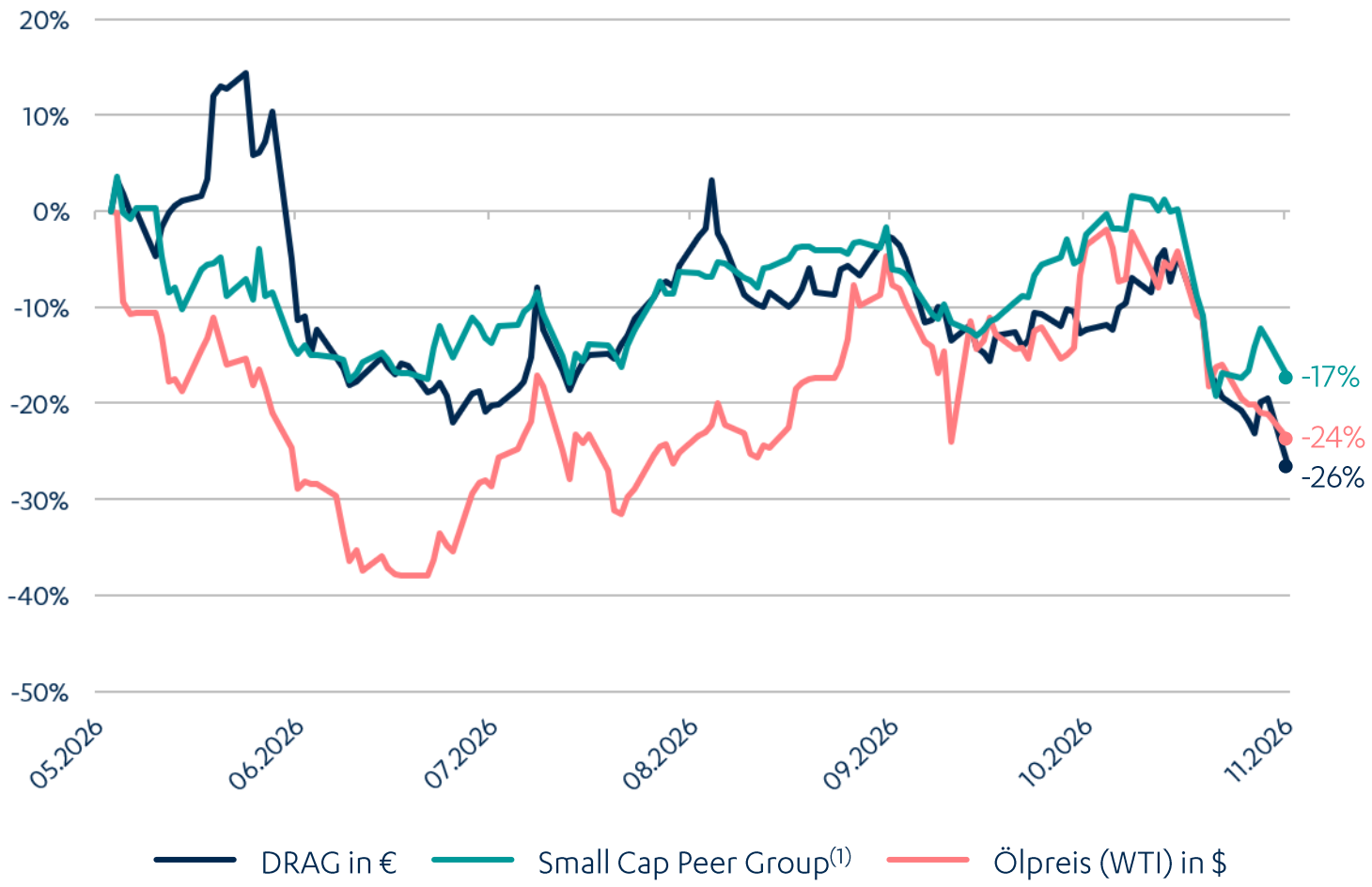
+21% vs. 9M 25





Kursentwicklung der DRAG-Aktie

Kursentwicklung der letzten 6 Monate in %





(1) Small Cap: VTS, TXO, GRNT, REPX, HPK, PNRG, REI, AMPY, EPM, EP, BATL, SD, PROP, PED, KGEI, EPSN

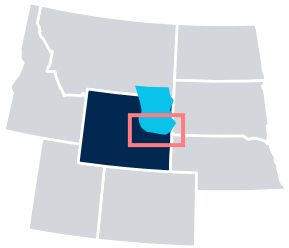
