

Deutsche Rohstoff









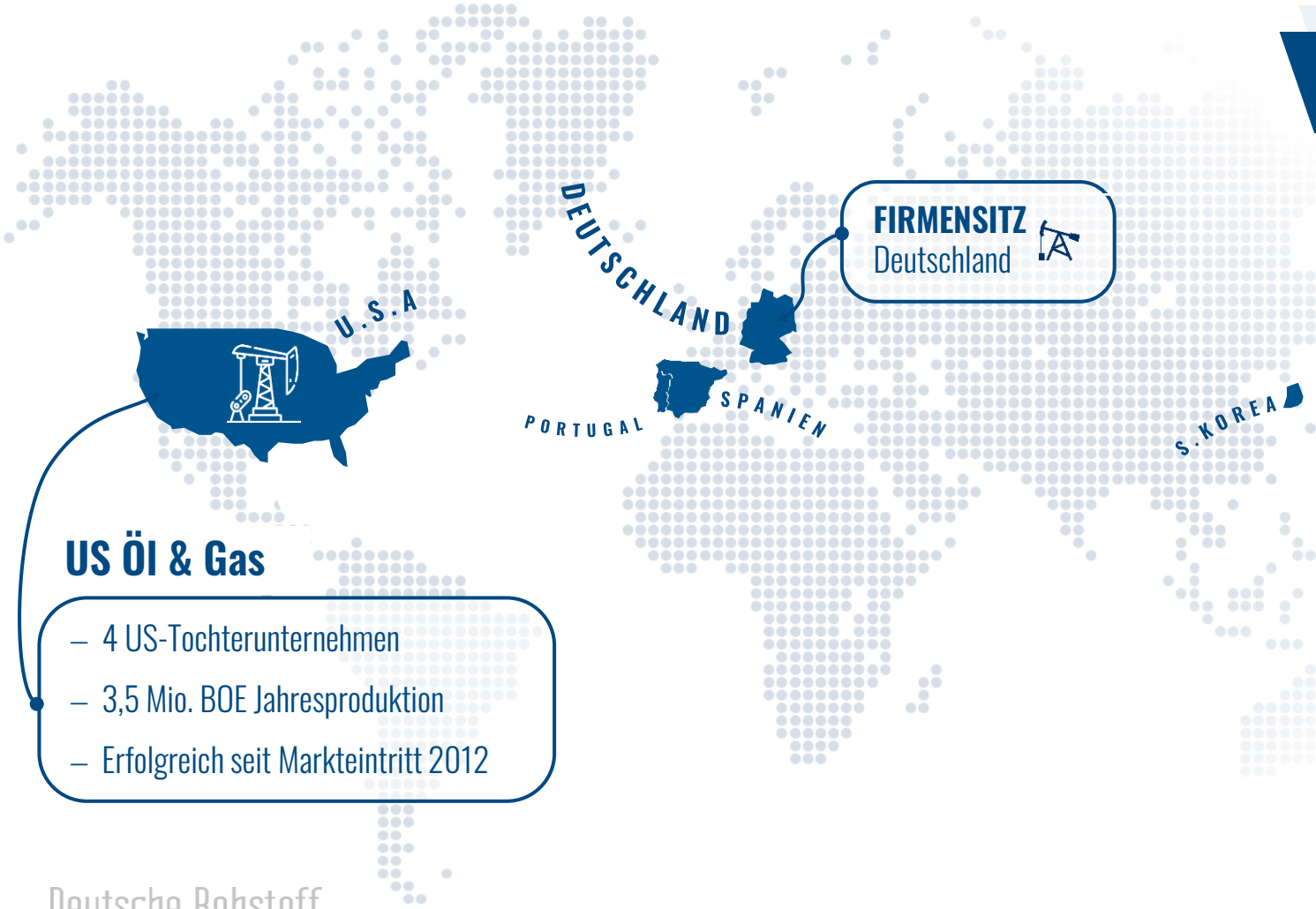


Unternehmenspräsentation

März 2023



Deutsche Rohstoff



US ÖI & Gas

- 4 US-Tochterunternehmen
- 3,5 Mio. BOE Jahresproduktion
- Erfolgreich seit Markteintritt 2012

Etablierter deutscher O&G-Produzent

- Sitz in **Mannheim**
- **Scale**-Segment Frankfurt (FRA: DRO)
- **35 Mitarbeiter** Deutschland & USA
- **Fokus** auf US-Öl- und Gasproduktion
- Produktion aus **über 200 Bohrungen**
- **350 Mio. EUR** Bilanzsumme
- 40 Mio. EUR im **Bereich Metalle**

2022 war ein Rekordjahr

Rekordzahlen:

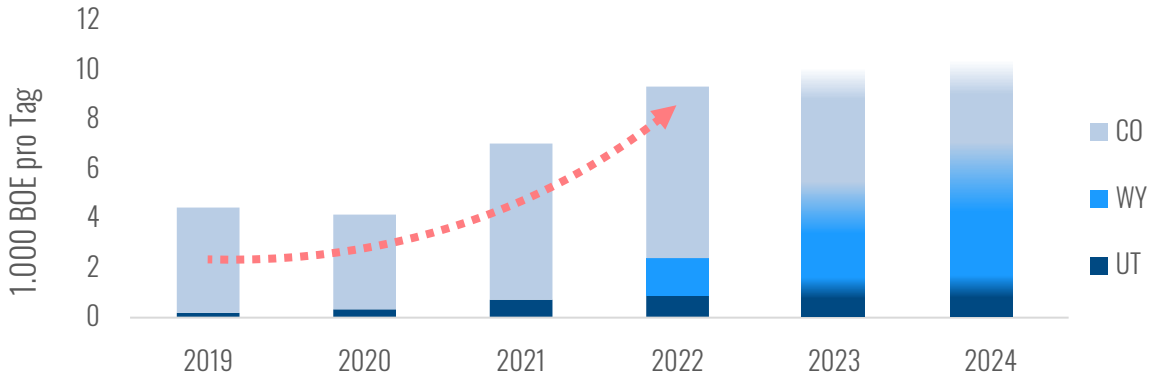
- 163-168 Mio. UMSATZ
- 138-143 Mio. EBITDA
- 9 Monate Nettoergebnis: 52,6 Mio. EUR

Perspektive

- Weiteres Wachstum im Öl & Gas
- Dividende
- Investitionen in neue Projekte auch im Metallbereich

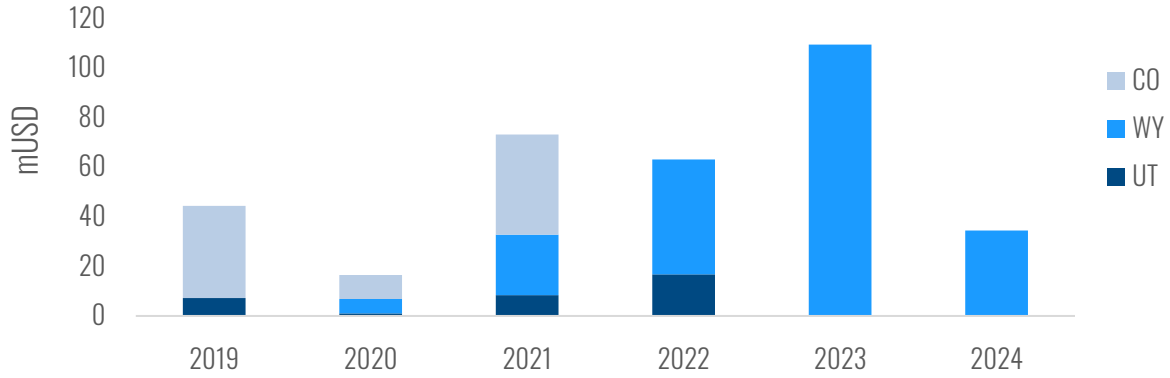
Rekordproduktion:

9.600 Barrel Öläquivalent pro Tag

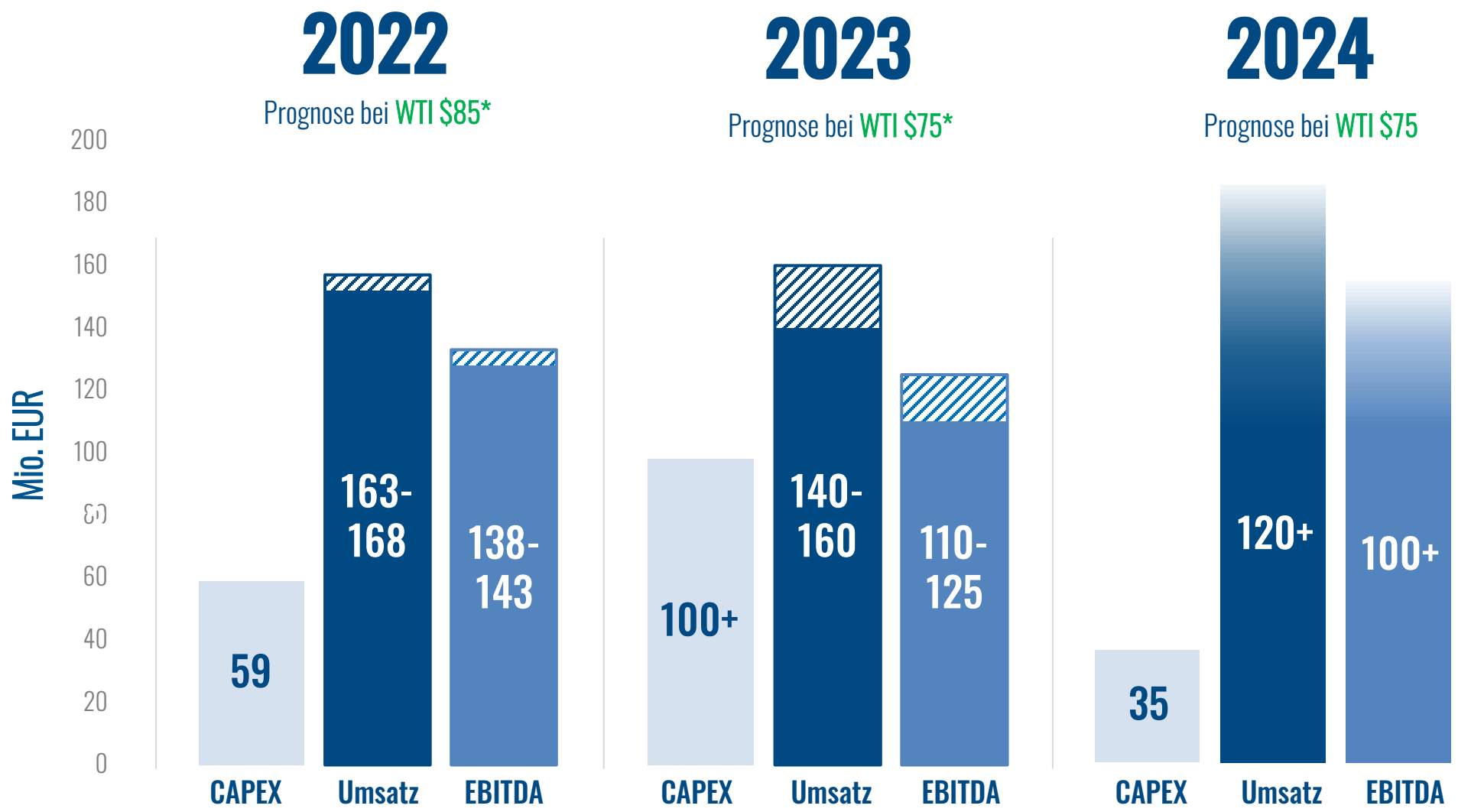


Investitionen:

