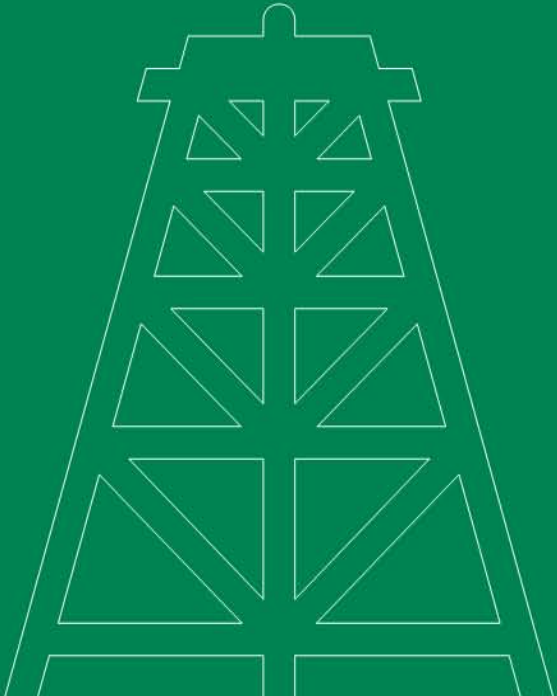




Deutsche Rohstoff



Webinar Mittelstandsanleihen
27. September 2013

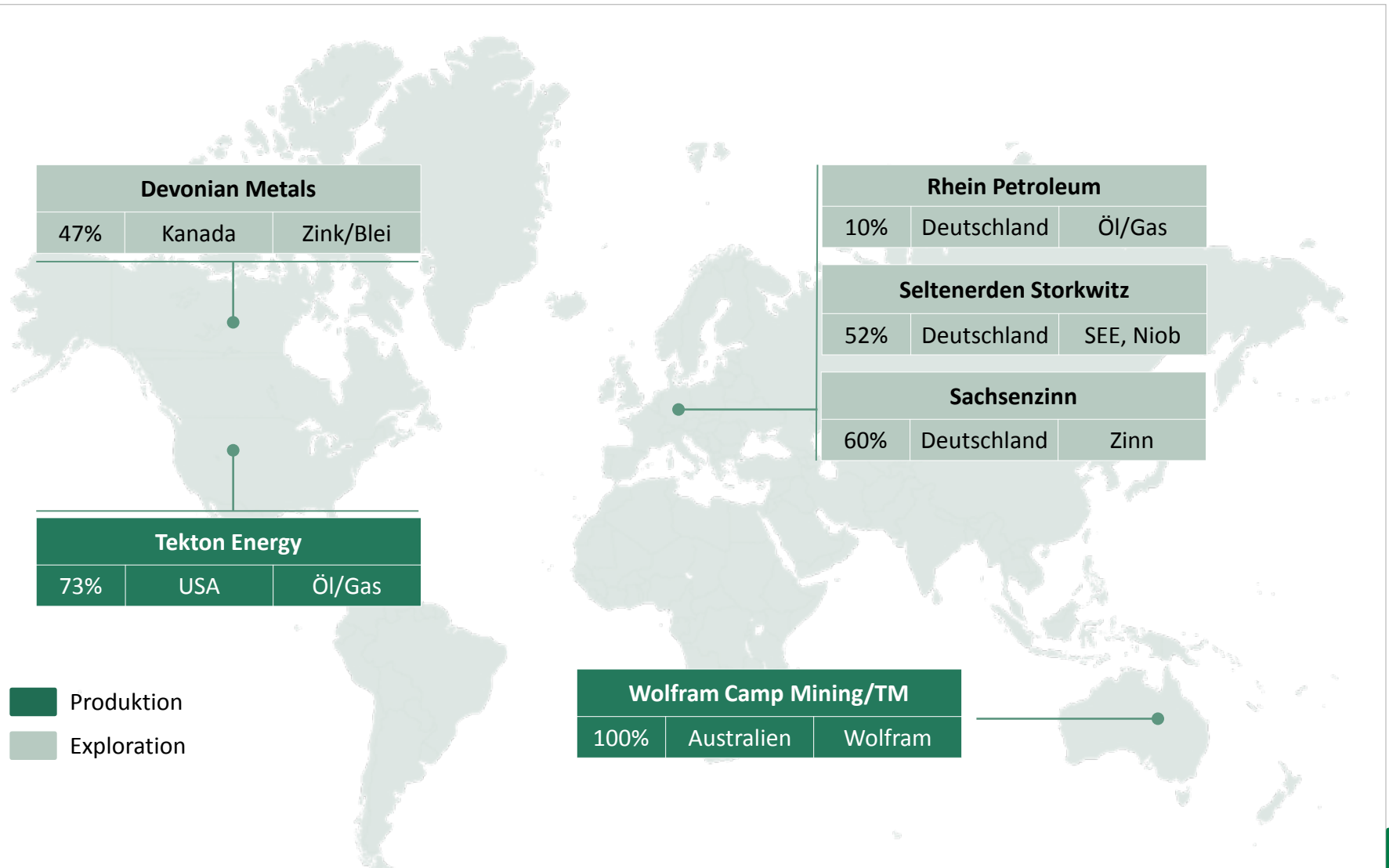
Auf einen Blick

- Gegründet von Titus Gebel und Thomas Gutschlag im März 2006
- Ziel: Aufbau eines neuen deutschen Rohstoffproduzenten
- Fokus auf Erdöl/Erdgas in den USA
- Weitere Produktion und Exploration in Deutschland, Australien und Kanada
- 80 Mitarbeiter weltweit
- Konzernergebnis 2012: EUR 2,3 Mio. (Vj. EUR 10,5 Mio.)
- Bilanz: Eigenkapital EUR 49 Mio. (31.12.12), EK-Quote 77%
- Aktien seit Mai 2010 im Entry Standard der FWB gehandelt (Kurs +75%)



Unternehmenssitz: Heidelberg/Deutschland

Aktuelles Portfolio



Bond Story: Finanzierung weiteres Wachstum in USA



Tekton Energy

- Gründung Januar 2011, Sitz Denver
- Derzeit 5.466 Acres in Wattenberg, Colorado
- Eines der rentabelsten Ölfelder in Nordamerika: USD 45 EBITDA/Barrel, Renditen 100%+, Amortisationsdauer pro Bohrung 6 bis 15 Monate
- 2012/2013: 11 Bohrungen (9 vertikal/2 HZ) niedergebracht – alle fündig und in Produktion
- 1. Hj. 2013: EBITDA USD 3,0 Mio.
