



# WILLKOMMEN ZUR HAUPTVERSAMMLUNG 2022

**Abbildung Satellitenstation**  
Geplanter Neubau einer Sensor- und Uplink Station der ESA

**NASCO**  
ENERGIE & ROHSTOFF AG

# DISCLAIMER

Diese Präsentation gibt als Service für unsere Aktionäre, auszugsweise und ohne Anspruch auf Richtigkeit, die Inhalte der Vorstandspräsentation der Hauptversammlung der NASCO Energie & Rohstoff AG („AG“) vom 15. Dezember 2022 wieder. Es gilt das gesprochene Wort. Für die inhaltliche Richtigkeit wird keine Haftung übernommen. Die Präsentation dient insbesondere weder der öffentlichen Werbung noch der Bewerbung, Andienung oder der Vorbereitung von Kaufentscheidungen hinsichtlich der Aktien der AG. Die Präsentation enthält zudem zukunftsbezogene Einschätzungen, die diversen Risiken und Unsicherheiten unterliegen. Die zukünftigen Verhältnisse können erheblich von den zurzeit erwarteten Verhältnissen abweichen, insbesondere aufgrund verschiedener Risikofaktoren und Ungewissheiten wie zum Beispiel Veränderungen der Geschäfts-, Wirtschafts- und Wettbewerbssituation, Wechselkursschwankungen, Ungewissheiten bezüglich Rechtsstreitigkeiten oder Untersuchungsverfahren und der Verfügbarkeit finanzieller Mittel. Die NASCO Energie & Rohstoff AG übernimmt keinerlei Verpflichtung, die enthaltenen zukunftsbezogenen Aussagen zu aktualisieren oder zu präzisieren.

