

Deutsche Rohstoff



Webcast Q3/2018

Thomas Gutschlag, CEO und Jan-Philipp Weitz, CFO

19. November 2018

HIGHLIGHTS IM DRITTEN QUARTAL

- Umsatz 88,4 Mio. EUR, EBITDA 79,5 Mio. EUR, Konzernergebnis 15,2 Mio.
- Nettoproduktion 1.027.915 BOE, Tagesdurchschnitt 11.173 BOE
- Verkauf der Sadisdorf-Lizenz bei Tin International (Gewinn 1,5 Mio. EUR)
- Erste Akquisition der neu gegründeten Bright Rock Energy im Uinta-Basin in Utah
- Rückzahlung der Anleihe 13/18
- Auszahlung einer Dividende in Höhe von 65 Cent/Aktie

AKTIENKURS LETZTE 12 MONATE

AKTIE 16.3 EUR +5,71%

MONAT **JAHR** 2 JAHRE 5 JAHRE



WKN **A0XYG7**
ISIN **DE000A0XYG76**

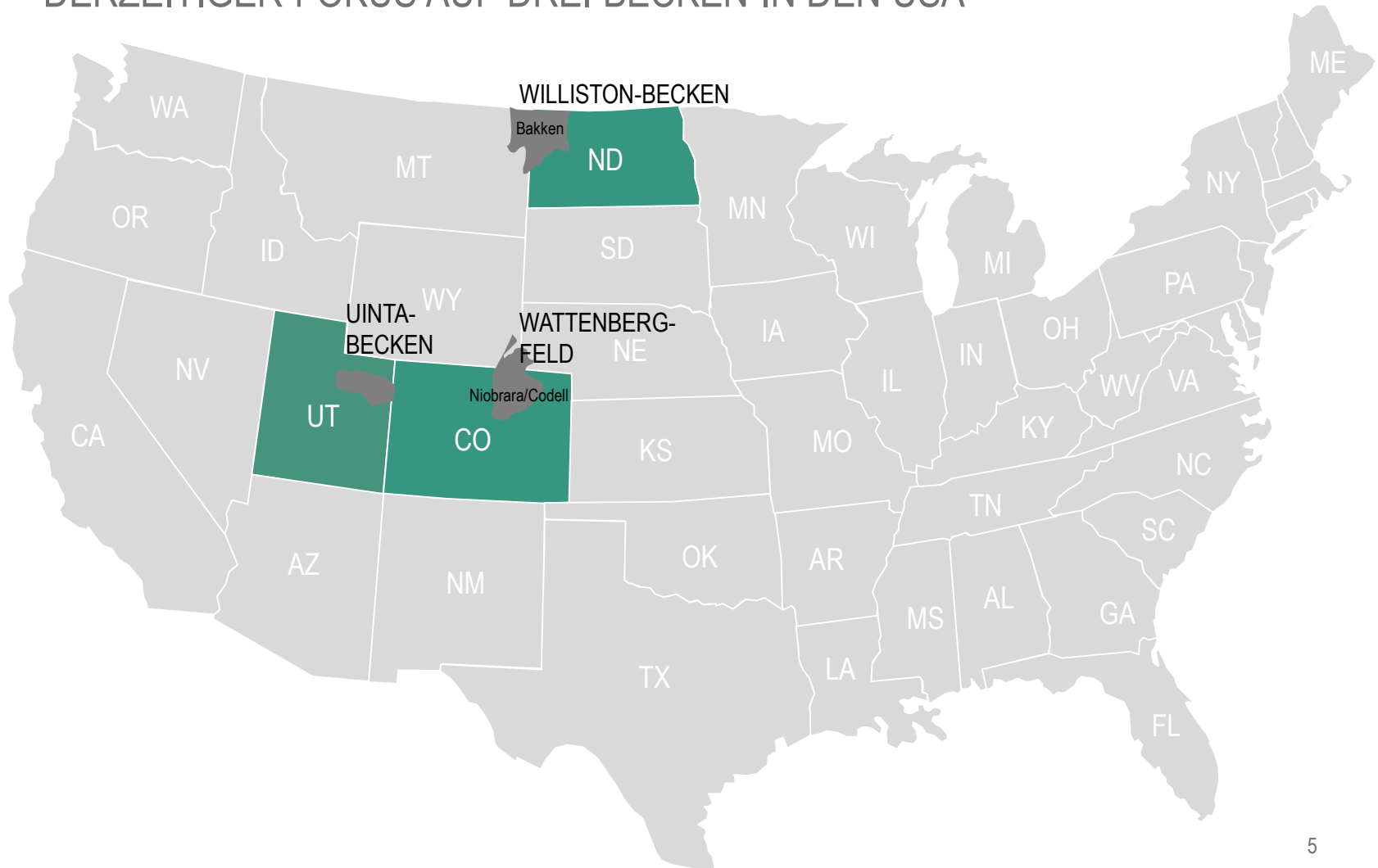
Anzahl Aktien **5.063.072**
Marktkapitalisierung **83 Mio. EUR**