- Reservegutachten: 32,4 Mio. BoE, über USD 500 Mio. NPV
- 2013 bis 2015: 80 HZ-Bohrungen, Invest über USD 300 Mio.
- Bei Ölpreis ab USD 70/Barrel hohe Cash-flows, Rückzahlung der Anleihe nach 3 Jahren möglich



Aufbau des Bohrturms für HZ-Bohrung

Eckdaten der Anleihe

Emittent	Deutsche Rohstoff AG
Volumen	EUR 100.000.000,00
Kupon	8,00%
Zeichnungsfrist	26. Juni 2013 bis 9. Juli 2013
Börsensegment	Börse Frankfurt, Entry Standard für Unternehmensanleihen
Rating	BB+ (Creditreform)
Rang, Besicherung	Nicht nachrangig, unbesichert
Mittelverwendung	Wachstumsfinanzierung Tekton Energy
Zinszahlungsmodus	<input type="checkbox"/> Halbjährlich <input type="checkbox"/> Jeweils zum 11. Januar und 11. Juli jeden Jahres
Stückelung/Preis	<input type="checkbox"/> EUR 1.000 / 100%
<input type="checkbox"/> Laufzeit <input type="checkbox"/> Fälligkeit	<input type="checkbox"/> 5 Jahre <input type="checkbox"/> 11. Juli 2018 /Rückzahlungsoption zu 103% am 11. Juli 2016 bzw. 102% am 11. Juli 2017
Platzierung	<input type="checkbox"/> ICF Kursmakler AG <input type="checkbox"/> First Berlin Securities Brokerage