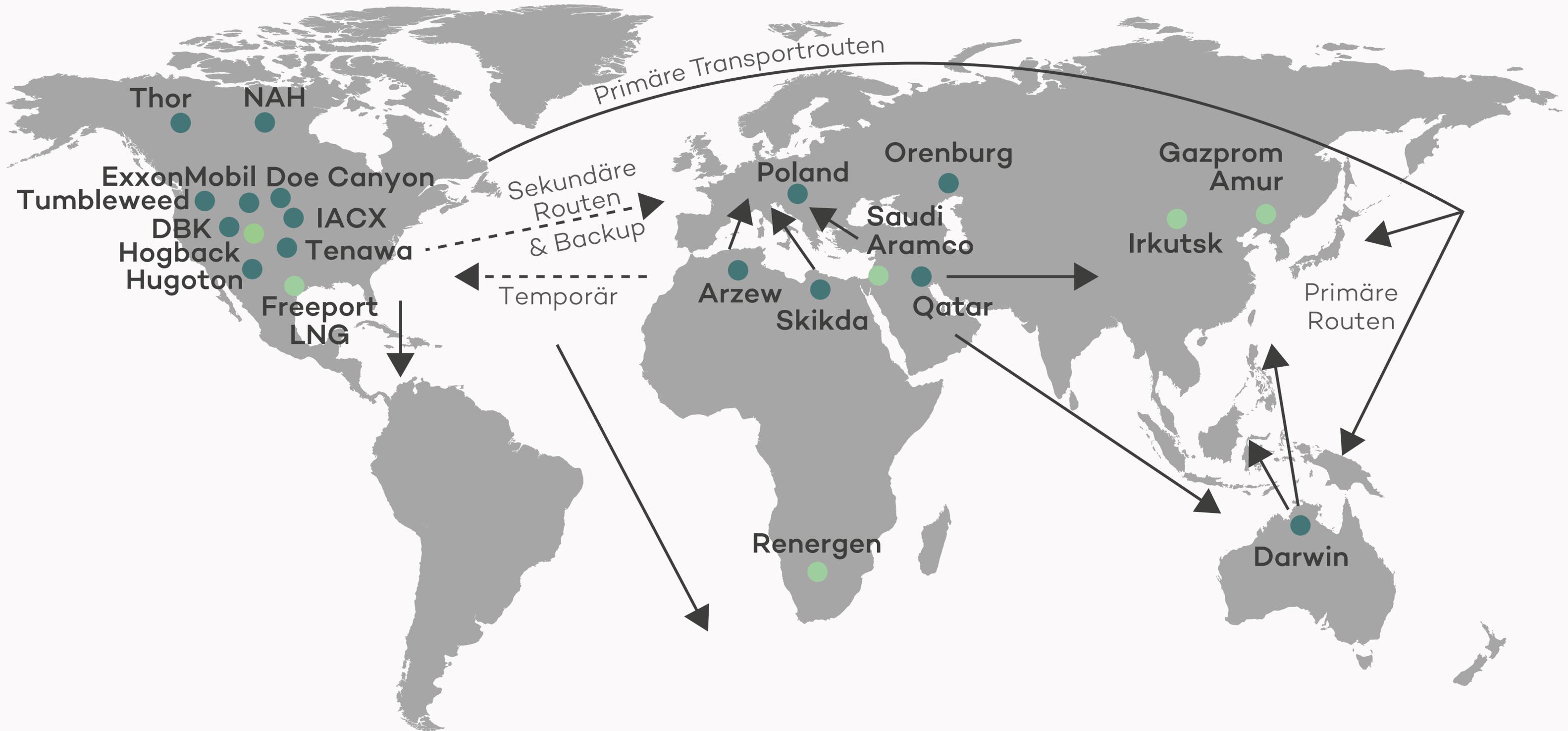
# AGENDA

1. Begrüßung
2. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses sowie Bericht des Aufsichtsrats jeweils für das Geschäftsjahr 2021
3. Bericht des Vorstands
  3. 1. Markt
  3. 2. Unternehmen
  3. 3. Geschäft
  3. 4. GuV & Bilanz 2021
  3. 5. Ausblick
4. Bericht des Aufsichtsrats
5. Beantwortung der Fragen
6. Abstimmung Tagesordnungspunkte 2-5
7. Abstimmungsergebnisse