Hohe Investitionen ermöglichen Wachstum



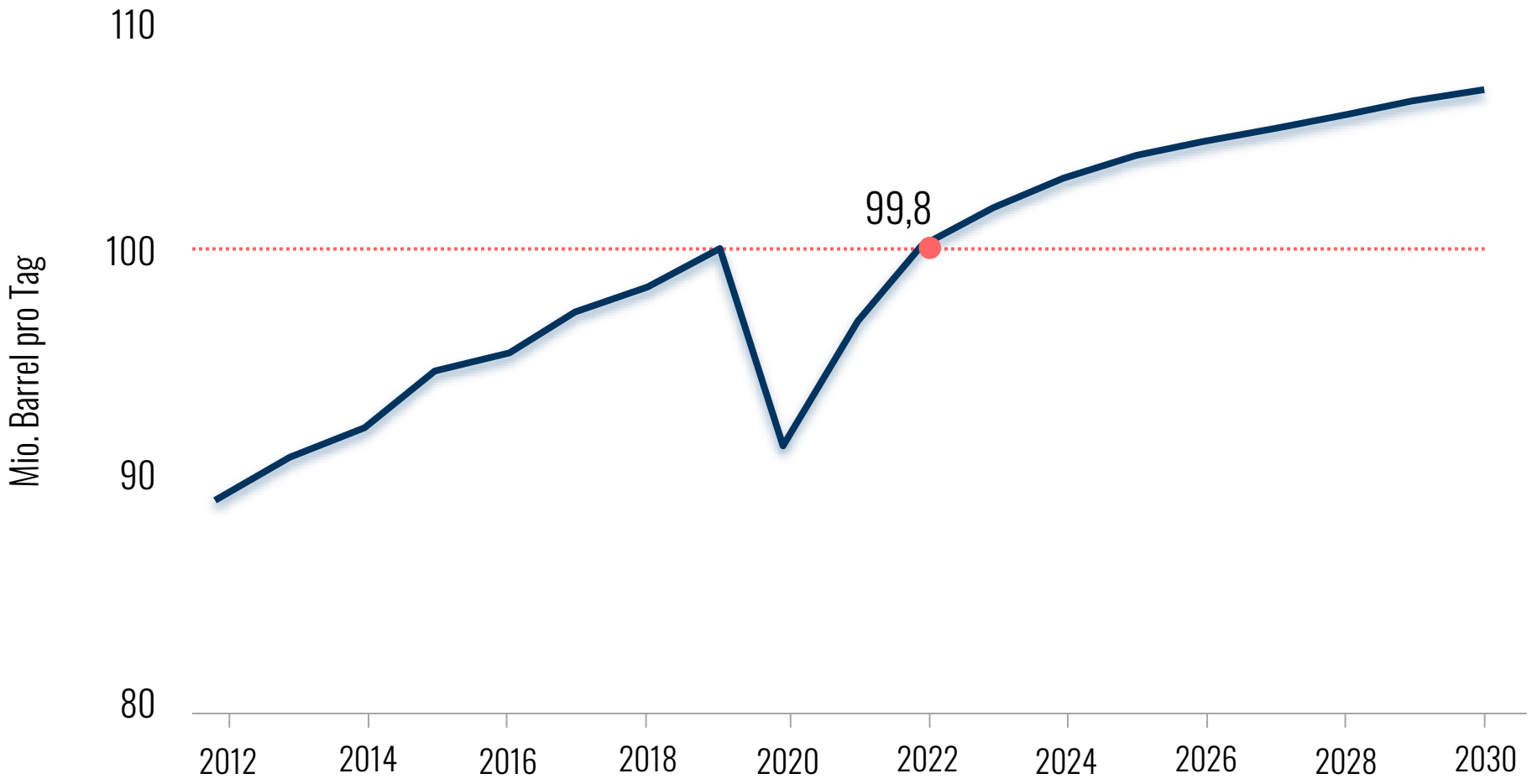
ÜBER 100 MIO. USD EBITDA IN 2023 und 2024



* Prognose entspricht Basisszenario: Öl: 85 USD/BBL (Q4 2022) / 75 USD/BBL (2023); Gas: 6,0 USD/mcf (Q4 2022) / 4,0 USD/mcf (2023); EUR/USD: 1,00 (Q4 2022) / 1,12 (2023)
(Weitere Informationen zur Guidance abrufbar unter www.rohstoff.de/guidance/)

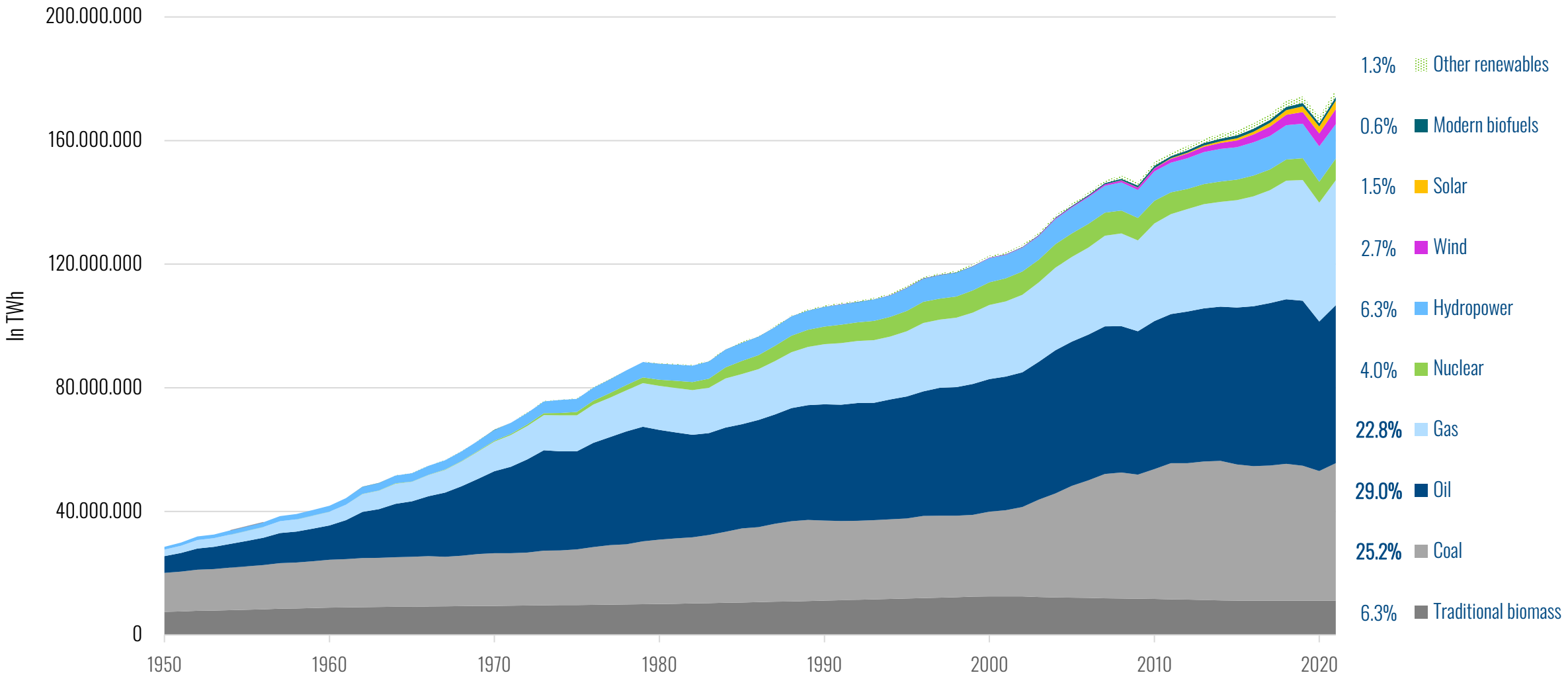
Steigende Nachfrage, die ihren Höhepunkt nicht vor 2030 erreichen wird...

Ölnachfrage wird bis 2030 107,5 mbd erreichen



Source: J.P. Morgan Commodities Research

Primärenergie, weltweiter Verbrauch nach Quelle seit 1950



Source: Our World in Data, BP Statistical Review of World Energy

2022 - Wo stehen wir heute?

I. Starke Bilanz & Hohe Cash Flows

- Operativer CF über 100 Mio. USD p.a.
- Solide Finanzierungsbasis aus Anleihen und Kreditlinien
- Hohes Eigenkapital – 131 Mio. EUR

- 350 Mio. EUR Bilanzsumme
- 52,6 Mio. EUR Nettoergebnis nach 9 Monaten

II. Hohe Produktion aus drei Ölfeldern

- 4 US Töchter, 3 Ölfelder
- 87 operated wells ~ 7.000 BOEPD
- 200+ non-op wells ~ 2.300 BOEPD
- Ø ca. 10.000 BOEPD in 22&23 vs. 6.000 in 19-21

- 9.600 BOEPD 2022
- 70 Mio. USD ca. Capex 22-24

III. 60,000 acre Entwicklungsflächen*

- Umfassende Flächen in WY
- Weit über 100 Bohrungen möglich
- 1 Mrd. USD+ Investitionsgelegenheiten
- WY, USA, klares regulatorisches Umfeld, „#2 state to do business“

- Inventar für viele Jahre
- Powder River Basin im Aufschwung

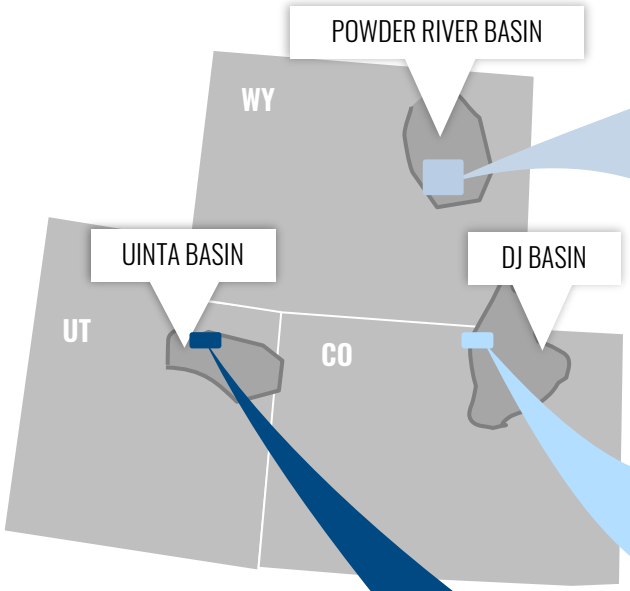
* Leasehold acreage: gepachtete Flächen, teilweise durch Produktion, „Federal Units“ gehalten, teilweise auslaufen der Pachtverträge möglich