Kern unserer Aktivitäten im Herzen des Powder River Basin

Unsere Position in Wyoming

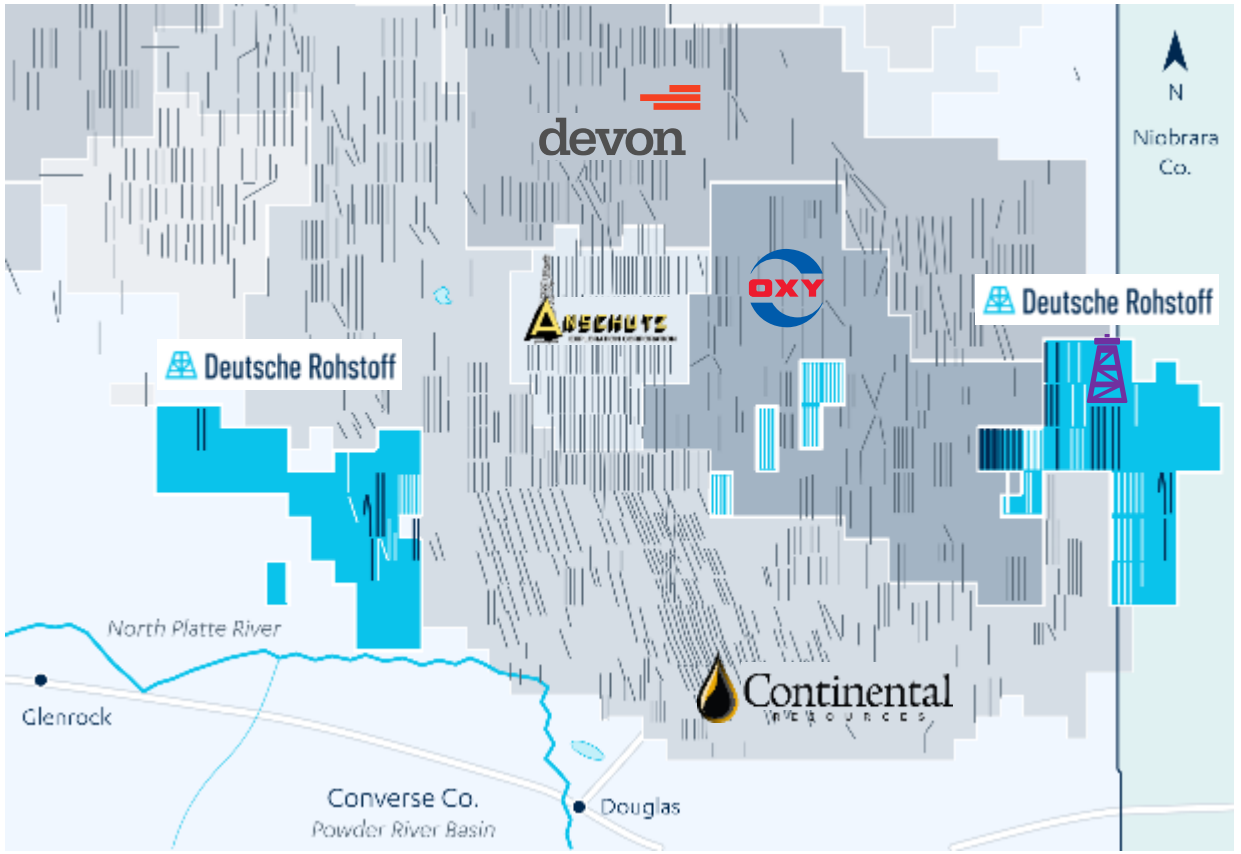
Netto Acres	–	~70.000 Netto-Acres Kernfläche
Operated Bohrungen	–	~80 Bohrungen
Zielformationen	–	Niobrara, Mowry, Teapot, Turner
Undeveloped Locations	–	150+ Bruttolocations(1)