**DIE NASCO AG -  
EIN FÜHRENDER  
HELIUMPRODUZENT IN  
DEN USA**

# 2022: WELTWEITE HELIUMPRODUKTION & VERSORGUNG (ca. 5,7BCF)

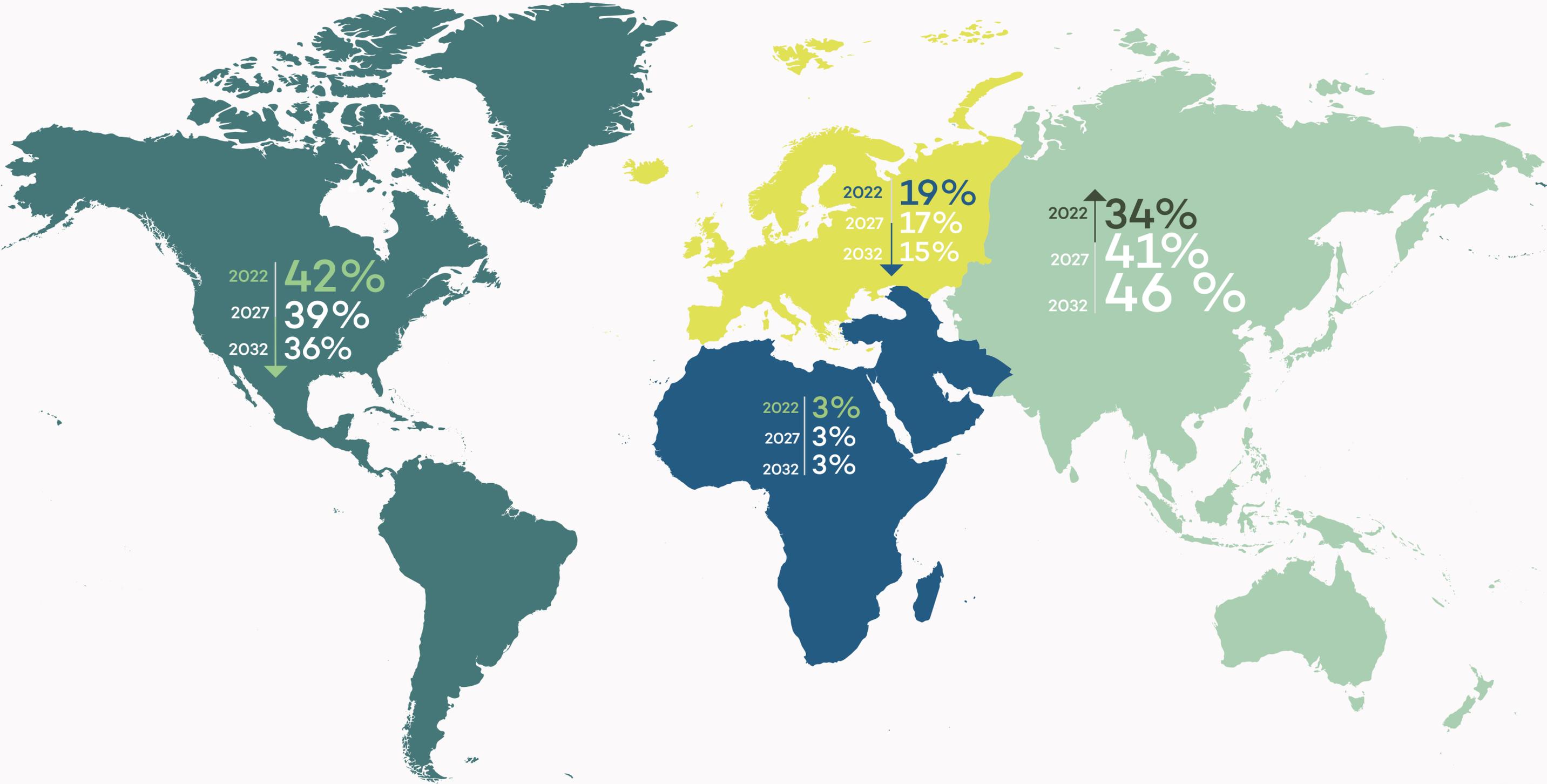


■ Aktuelle Förderung ■ Geplante Förderung

Quelle: J.R. Campbell & Associates, Inc. - US & Global Helium Business Review 11-2022 for NASCO

BCF = Milliarden Kubikfuß

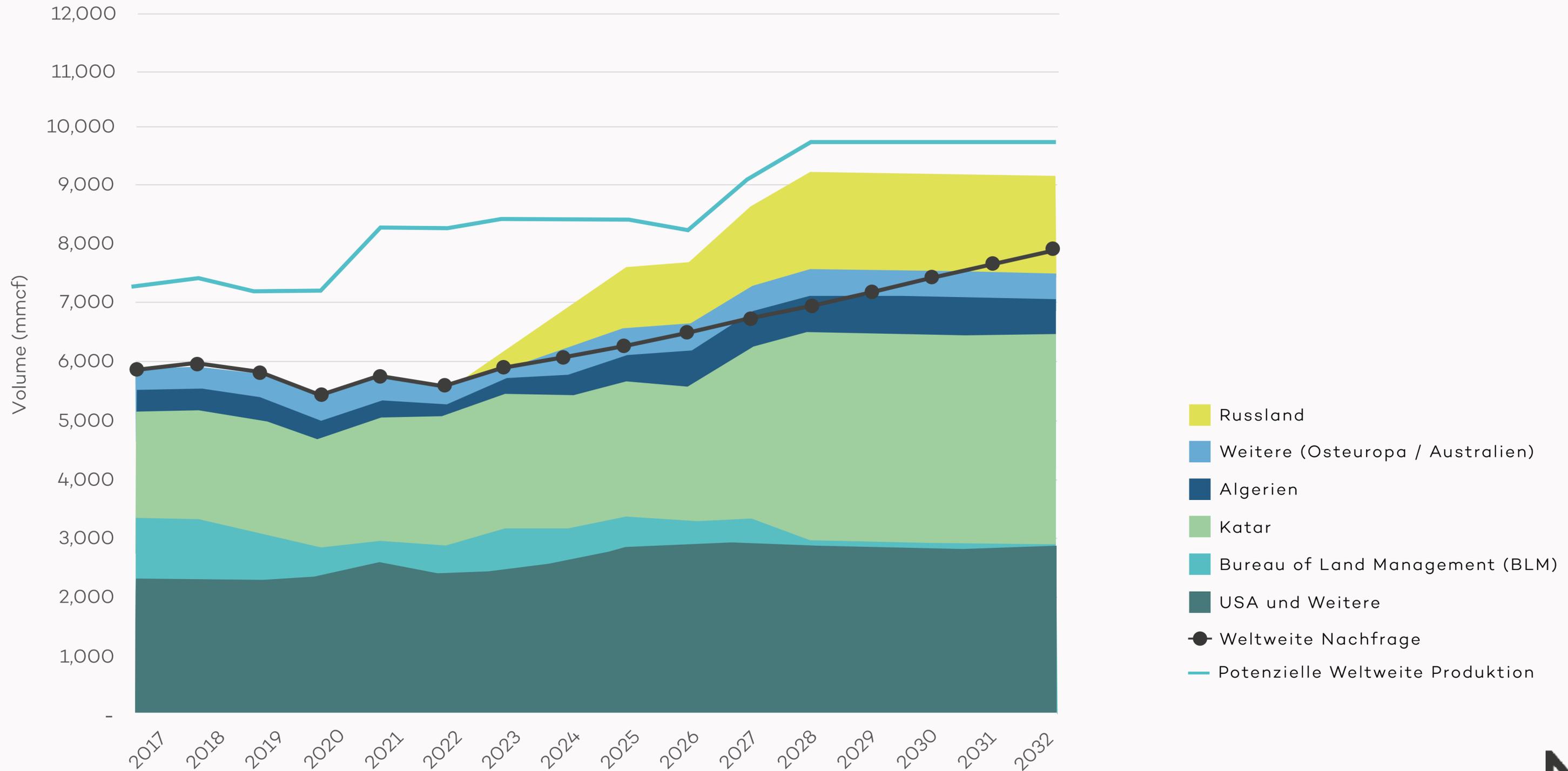
# Globale Heliumnachfrage - 2022 (5,7BCF), 2027 (6,8BCF) & 2032 (8,1BCF)