Hohe Produktion – aus 3 Bundesstaaten

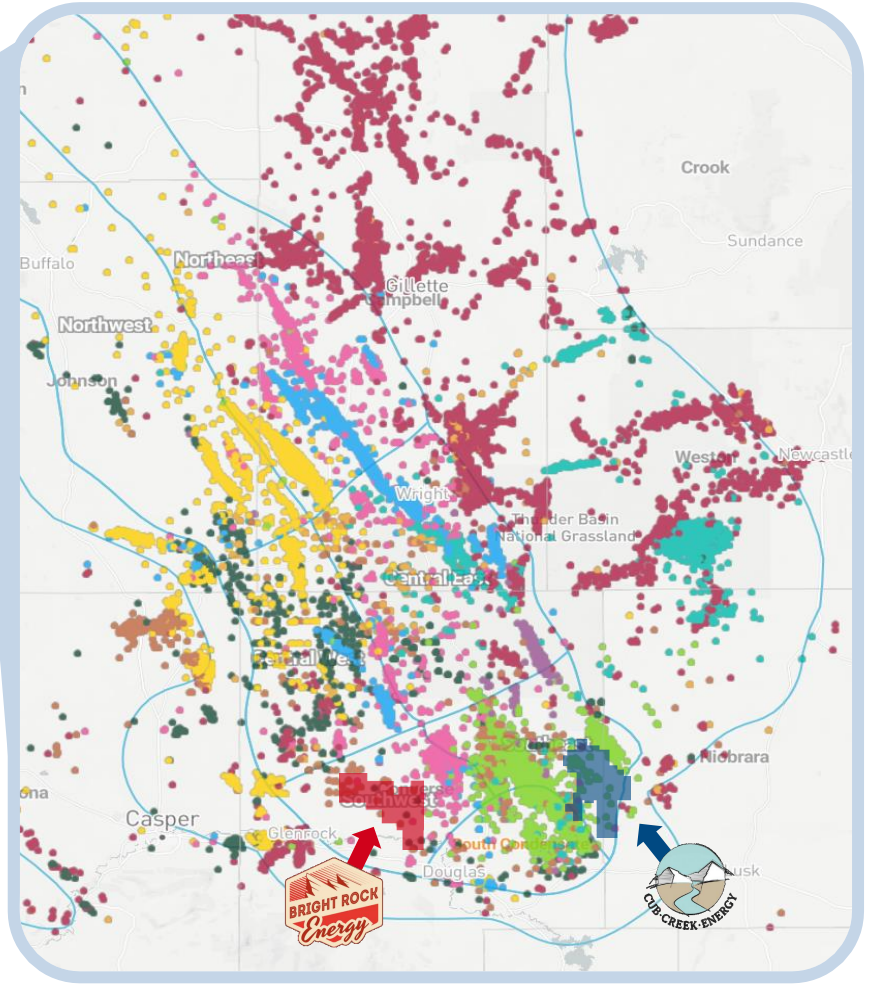


- ✓ 60.000 Acres
- ✓ Ca. 1.200 BOEPD 2022
- ✓ 29+ Bohrungen, WI** = 70%
- ✓ Future Locations*: 100+

- ✓ 6.000 Acres
- ✓ Ca. 7.000 BOEPD 2022
- ✓ 87 Bohrungen*, WI**= 60%
- ✓ Future Locations: 0

- ✓ 6.400 Acres
- ✓ Ca. 1.100 BOEPD 2022
- ✓ 180 Bohrungen, WI**= 5%
- ✓ Future Locations Netto: 4

PRB VERTIKALE BOHRUNGEN



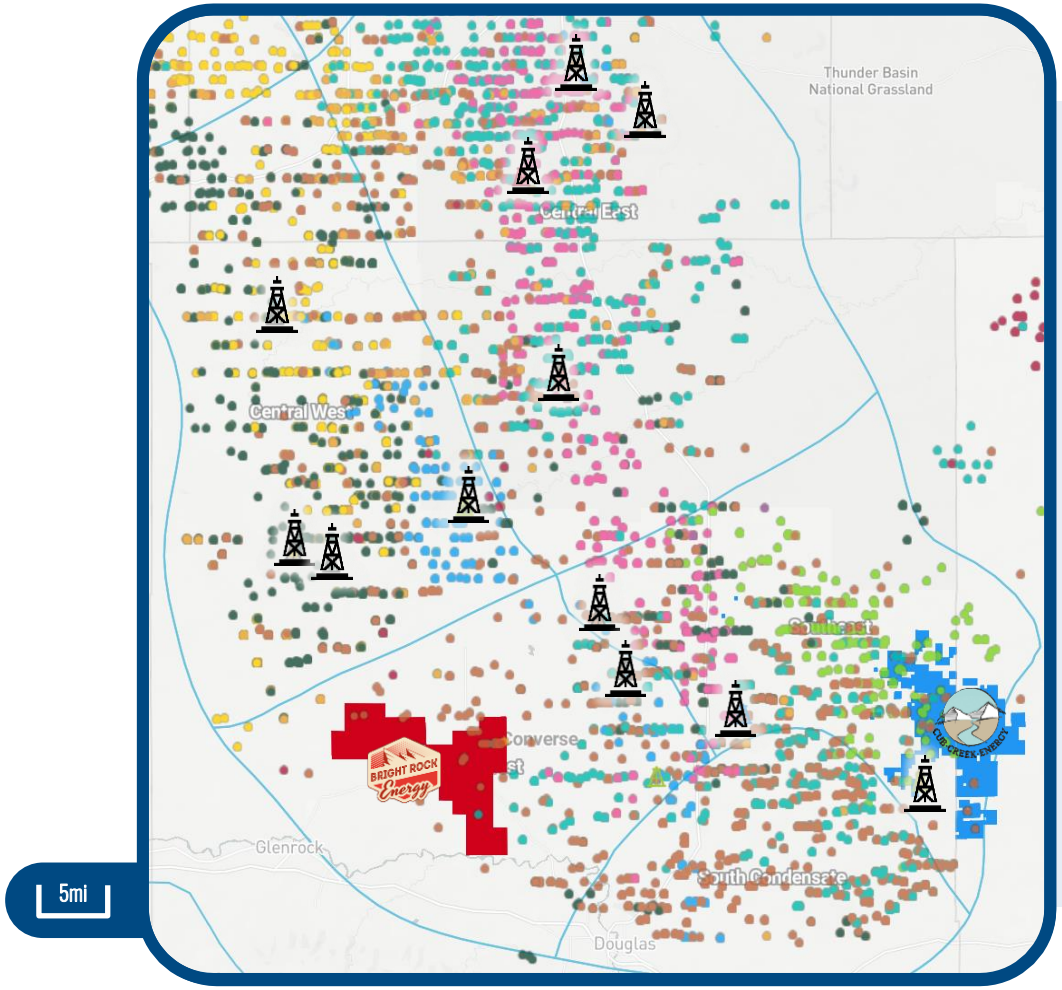
Muddy Shannon Turner Parkman Niobrara
Teapot Sussex Mowry Teckla Frontier

* Operated + non-operated Bohrungen

** WI= Working Interest , Anteil an den produzierenden Bohrungen, ungewichtet nach Länge

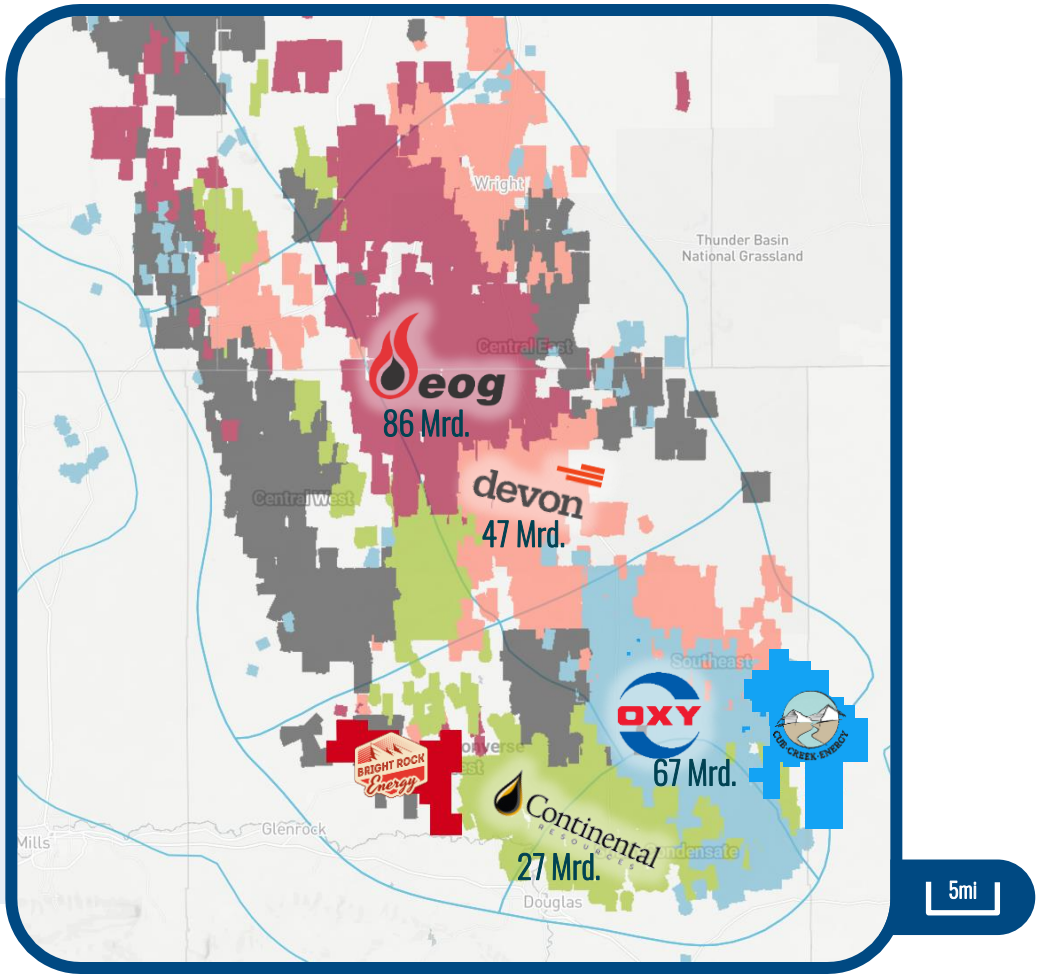
Entwicklungspotential in Wyoming – Powder River Basin