- Zusammenhängende Flächenposition ermöglicht effiziente Erschließung der Niobrara- und Mowry-Formation mit 2–3 Meilen Horizontalbohrungen
- Seit 2023: ~50 $m Invest in eigene, selbst betriebene Midstream-Infrastruktur für Gas & Wasser
- Bisher 27 von 32 operated und 9 Non-operated-Bohrungen in Produktion gebracht

PRB Location



Kernflächen in direkter Nachbarschaft führender Player

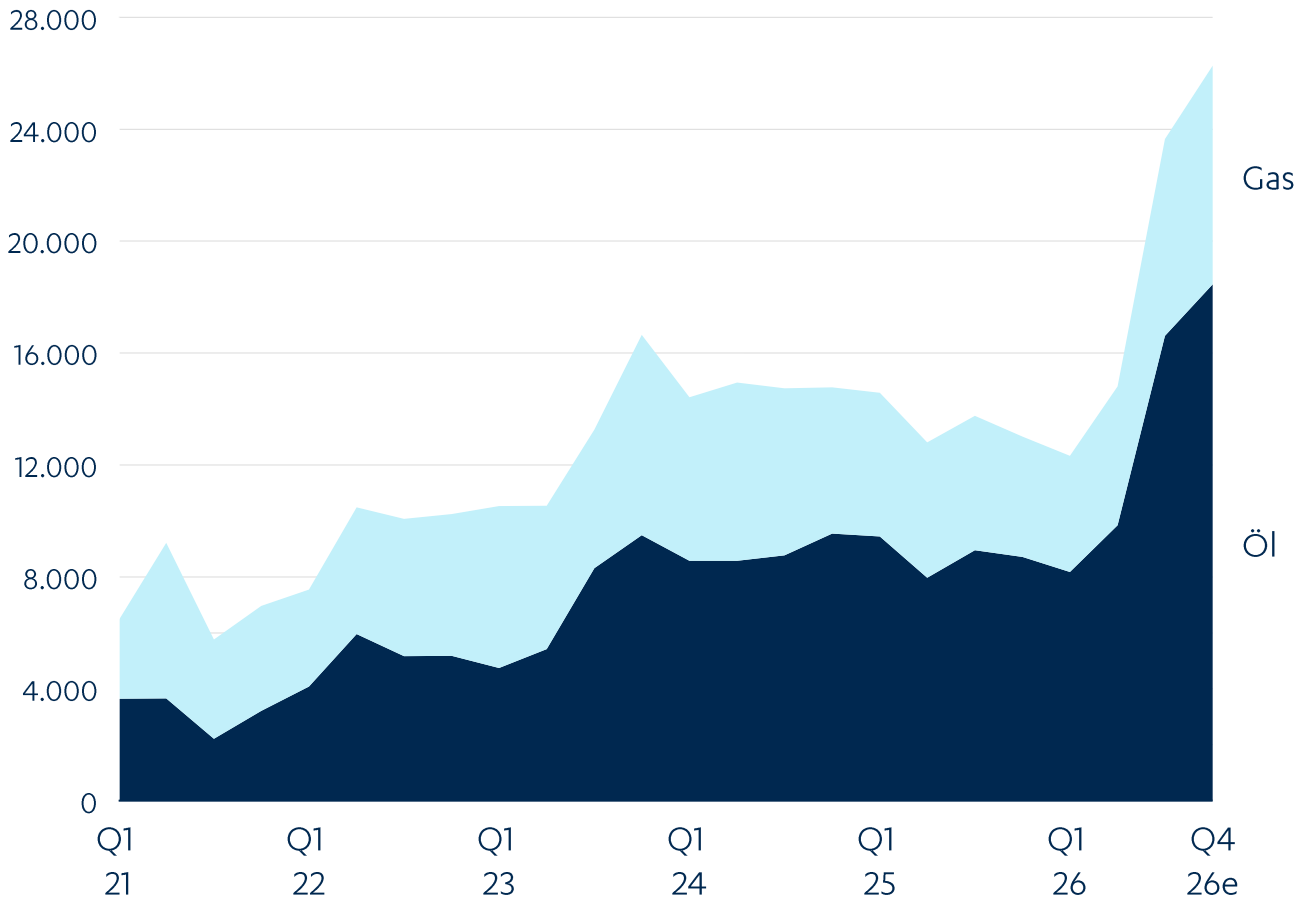


Bohrgerät — Bohrungen 2026 beispielhaft — Horizontalbohrungen seit Januar 2010

(1) Mögliche Bohrplätze in Abhängigkeit der wirtschaftlichen und geologischen Rahmenbedingungen und Entwicklungen;
Disclaimer: Vereinfachte Darstellung. Die dargestellten Bohrungen und Beteiligungsverhältnisse dienen lediglich der Veranschaulichung