52 Wochen Hoch **26,35 EUR**
52 Wochen Tief **15,10 EUR**

WTI ÖLPREIS: BACKWARDATION WEITESTGEHEND ABGEBAUT



DERZEITIGER FOKUS AUF DREI BECKEN IN DEN USA



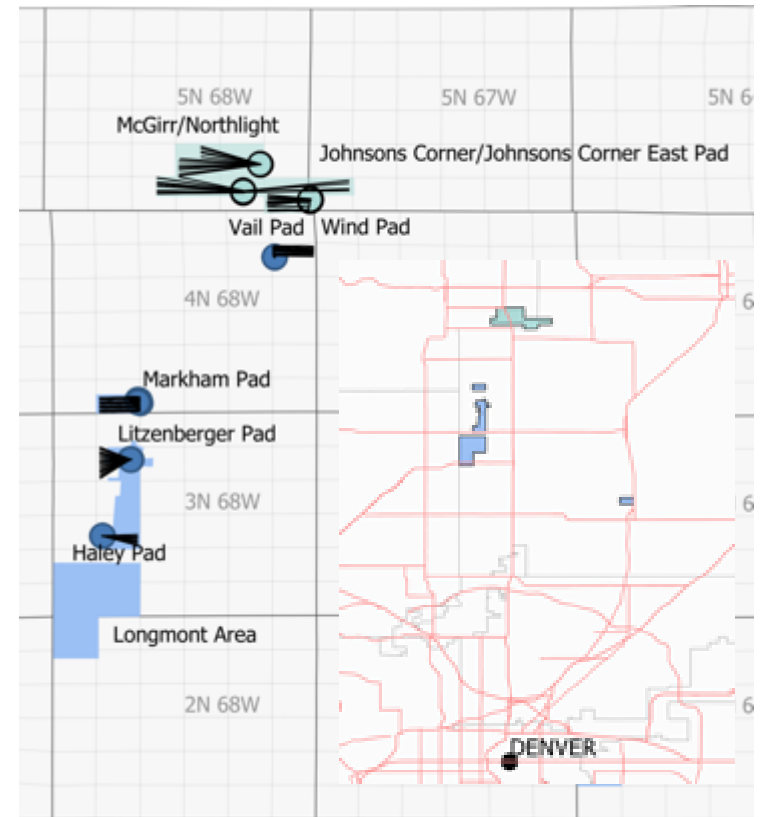
ZUSAMMENFASSUNG DER AKTIVITÄTEN IN COLORADO

- 44 selbst betriebene und 40 nicht selbst betriebene Bohrungen
- Gesamtproduktion über den Erwartungen
- Sehr starke Produktion bei Elster (749.000 BO/1.242.791 BOE)
 - 50% über Ryder Scott Schätzung vom Jahresanfang
 - Verringerung der Abschreibung auf 19,50 USD/BOE
- Nach wie vor schwächer als erwartet bei Cub Creek (617.000 BO)
 - Rund 10% unter Ryder Scott Schätzung bei Öl/Punktlandung bei Gas
 - Markham Bohrplatz im September mit Gas-Lifts ausgestattet, bislang rund 30% höhere Produktion von Öl und 100% höhere Produktion von Gas
 - Die anderen Bohrplätze werden in den kommenden Monaten ebenfalls überarbeitet, zunächst Vail
 - Keine Veränderung der Abschreibung
 - Potential zur Reduzierung der Abschreibung in Abhängigkeit von der Reservenschätzung

BOHRUNGEN UND FLÄCHEN IN COLORADO

	Wells	Start	Length	Avg WI	BOE Q1-Q3*
Operated					
Vail	9	Nov 2016	1 mile	100%	196.184
Markham	12	Jan 2017	1 mile	74%	160.402
Haley	7	Sep 2017	1 mile	78%	319.100
Litzenberger	16	Apr 2018	1 mile	82%	615.419

	Wells	Start	Length	Avg WI	BOE Q1-Q3*
Non-operated					
Wind	11	Sep 2015	1 mile	45%	57.983
Johnsons Corner	7	Feb 2018	2 mile	31%	197.500
Johnsons Corner East	6	Feb 2018	2.5 mile	45%	510.220
McGirr	7	Mar 2018	2 mile	35%	312.401
Northlight	5	Mar 2018	1.5 mile	28%	152.936
Jesser	3	Jul 2018	1 mile	5%	11.751
Hergenreder	1	Sep 2018	2.5 mile	30%	N/A