PRB HORIZONTAL WELLS



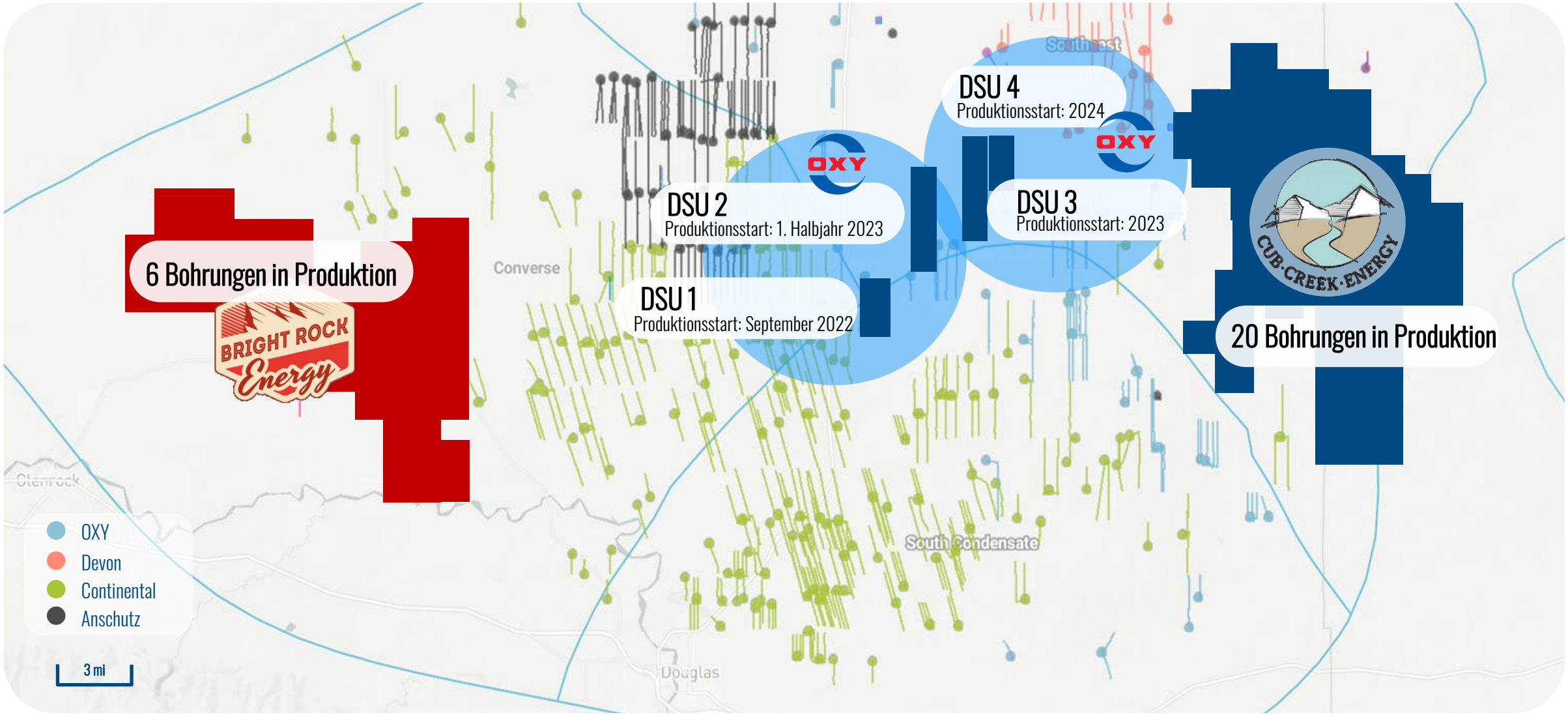
Muddy Shannon Turner Parkman Niobrara
Teapot Sussex Mowry Teckla Frontier