Wachstumssprung 2026:
Neue operative Größenordnung erreicht

BOEPD pro Quartal über 300% angestiegen seit 2021



Hohe CAPEX lassen Produktion ansteigen

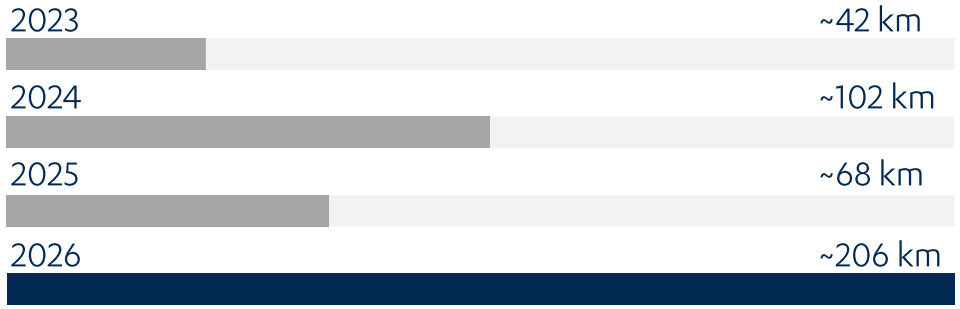
+60%
Produktion Q3 vs. Q2

32
Operated-Bohrungen in 2026 geplant

Bis zu 340 €m
CAPEX in 2026

~70%
Öl-Anteil im Q3

Bohrstrecke im Jahresvergleich in km



Optimierte Bohrungen liefern Spitzen-Fördermengen im Powder River Basin

Technische Optimierung als Werttreiber

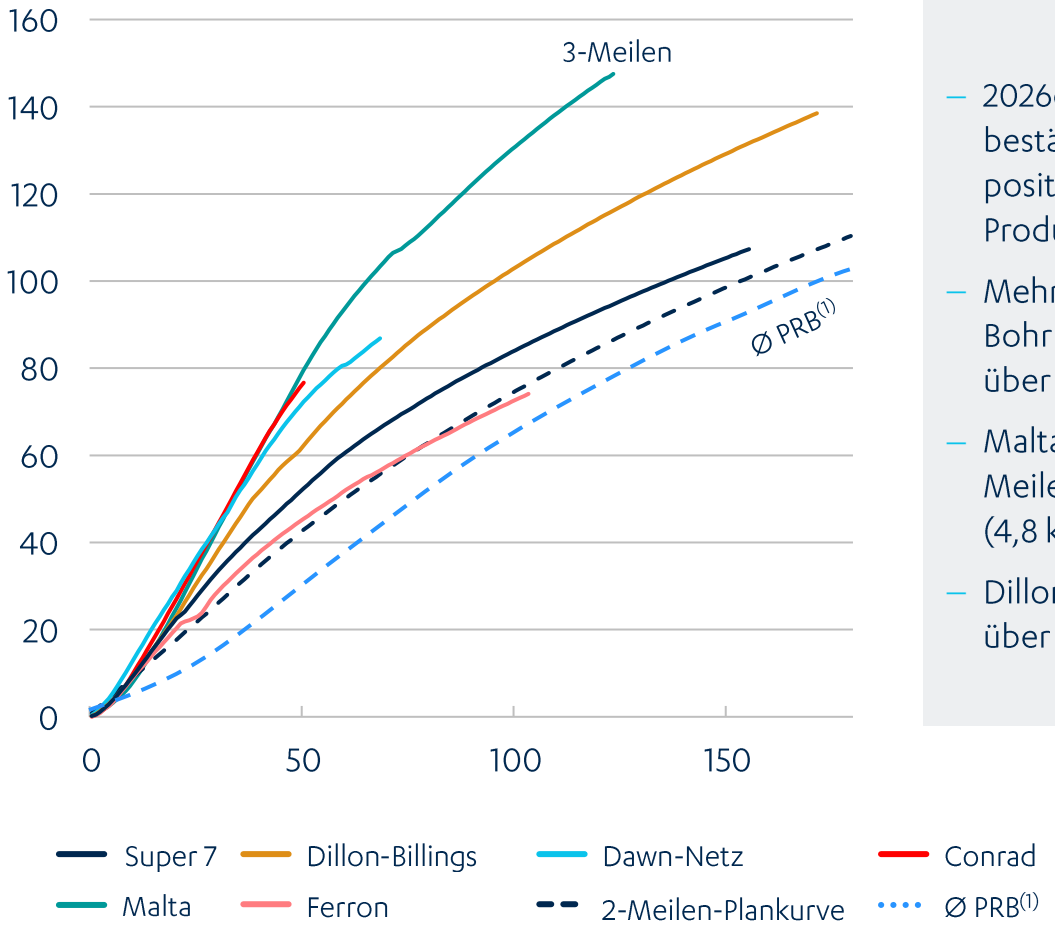
- Höhere Produktivität durch optimiertes Spacing und verbessertes Completion-Design
- Präziseres Geosteering erhöht den Anteil der Bohrstrecke in der Zielformation auf 93 %
- Weiterentwickeltes Completion-Design mit hochfestem Quarzsand als Stützmittel für maximale Ausbeute

Bohrungen 2026 deutlich produktiver (Tsd. bbl)

Tage	2023	2024	2025	2026	Ø PRB(1)
30	17,1	19,8	21,6	32,3	~13
60	37,7	40,8	42,1	70,3	~39
90	57,9	57,8	59,9	83,6	~60
120	74,6	71,9	75,7	99,4	~78

Ø-Werte normiert auf 10.000 ft Lateral

Kumulierte Ölförderung der 2026er Bohrungen nach Tagen



- 2026er Bohrungen bestätigen den positiven Produktionstrend
- Mehrheit der Bohrungen fördert über Plan
- Malta-Pad: erste 3-Meilen-Bohrungen (4,8 km)
- Dillon-Billings ~30% über Plankurve

Disclaimer: Die dargestellten Fördermengen beziehen sich auf die frühe Produktionsphase (Initial Production, IP) und lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die geschätzte Gesamtförderung (Estimated Ultimate Recovery, EUR) zu. Die Förderleistung von Horizontalbohrungen nimmt im Zeitverlauf naturgemäß ab.
(1) Durchschnitt aller fördernden Niobrara-Bohrungen im Powder River Basin (2026); Quelle: Enverus; normiert auf 10.000 ft Horizontalstrecke