Platzierungsergebnis

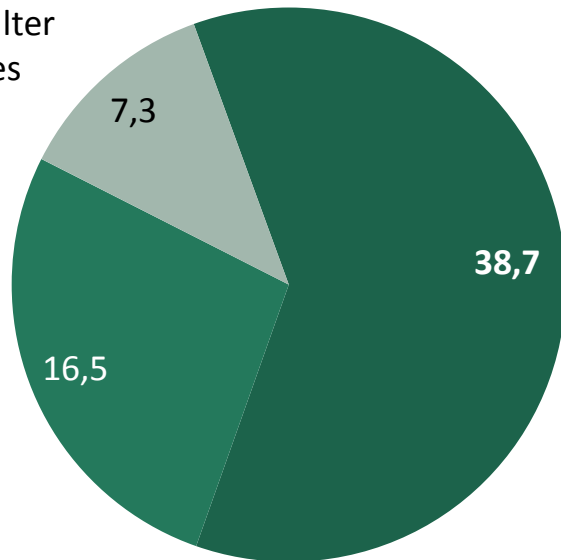
Aufteilung nach Investorengruppen

Regionale Aufteilung der institutionellen Tranche

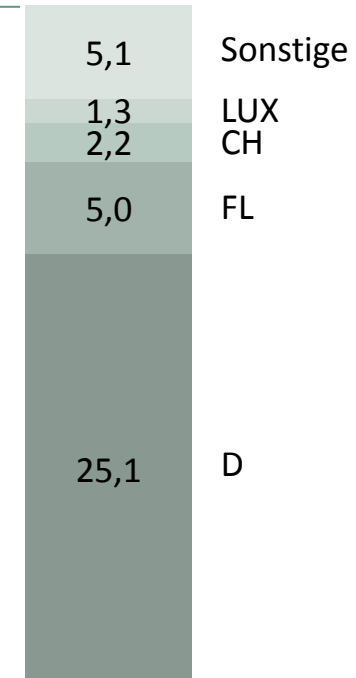
100% = EUR 62,5 Mio.