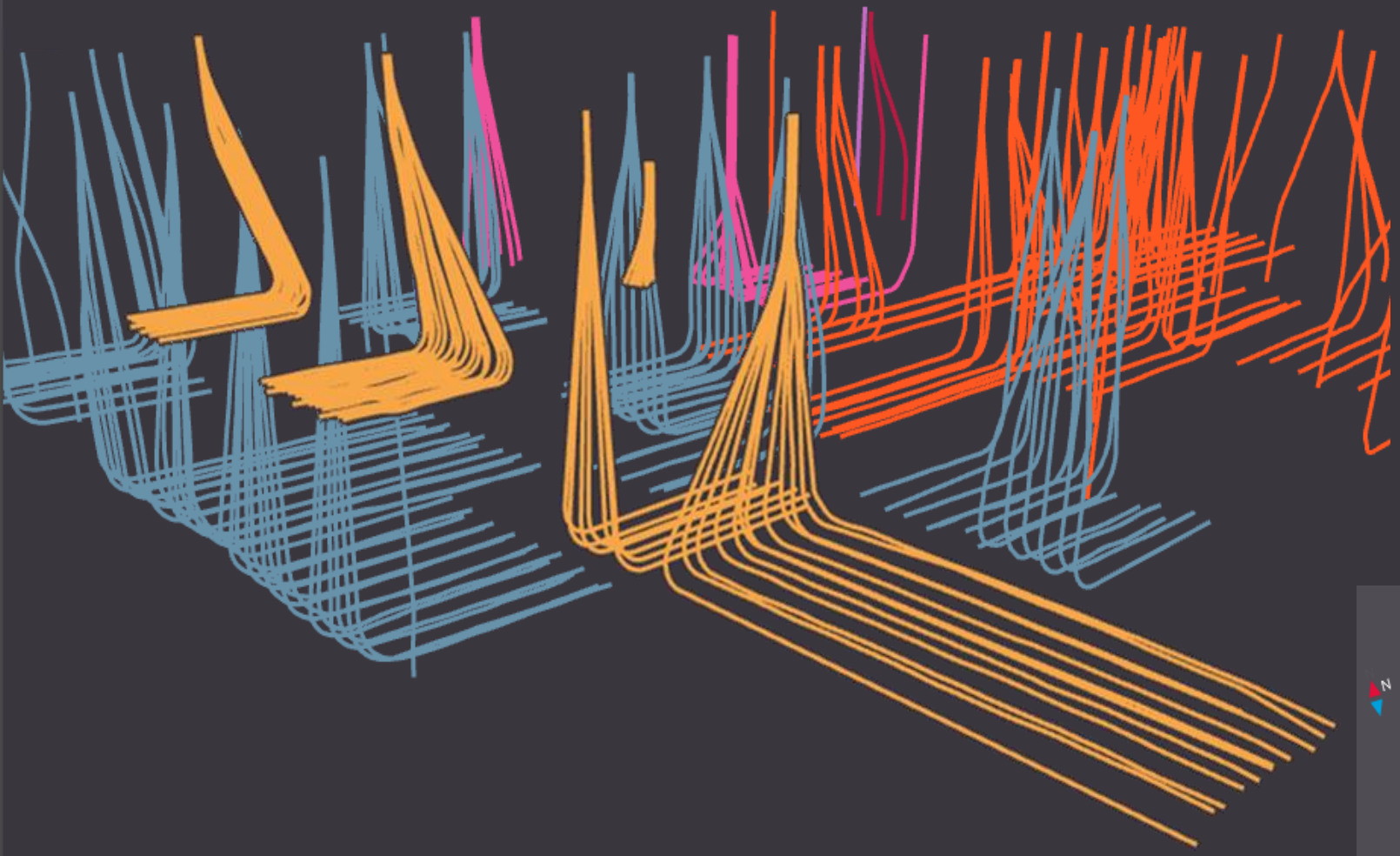
OPERATORS

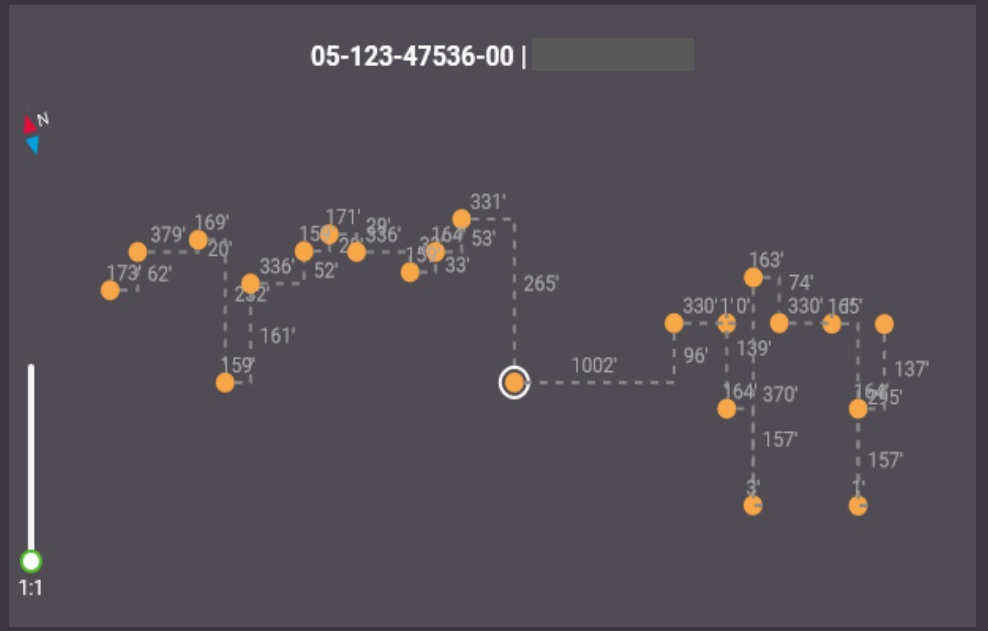


EOG OXY Devon Continental Other
Cub Creek Bright Rock

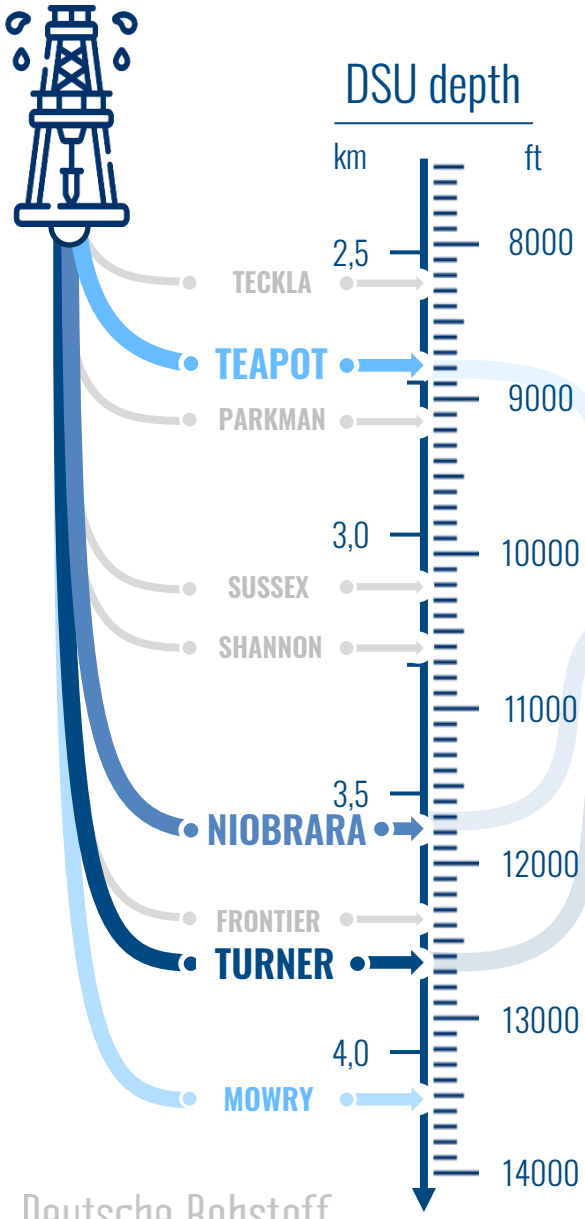
Umfassende Flächen in Wyoming

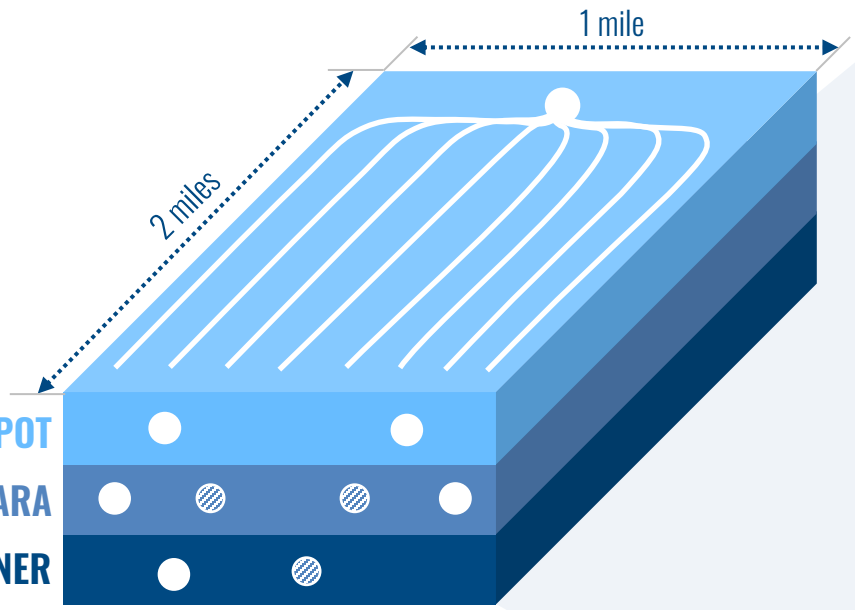




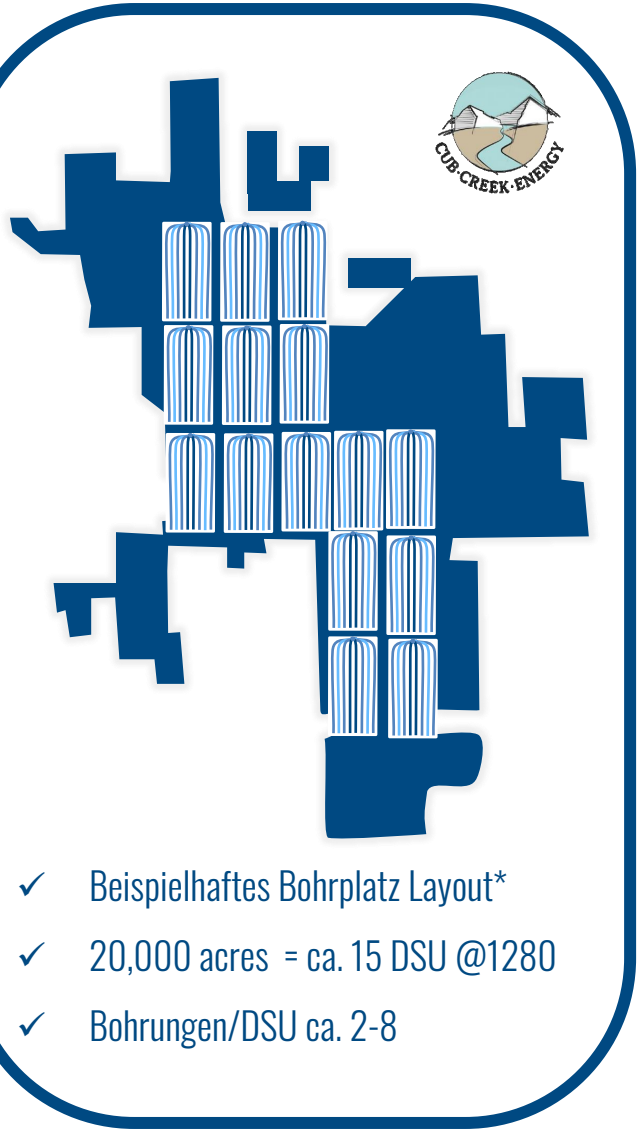

05-123-47536-00 |
N
379'
169'
20'
173'
62'
336'
52'
161'
159'
171'
331'
265'
1002'
330'
1'
0'
163'
74'
330'
165'
96'
139'
137'
164'
370'
157'
157'
1:1

Wyoming - Beispiel möglicher Bohrungen*





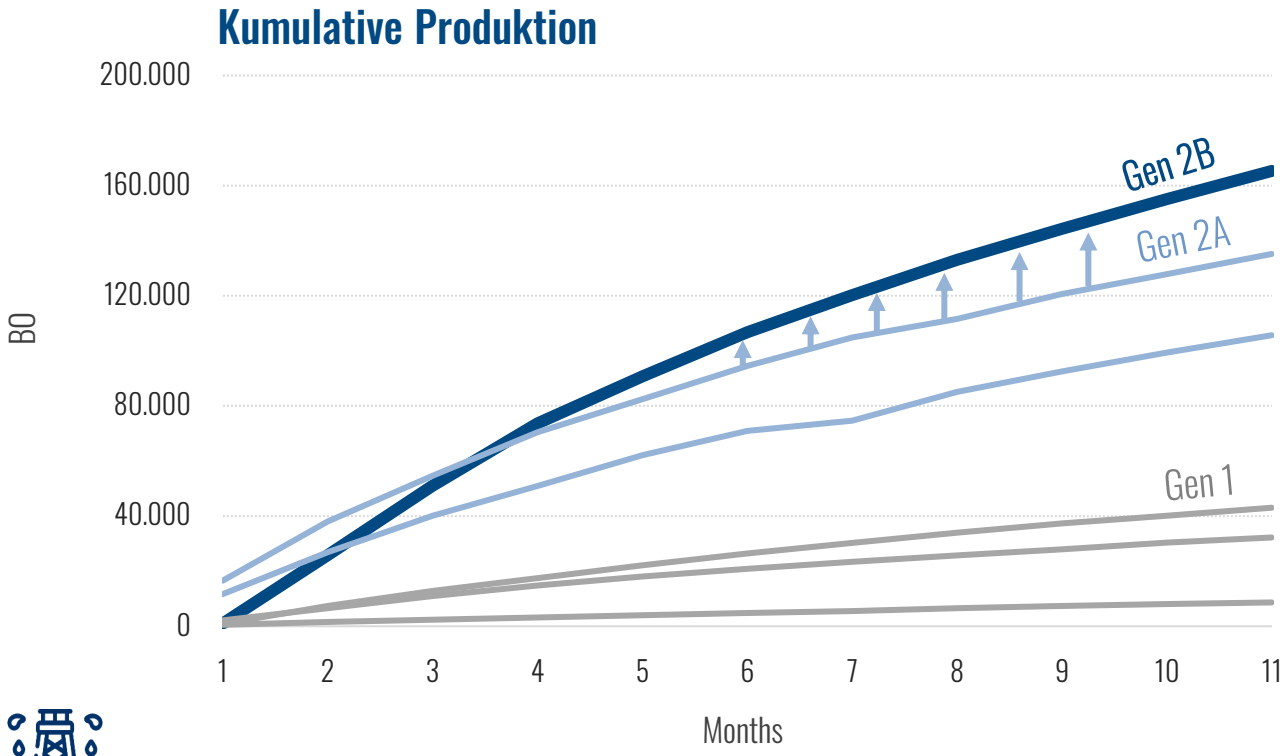
- ✓ 2-8+ Bohrungen pro DSU möglich
- ✓ PRB aktuell 5-6/DSU
- ✓ Wirtschaftlichkeit variiert regional



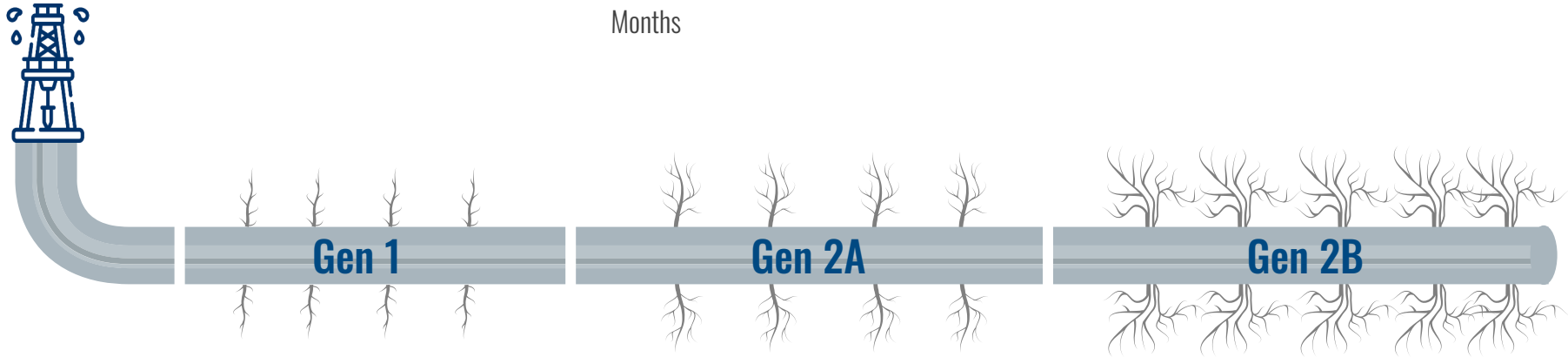
- ✓ Beispielhaftes Bohrplatz Layout*
- ✓ 20,000 acres = ca. 15 DSU @1280
- ✓ Bohrungen/DSU ca. 2-8

* Bohrplätze müssen genehmigt werden, weitere Analysen nötig, Anteil an Bohrungen rund 50-100%, Formationen/Ergiebigkeiten unterscheiden sich, nicht flächendeckend im PRB förderbar