Hohe Kapitalproduktivität bestätigt die Qualität des Wachstums

Rekordbohrprogramm 2026: 32 Operated-Bohrungen

	PRB West	PRB Ost	PRB gesamt	
Bohrungen	Anzahl	Anzahl	Anzahl	CAPEX/Bohrung
2 Meilen	4	18	22	10,8 $m
3 Meilen	4	6	10	15,2 $m
Summe	8	24	32	

– CAPEX je Bohrung; 2 Meilen ≈ 10.000 ft, 3 Meilen ≈ 15.000 ft. Zahlen entsprechen Durchschnittswerten; regionale Abweichungen u.a. durch Bohrtiefe und Infrastrukturausbau.

~85.000 bbl

Öl in den ersten 90 Tagen
je Zwei-Meilen-Äquivalent

Treiber der Kapitalproduktivität

- Technische Optimierungen im Completion-Design
- Längere Bohrungen: 3-Meilen-Laterals senken die Kosten je ft
- Starke Anfangsproduktion und hoher Ölpreis verkürzen die Amortisation

Schneller Payback - Erste 21 Bohrungen aus 2026 mit 170 $m Investitionsvolumen :

59% Payback

100%

12–15 Monate

prognostizierte Amortisation (bei Ölpreis von 75 $/bbl)



Deutsche Rohstoff AG — mehr als nur Öl und Gas, Beteiligungen im Metallbereich

ALMONTY

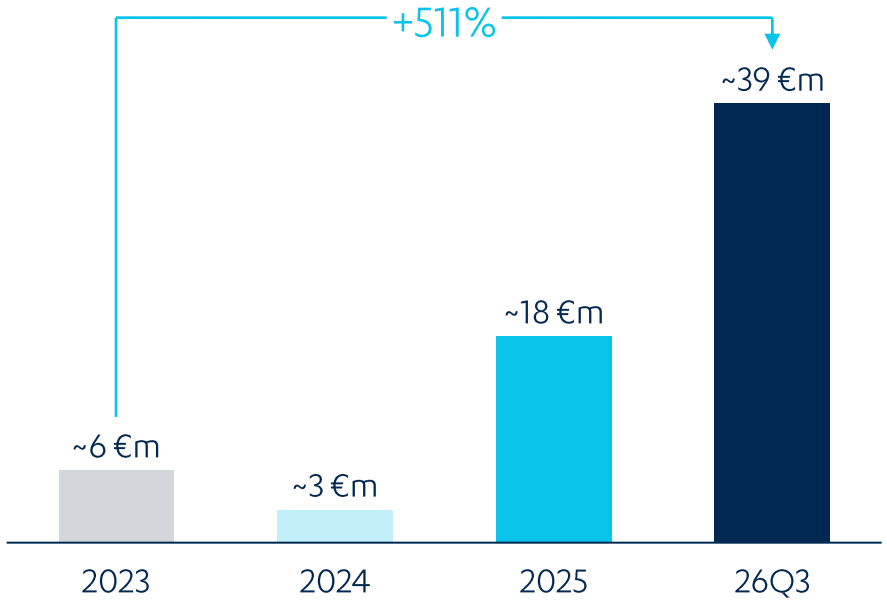
diversifizierter und erfahrener globaler Wolframproduzent aus konfliktfreien Regionen

- DRAG ist seit 2014 Aktionär, 2026 ~160 €m Ertrag realisiert
- Größter Wolframförderer westlicher Industrienationen, Marktkapitalisierung: ~2,2 Mrd. $
- Produktion in Portugal und Südkorea - konfliktfreie Lieferkette
- DRAG hält 5,5 Mio. Aktien, Wert ~42 €m
- Rechtsstreit über 3,5 Mio. Wandlungs-aktien und Darlehen (Marktwert ~37 €m) sowie Schadensersatzforderung von Almonty (1)