Vermögensverwalter
und Family-Offices

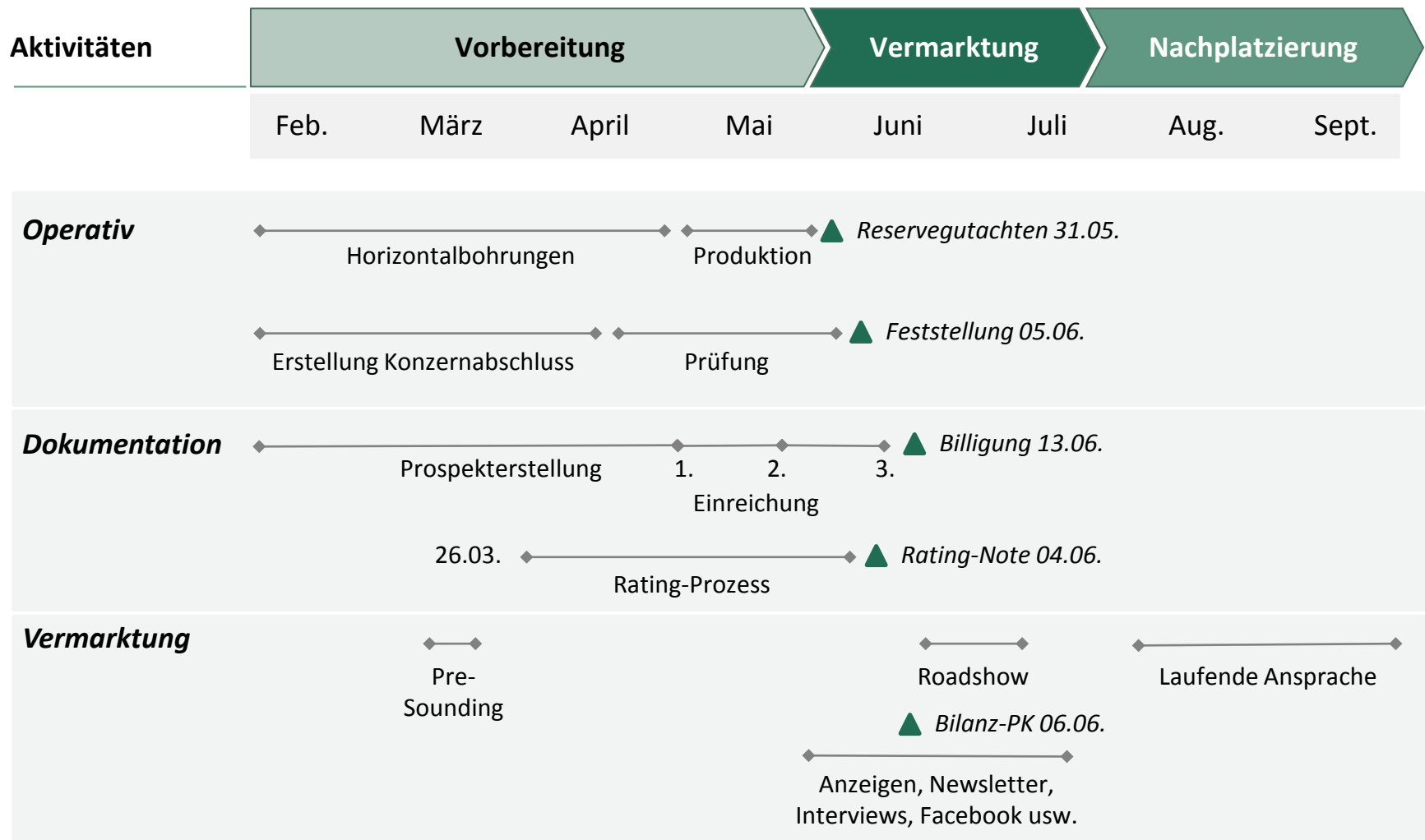
Platzierung
über die Börse





**Institutionelle
Platzierung**



Vorbereitung und Durchführung in ca. 5 Monaten



Erfolgsfaktoren

	Deutsche Rohstoff	
<input type="checkbox"/> Spannende Bond-Story: Branche, Wachstum, Margen, Cash-flows, Sicherheit, Rating		
<input type="checkbox"/> Glaubwürdige Kommunikation		
<input type="checkbox"/> Institutionelle Investoren: Roadshow		
<input type="checkbox"/> Privatanleger: Richtige Kanäle finden	 	
<input type="checkbox"/> Attraktives Volumen und gute Sekundärmarktliquidität		
<input type="checkbox"/> Hohe Bekanntheit und Kapitalmarktaffinität		
<input type="checkbox"/> Timing		

Kleines, aber sehr erfahrenes Team

	Beteiligte*	Aufgabe
Deutsche Rohstoff	CFO (1)	Gesamtkoordination, Zuarbeit Prospekt + Marketing, Kontakt Bank(en), Creditreform, Roadshows
	Controlling (1)	Konzernabschluss, Zahlen Rating + Prospekt
	Business Development (1)	Marketing-Unterlagen, Zuarbeit Prospekt, Koordination Agenturen
ICF Kursmakler	Corporate Finance	Gesamtkoordination, Strukturierung, Kontakt Börse
	Sales	Organisation Roadshows, Nacharbeit Investoren
WSS Redpoint	Anwälte (2)	Due Diligence, Prospekt, wesentliche Verträge, Kontakt BaFin

* Kein Emissionsberater, keine IR-Agentur



Herausforderungen

- Strukturierung der Emission bis Mitte März unklar (neue ESMA-Regularien für Rohstoffunternehmen)
- Emission abhängig vom Erreichen operativer Meilensteine: Sehr enger Zeitplan
- Geschäftsmodell Erdölförderung bei deutschen Anlegern relativ unbekannt
- Medialer Gegenwind im Mai/Juni: Negative Kommentare in überregionalen Zeitungen zum Mittelstandsanleihemarkt (FAZ, Handelsblatt, Börsenzeitung)
- Relativ niedrige Zeichnungsvolumina institutioneller Investoren
- Schwaches Ergebnis der Selling Agents/ Zusammenarbeit zwischen platzierenden Banken mangelhaft

Anleihekurs seit Emission



Zusammenfassung Bond Story

- **Deutsche Rohstoff:** Starke operative Performance, gesunde Bilanz, gute Aktienkursentwicklung
- **Hohe Rückflüsse:** Tekton Energy am Beginn eines außerordentlich attraktiven Bohrprogramms
 - **Exzellente Flächen:** Wattenberg/Colorado renditestärkstes Öl- und Gasfeld onshore USA: ROI 100%+, EBITDA/Barrel USD 45, Amortisation in 6 bis 15 Monaten. De-risked.
- **Starke Ergebnisse:** Über 100.000 BOE Förderung im 1. Halbjahr 2013. EBITDA USD 3 Mio. aus 2 HZ-Bohrungen
- **Hohe Reserven:** 32 Mio. BOE, Umsatz USD 2,1 Mrd., Cash-flow über USD 1 Mrd., PV 10 USD 534 Mio.
- **Sehr schnelle Entwicklung:** Bohrbeginn August. Planung und Genehmigungen für 80 HZ-Bohrungen vorhanden, Bohrgerät bereit.
- **Weitere Projekte:** Sichern Anleihe zusätzlich; geringer finanzieller Beitrag durch Deutsche Rohstoff
- **Anleihe:** Attraktiver Kupon von 8,00%



Rohstoffe sind Zukunft ... Begleiten Sie uns!