Wyoming – Evolution der „Well Performance“

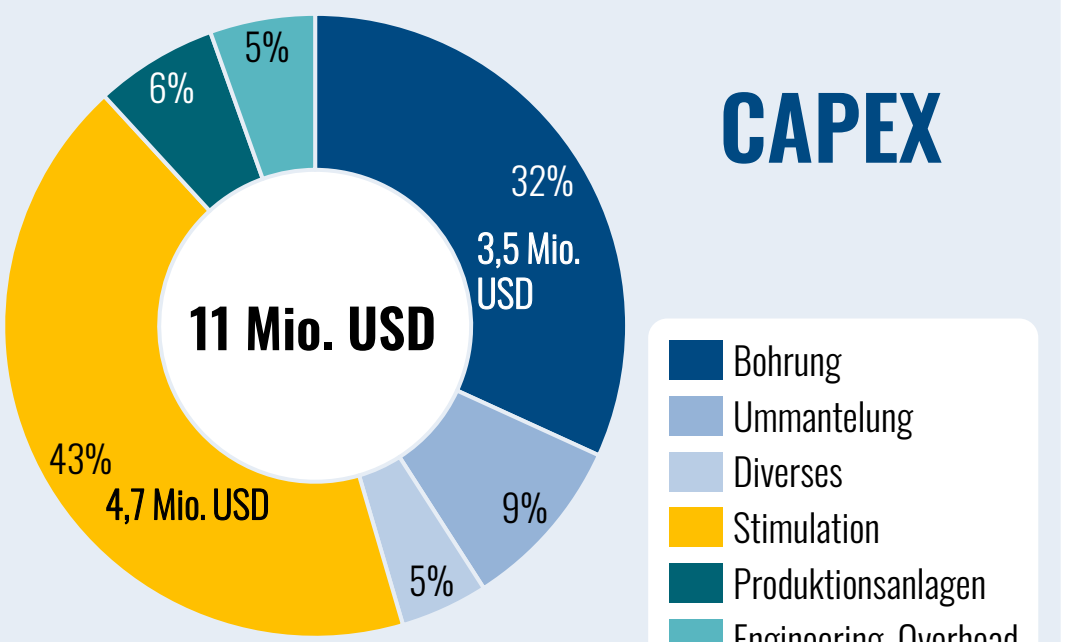


WELL NAME	FP Date	Comp. Gen
Buster 3502 35 73 N-DH	Nov-21	2B
Lucas Federal 1522 34-73 NDH	Nov-19	2A
Wil E Coyote Federal 2833-35-73 NDH	Oct-19	2A
Gilbert Ditch Unit 34-73 14-1H	Nov-11	1
South Hylton Ranch 34-74 24-1H	Aug-11	1
Gilbert Ditch Unit 34-73 4-2H	May-11	1



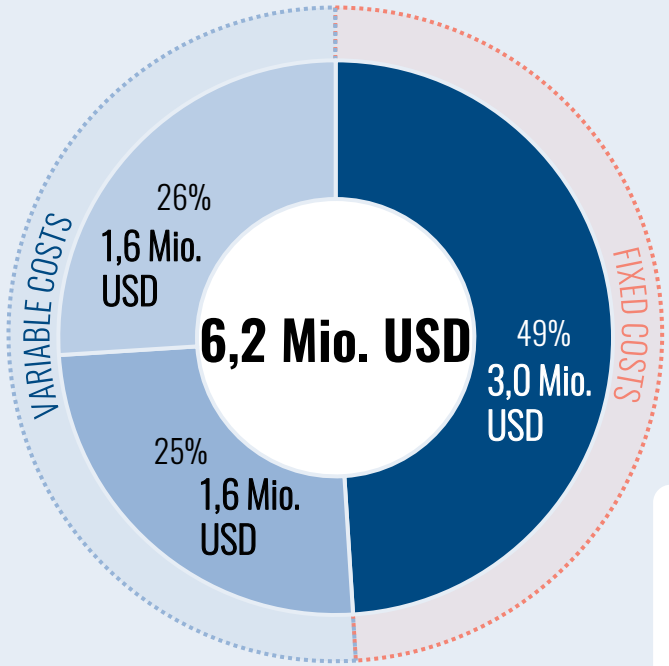
CAPEX und OPEX einer Bohrung (Wyoming)

BASE CASE Annahmen



CAPEX

22,03 USD/BO*
15,60 USD/BOE*

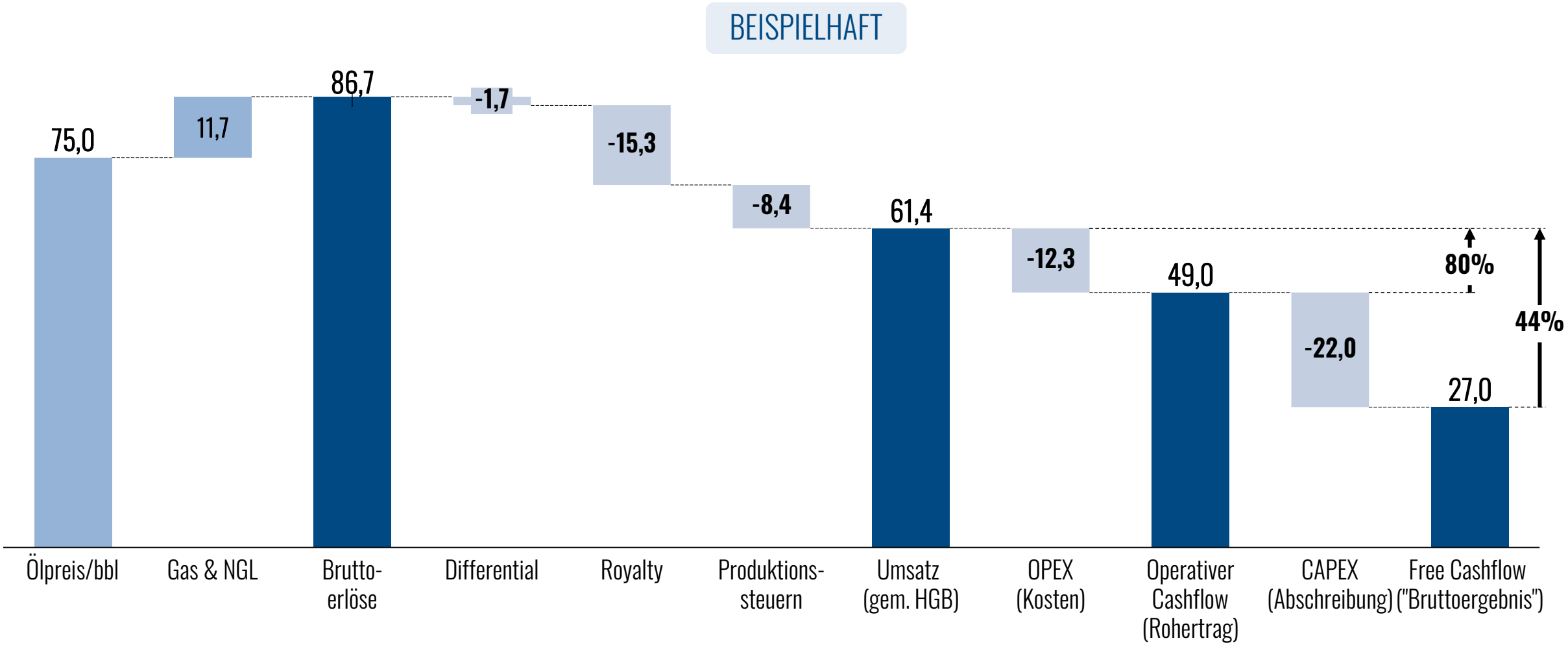


OPEX

12,5 USD/BO*
9 USD/BOE*

* 2,0 Meilen horizontale Niobrara-Bohrung, Powder River Basin, Wyoming, Fördermenge von 500.000 BO / 700.000 BOE

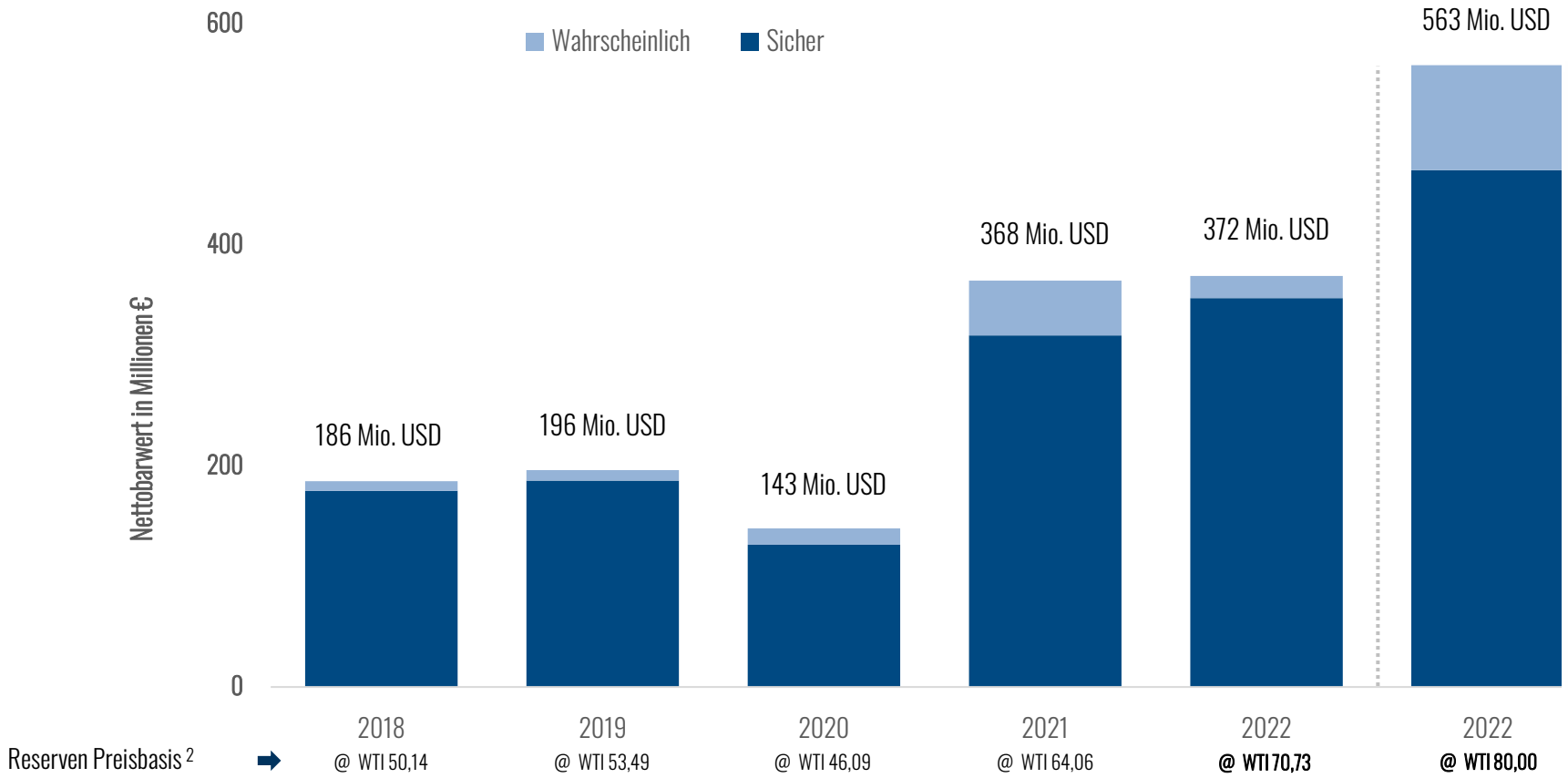
USD/Barrel Öl Cost Breakdown – Wyoming Single Well Economics