Metallportfolio – Wachsendes Engagement im Metallbereich

~39 €m
Buchwert Metallbeteiligungen(2)
(ex Almonty)

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



(1) vgl. Pressemitteilung vom 11.11.2026. DRAG klagt in Kanada gegen Almonty und macht dabei Forderungen in einer Gesamthöhe von rund 67 Mio. USD geltend (Buchwert per 30.09.: 16,5 Mio. EUR). Almonty klagt gegen DRAG, Schadenshöhe weitestgehend nicht beziffert, Almonty fordert Rückgabe der Aktien, die mit dem Verkauf der Wolfram Camp Mine im Jahr 2014 in Zusammenhang stehen. (2) Buchwert der Beteiligungen im Metallbereich im Umlaufvermögen per 30. September in Höhe von 39 Mio. EUR

Prognose 2026 und Ausblick 2027

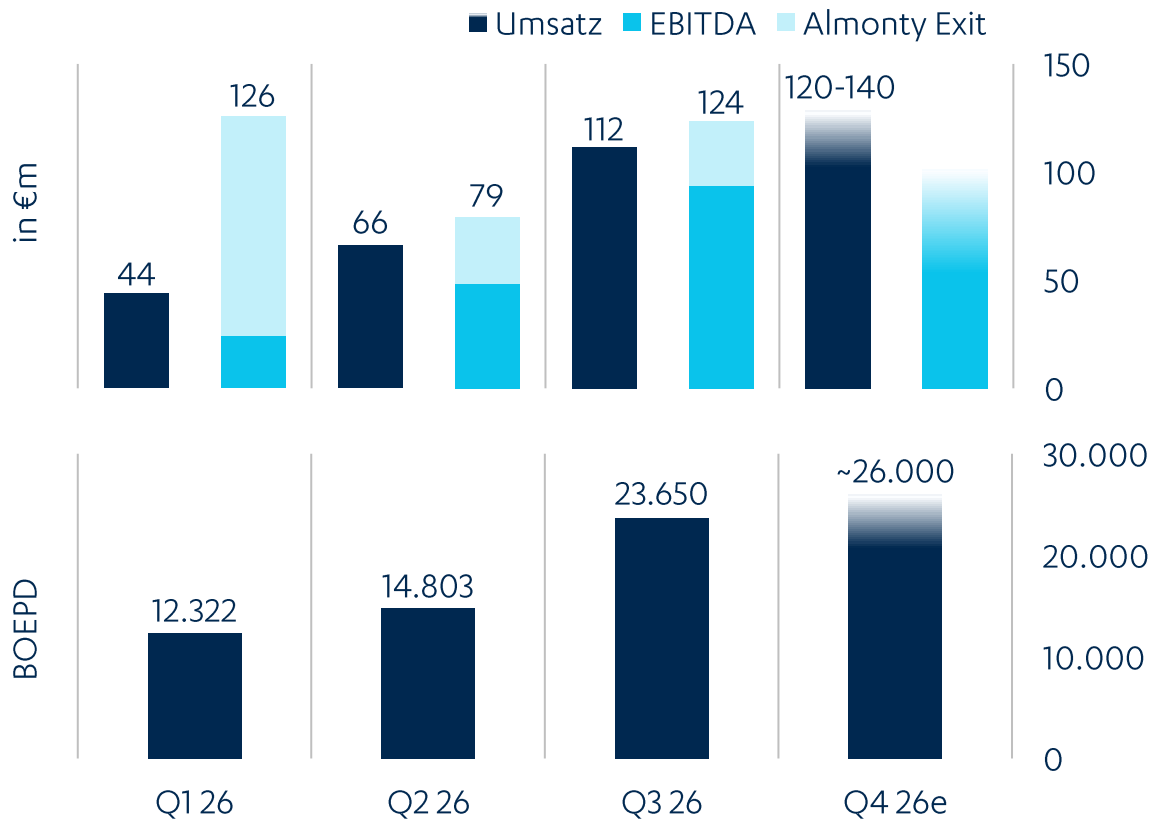
Bohrprogramm 2026

- Bohrprogramm 2026: 32 Operated und 9 Non-Operated Bohrungen
- Investitionsvolumen des Konzerns für 2026 erhöht sich auf bis zu 340 €m
- Durchschnittliche Jahresproduktion erstmals über 19.000 BOEPD erwartet
- Q4 ~26.000 BOEPD (70 % Öl) und Umsatz von rund 120-140 €m erwartet

Szenarien und zugrunde liegende Annahmen

in €m	Guidance 2026[1]	Guidance 2027[2]
Umsatz Basisszenario	340 – 360	320 – 340
EBITDA Basisszenario	420 – 440	240 – 260
Umsatz erhöhtes Szenario		370 – 390
EBITDA erhöhtes Szenario		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) Szenarioannahmen: Ölpreis 95 $/bbl; Gaspreis 3,0 $/mcf; Wechselkurs EUR/USD 1,12 für November und Dezember 2026;
(2) Annahmen Basisszenario: Ölpreis 75 $/bbl; Gaspreis 3,5 $/mcf; Wechselkurs EUR/USD 1,15; Annahmen erhöhtes Szenario: Ölpreis 85 $/bbl; Gaspreis 4,0 $/mcf; Wechselkurs EUR/USD 1,15