* Nettoproduktion in Barrel Öläquivalent

NEUGRÜNDUNG BRIGHT ROCK ENERGY

- Erfahrenes Management, ehemals Crescent Point
- Fokus auf Utah/North Dakota
- Erste Akquisition bereits erfolgt: 4.600 Hektar netto im Uinta-Becken, Utah
 - 66 BOE derzeitige Förderung
 - Gute neue Bohrergergebnisse von großen Unternehmen
 - Signifikantes Potential für neue Bohrungen
- Weitere Akquisitionen in Vorbereitung

AUSGEZEICHNETE FINANZIERUNGSMÖGLICHKEITEN

- Kassenbestand 60 Mio. EUR zum 30. September 2018 (Bankguthaben und Wertpapiere des UV)
- Weiterhin signifikanter Free Cashflow erwartet
- Reservebasierte Kreditfazilitäten mit Wells Fargo und BOK Financial
- Anleihen
 - Anleihe 16/21: 66 Mio. EUR ausstehend, Handel bei 105%
 - Wandelanleihe 18/23: 11 Mio. EUR ausstehend, Strike bei 28 EUR, handelt bei 101%

UMFANGREICHES AKTIENPORTFOLIO

COMPANY	SECTOR	SYMBOL	SHARE	CURRENT VALUE* (in million USD)
Almonty Industries	Mining (tungsten)	TSX:AI	13.5%	14.1
Northern Oil & Gas	Oil & Gas	NYSE:NOG	1.8%	15.2
Lithium Australia	Mining (lithium)	ASX:LIT	3.4%	1.0
Hammer Metals	Mining (copper/gold)	ASX:HMX	13.1%	0.8
Rhein Petroleum	Oil & Gas	Not listed	10.0%	3.4**
Ceritech AG	Mining (rare earth elements)	Not listed	67.0%	1.7**

* Stand 15. November 2018

** Buchwert 31. Dezember 2017

STRATEGIE

- Produktion in Colorado und anderen Becken ausbauen
 - derzeit Vorbereitung von bis zu 24 2-Meilen Bohrungen in Colorado
- Aufbau einer Flächenposition in Utah/North Dakota
 - Weitere Leases akquiriert, zusätzliche Zielgebiete identifiziert
- Paketkauf (20 Mio. - 100 Mio. USD) angestrebt, wenn sich gute Gelegenheiten bieten
- Vermögenswerte weiterhin monetarisieren

KENNZAHLEN DER GUW

KONZERN, HGB in Mio. EUR

	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017	2017
Umsatzerlöse	88,44	39,46	53,75
Sonstige betriebliche Erträge	13,86	3,35	1,12
Materialaufwand	14,48	4,05	8,07
Gehälter & Personal	2,66	3,28	4,71
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6,76	8,28	8,40
EBITDA	79,48	29,12	36,14
Abschreibungen	54,89	20,20	30,83
EBIT	24,59	8,92	5,31
Finanzergebnis	-4,30	-2,82	-4,01
Steuer	-5,11	-0,92	6,38
Konzernjahresüberschuss	15,18	5,18	7,67

KENNZAHLEN DER BILANZ

KONZERN, HGB in Mio. EUR

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Total Aktiva	233,02	194,43	213,57
Immaterielle Vermögensgegenstände	17,06	38,06	33,84
Sachanlagevermögen	104,83	94,53	114,52
Finanzielle Vermögenswerte	23,89	22,92	22,71
<i>davon Wertpapiere des Anlagevermögens</i>	6,55	7,79	5,42
Vorräte	0,15	0,17	0,17
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	24,56	8,38	10,41
Wertpapiere und Guthaben bei Kreditinstituten	60,71	28,36	29,70
<i>davon Wertpapiere des Umlaufvermögens</i>	15,17	2,0	1,33
Aktive latente Steuern	1,11	1,31	1,39
Eigenkapital	71,35	61,75	56,67
Rückstellungen	22,06	8,32	28,00
Verbindlichkeiten	127,85	110,86	121,90
Passive latente Steuern	11,76	13,49	6,81

INVESTMENT CASE MIT VIEL UPSIDE

- Umsatz von 100 – 110 Mio. EUR (bisher: 90-100 Mio. EUR) und EBITDA von 90 Mio. EUR (bisher: 85-90 Mio. EUR) für 2018 erwartet
- Wachstum über weitere Akquisitionen in den USA
- Gute Entwicklung der Bergbauaktiva nicht im Kurs abgebildet
- Starke Finanzierungskraft



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