* 2.0 Meilen horizontale Niobrara-Bohrung, Powder River Basin, Wyoming / Gaspreis 4 USD / Bohrkosten 11,0 Mio. USD / Fördermenge 500 MBO / 100% Anteil

Steigender Nettobarwert der Ölreserven trotz starker Produktion im Vorjahr

Entwicklung des Nettobarwerts der Öl- und Gasreserven



Anstieg der sicheren Reserven

Aufgrund von Investitionen und "offset"-Bohrungen stiegen die sicheren Reserven um 22% ggü. dem Vorjahr

Inflation voll eingepreist

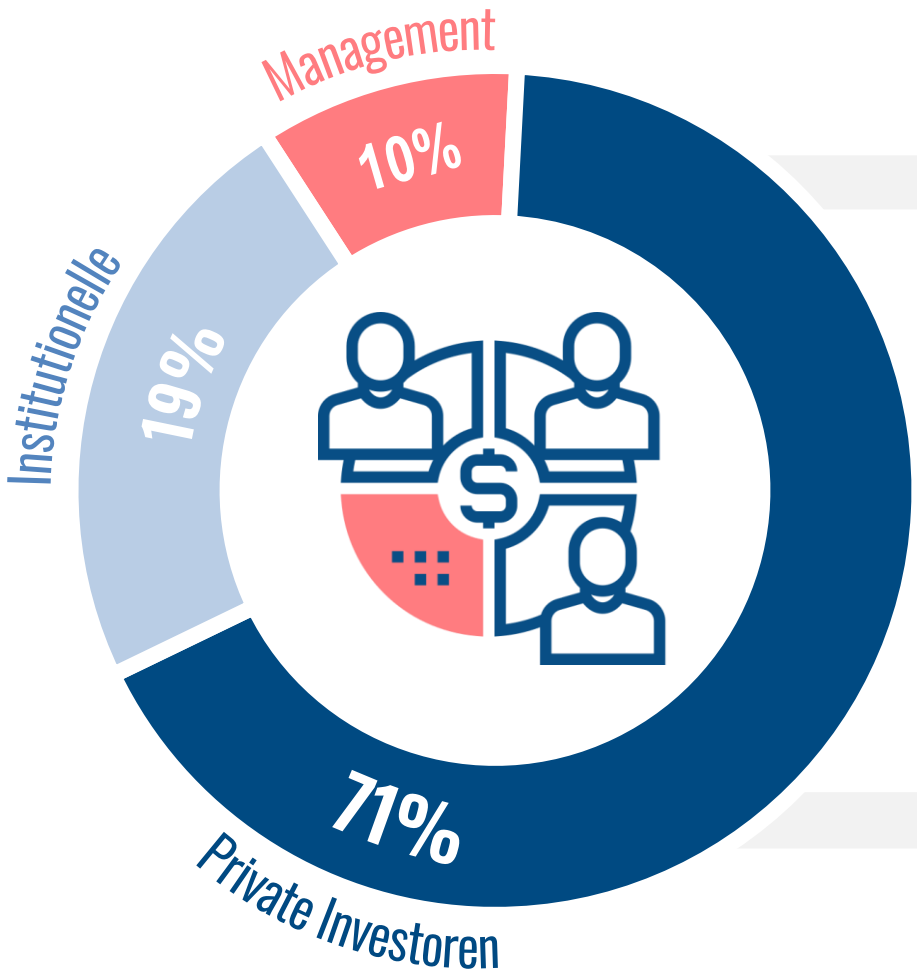
Hohe Inflation bei Capex und Opex für alle Folgejahre in den Reserven integriert, Potential für Kostenreduzierungen

[1] Die Reserven enthalten die Reserven der Tochterfirmen Cub Creek Energy, Elster Oil & Gas, Bright Rock Energy und Salt Creek Oil & Gas. Reserven von Cub Creek Energy, Elster Oil & Gas und Salt Creek Oil & Gas wurden von unabhängigen Reservegutachtern erstellt. Die Reserven von Bright Rock Energy sind von Bright Rock Energy ohne externen Gutachter erstellt worden.

[2] Dargestellter Preis basiert auf dem 5-Jahres-Durchschnitt des CME NYMEX-Future Price-Strips am jeweiligen Reservestichtag.

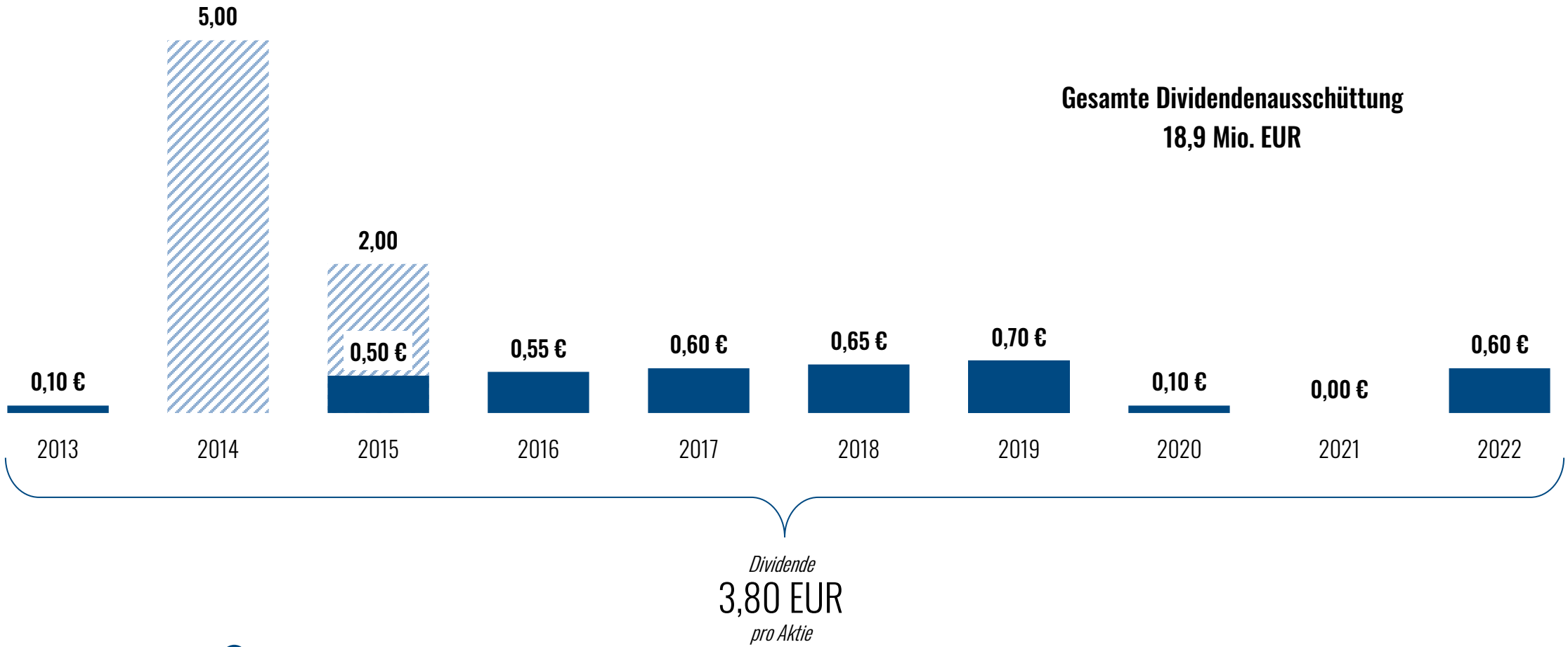
Die Aktionärsstruktur ist seit Jahren stabil

DIE AKTIONÄRSSTRUKTUR

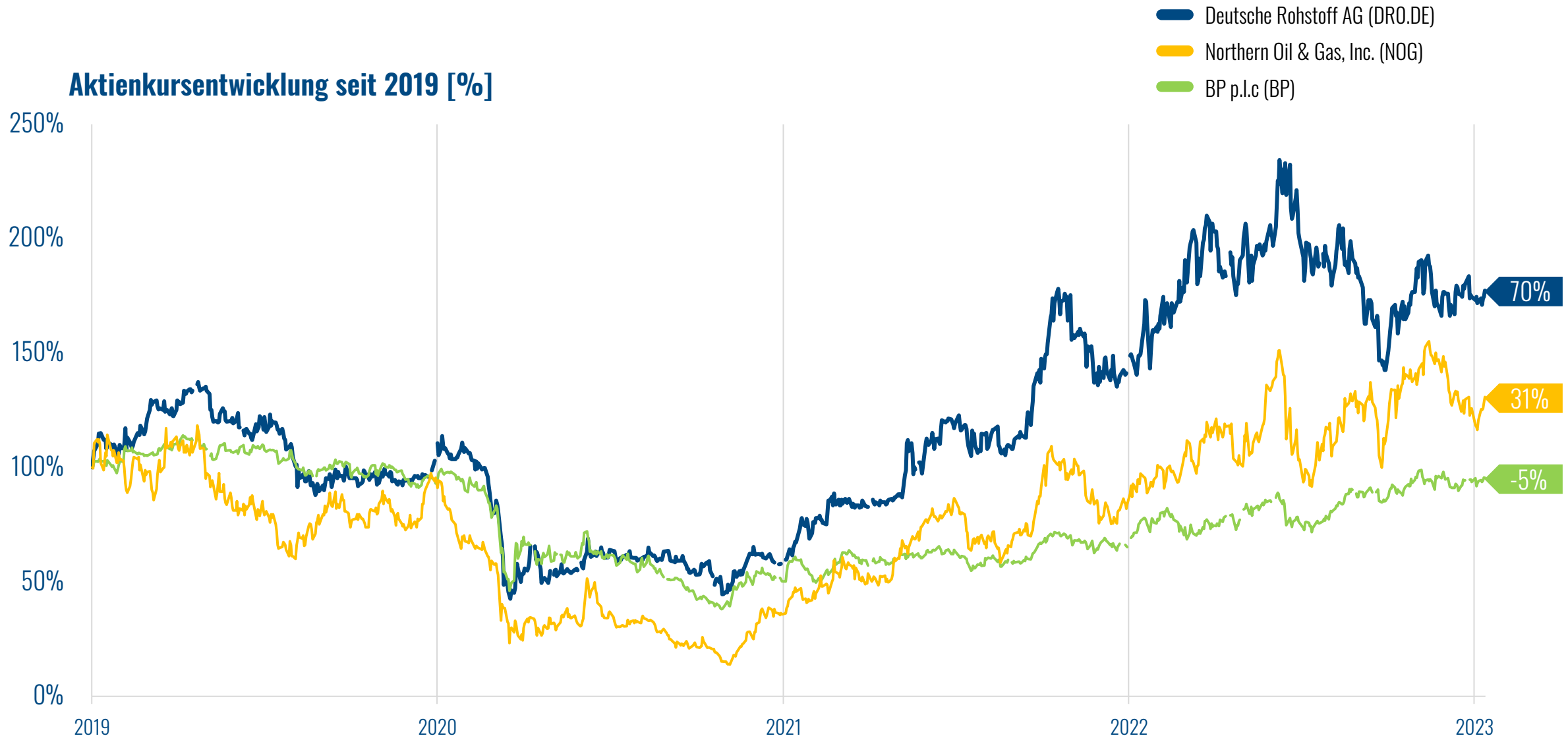


Anzahl Aktien	5.003.081
Marktkapitalisierung	130 Mio. EUR
Grundkapital	5.003.081
Börsen	XETRA, Tradegate, Frankfurt, Berlin, Düsseldorf, Stuttgart
ISIN/WKN	DE000A0XYG76/A0XYG7
Börsensegment	Scale Standard (seit 1. März 2017), im Scale 30 Index
Designated Sponsor	ICF Bank AG, ODDO BHF Corporates & Markets AG