Das 4. Quartal wird das umsatzstärkste der Firmengeschichte

Ausblick 4. Quartal 2026[1]

Umsatz

120–140 €m

Produktion

~26.000 BOEPD

EBITDA

90–110 €m



(1) Bandbreiten auf Basis der Ist-Zahlen zum 30. September 2026 und der zuletzt am 27. Oktober 2026 aktualisierten Prognose; Szenarioannahmen: Ölpreis 95 $/bbl; Gaspreis 3,0 $/mcf; Wechselkurs EUR/USD 1,12 für November und Dezember 2026



Q7, 24
68161 Mannheim
+49 621 490 817 0
info@rohstoff.de

Hedgebuch Konzern ab Q4 2026

			Summe	Q4 2026	Q1 2027	Q2 2027	Q3 2027	Q4 2027	Q1 2028	Q2 2028	Q3 2028	Q4 2028
SWAP	Öl	Volumen in 1.000 bbl	**1.533**	408	274	183	238	252	89	21	48	19
		Preis in USD/BBL	**74,5**	75,0	78,2	74,4	72,8	73,8	70,4	71,3	70,4	72,1
COLLAR	Öl	Volumen in 1.000 bbl	**352**	66	75	82	-	1	13	74	41	-
		Preisunter/obergrenze in USD/BBL	**61,3 / 78,4**	61,6 / 76,4	61,6 / 81,7	60,4 / 79,1	-	60,0 / 79,0	63,0 / 77,5	60,5 / 78,5	63,0 / 74,5	-
PUT	Öl	Volumen in 1.000 bbl	**224**	-	80	74	70	-	-	-	-	-
		Preisuntergrenze in USD/BBL	**50,0**	-	50,0	50,0	50,0	-	-	-	-	-
SWAP	Gas	Volumen in 1.000 MMBtu	**931**	459	243	229	-	-	-	-	-	-
		Preis in USD/MMBtu	**4,1**	4,1	4,4	3,5	-	-	-	-	-	-
Gesamt	**Öl**	**Volumen in 1.000 bbl**	**2.108**	**474**	**428**	**339**	**308**	**253**	**102**	**95**	**89**	**19**
Gesamt	**Gas**	**Volumen in 1.000 MMBtu**	**931**	**459**	**243**	**229**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Hedges ab Q4 2026; Transaktionen bis einschließlich 31.10.2026.