Rund 26 Mio. EUR Aktienrückkäufe und Dividenden seit 2013



Ausblick und Potential der Aktie

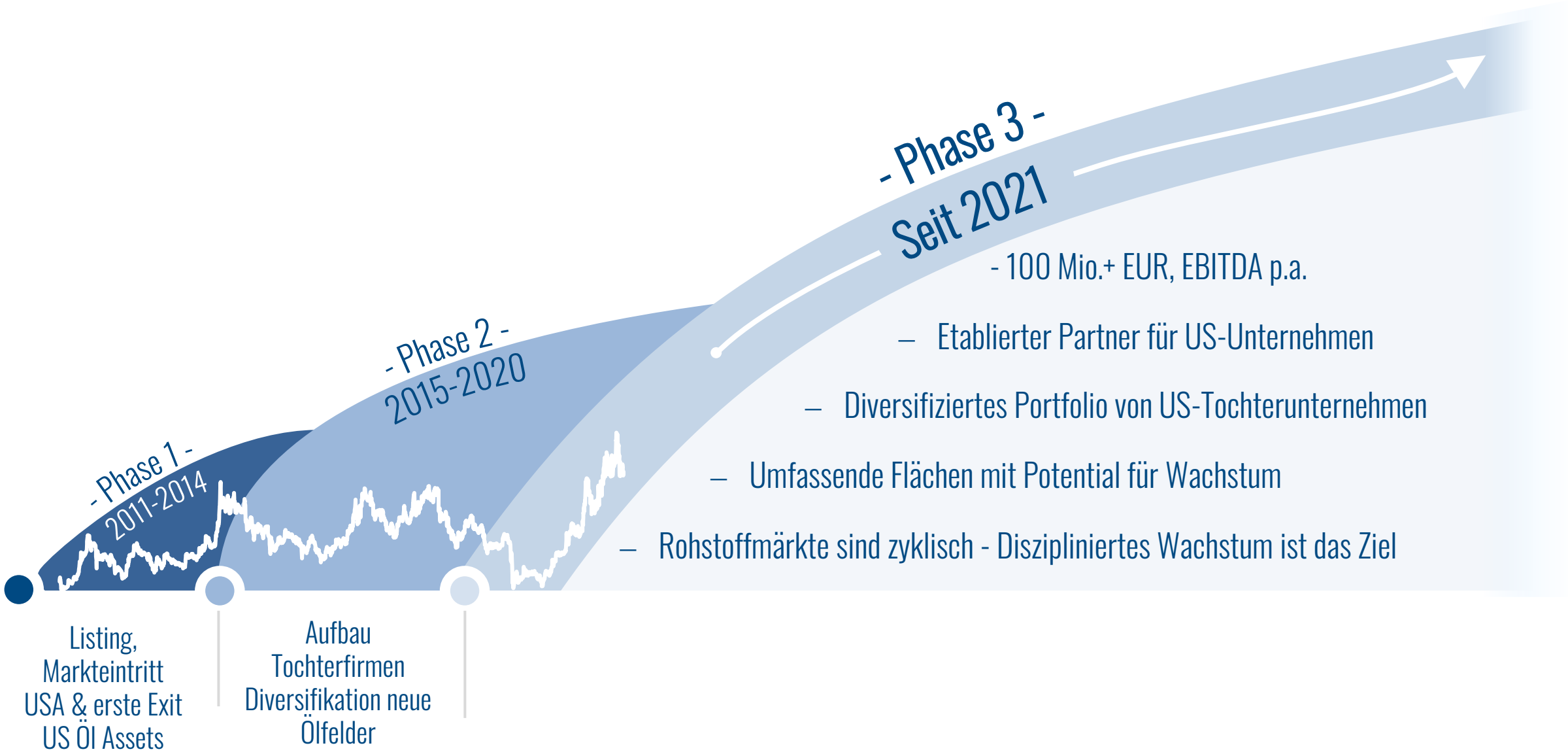


Stark unterbewertet im Vergleich zur Peer Group

	E&P-Peer-Gruppe					Andere Peers		
	DRAG	Chord Energy	Northern Oil & Gas	Civitas Petroleum	US OIL MIDCAP	SHELL	DAX	NASDAQ 100
	Deutsche Rohstoff	Chord	NOG	CIVITAS			DAX	Nasdaq
	in Mio. EUR	Mrd. USD.	Mrd. USD.	Mrd. USD.		Mrd. USD		
Marktkapitalisierung	130	5.7	2.7	5.14		207.5		
Nettoverschuldung	65	-0.2	1.1	-0.3		46.0		
Unternehmenswert (EV)	195	5.5	3.9	4.8		262.3		
EBITDA 22e	140 **	2.2*	1.1*	2.4*		~75.0		
EV/EBITDA	1.4	2.5	3.5	2.0	3.0*	3.5	8.9	15.9

* Stifel U.S. Equity Research - E&P Comparables - 17.01.2023
** Prognose 2022 EBITDA 138-143 Mio. EUR

Wir stehen erst am Anfang



- 100 Mio.+ EUR, EBITDA p.a.
  - Etablierter Partner für US-Unternehmen
  - Diversifiziertes Portfolio von US-Tochterunternehmen
  - Umfassende Flächen mit Potential für Wachstum
  - Rohstoffmärkte sind zyklisch - Diszipliniertes Wachstum ist das Ziel



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

Konzern-Bilanz

AKTIVA	30.09.2022 EUR	30.09.2022 in %	31.12.2021 EUR	31.12.2021 in %	31.12.2020 EUR	31.12.2020 in %	31.12.2019 EUR	31.12.2019 in %
A. ANLAGEVERMÖGEN								
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	32.874	*9%*	29.822	*11%*	21.892	*11%*	22.136	*8%*
II. Sachanlagen	209.225	*60%*	149.056	*56%*	112.778	*55%*	139.554	*50%*
III. Finanzanlagen	32.711	*9%*	32.963	*12%*	35.697	*17%*	36.780	*13%*
B. UMLAUFVERMÖGEN								
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	32.772	*9%*	26.427	*10%*	10.832	*5%*	11.096	*4%*
III. Wertpapiere des Umlaufvermögens	8.405	*2%*	10.792	*4%*	14.606	*7%*	5.356	*2%*
IV. Guthaben bei Kreditinstituten	25.879	*7%*	12.700	*5%*	8.210	*4%*	61.281	*22%*
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	2.442	*1%*	893	*0%*	1.047	*1%*	1.156	*0%*
D. AKTIVE LATENTE STEUERN	2.597	*1%*	2.164	*1%*	1.474	*1%*	1.401	*1%*
SUMME AKTIVA	347.080	*100%*	264.991	*100%*	206.722	*100%*	278.925	*100%*
PASSIVA								
A. EIGENKAPITAL	134.995	*39%*	80.074	*30%*	45.589	*22%*	71.501	*26%*
B. RÜCKSTELLUNGEN	34.645	*10%*	18.842	*7%*	7.335	*4%*	25.222	*9%*
C. VERBINDLICHKEITEN	142.867	*41%*	148.092	*56%*	138.610	*67%*	166.016	*60%*
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	217	*0%*	-	*0%*	-	*0%*	-	*0%*
E. PASSIVE LATENTE STEUERN	34.355	*10%*	17.982	*7%*	15.187	*7%*	16.186	*6%*
SUMME PASSIVA	347.080	*100%*	264.991	*100%*	206.722	*100%*	278.925	*100%*

Gewinn-und-Verlustrechnung

	30.09.2022		31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	EUR	in %	EUR	in %	EUR	in %	EUR	in %
1. UMSATZERLÖSE	**118.192**	***100%***	**73.321**	***100%***	**38.683**	***100%***	**41.204**	***100%***
2. ERHÖHUNG ODER VERMINDERUNG DES BESTANDS AN FERTIGEN UND UNFERTIGEN ERZEUGNISSEN	-	*0%*	(11)	*0%*	21	*0%*	9	*0%*
3. SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE	15.069	*13%*	22.974	*31%*	7.692	*20%*	4.312	*10%*
4. MATERIALAUFWAND	19.900	*17%*	18.106	*25%*	11.630	*30%*	11.342	*28%*
5. PERSONALAUFWAND	3.897	*3%*	5.110	*7%*	3.647	*9%*	4.489	*11%*
6. SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN	7.135	*6%*	7.009	*10%*	7.185	*19%*	7.070	*17%*
EBITDA	**102.330**	***87%***	**66.058**	***90%***	**23.935**	***62%***	**22.623**	***55%***
7. ABSCHREIBUNGEN	30.605	*26%*	30.311	*41%*	31.458	*81%*	16.297	*40%*
8. ABSCHREIBUNGEN AUF FINANZANLAGEN UND WERTPAPIERE DES UMLAUFVERMÖGENS	2.446	*2%*	3.157	*4%*	8.613	*22%*	-	*0%*
EBIT	**69.278**	***59%***	**32.590**	***44%***	**(16.135)**	***-42%***	**6.326**	***15%***
9. SONSTIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE ERTRÄGE	1.033	*1%*	743	*1%*	565	*1%*	533	*1%*
10. ZINSEN UND ÄHNLICHE AUFWENDUNGEN	5.303	*4%*	6.277	*9%*	6.954	*18%*	5.901	*14%*
11. STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG	12.411	*11%*	699	*1%*	(6.425)	*-17%*	76	*0%*
12. ERGEBNIS NACH STEUERN	52.597	*45%*	26.357	*36%*	(16.098)	*-42%*	186	*0%*
13. SONSTIGE STEUERN	-	*0%*	0	*0%*	0	*0%*	0	*0%*
14. KONZERN-JAHRESÜBERSCHUSS (+) /-FEHLBETRAG (-)	**52.597**	***45%***	**26.357**	***36%***	**(16.099)**	***-42%***	**186**	***0%***
15. AUF NICHT BEHERRSCHENDE ANTEILE ENTFALLENDER GEWINN (-)/VERLUST (+)	(5.040)	*-4%*	(1.563)	*-2%*	589	*2%*	122	*0%*
16. GEWINNVORTRAG (+)	31.317	*26%*	9.505	*13%*	25.015	*65%*	25.202	*61%*
17. KONZERN-BILANZGEWINN	78.874	*67%*	34.299	*47%*	9.505	*25%*	25.510	*62%*