Quelle: J.R. Campbell & Associates, Inc. - US & Global Helium Business Review 11-2022 for NASCO

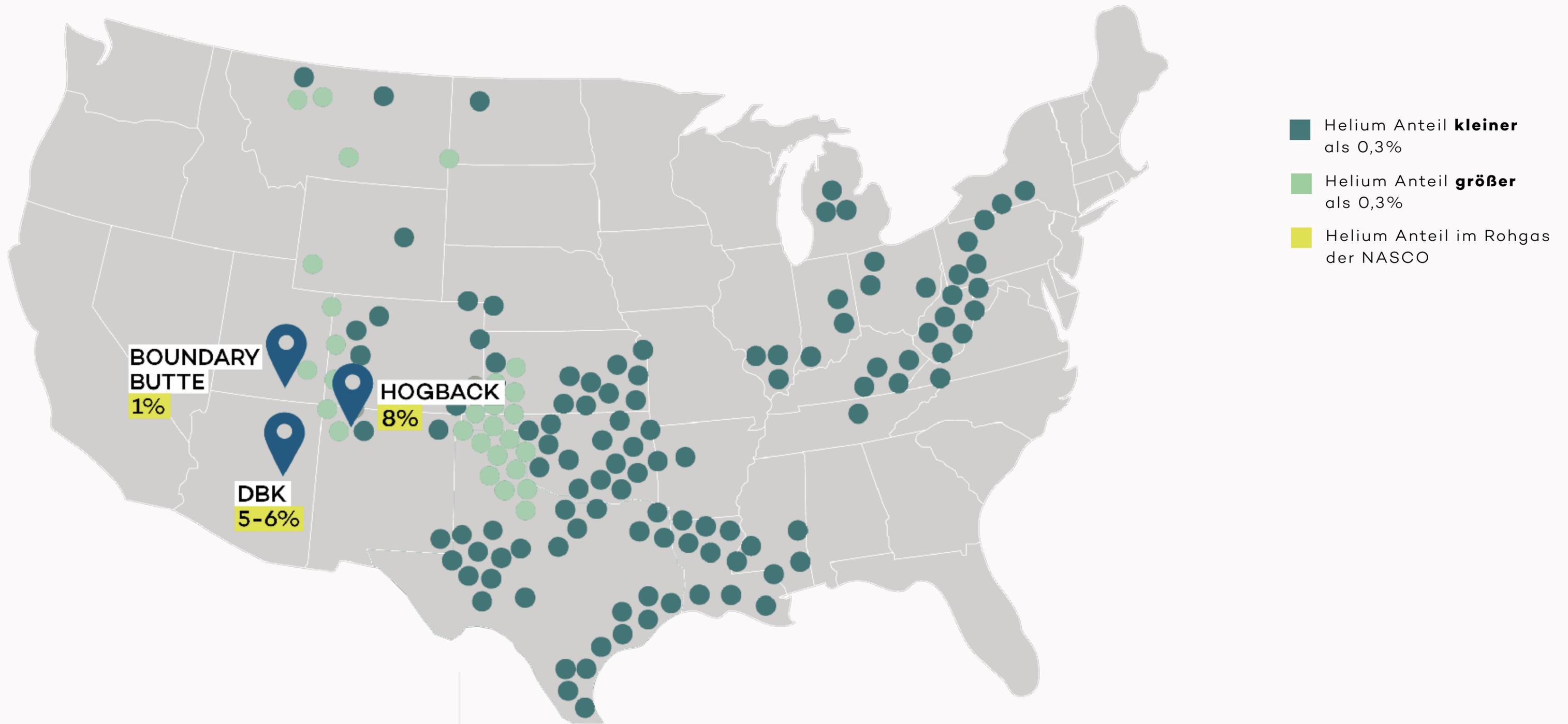
# GROSSE UNSICHERHEIT BEI LANGFRISTIGER GLOBALER VERSORGUNG

## Versorgung und Prognose bis 2032



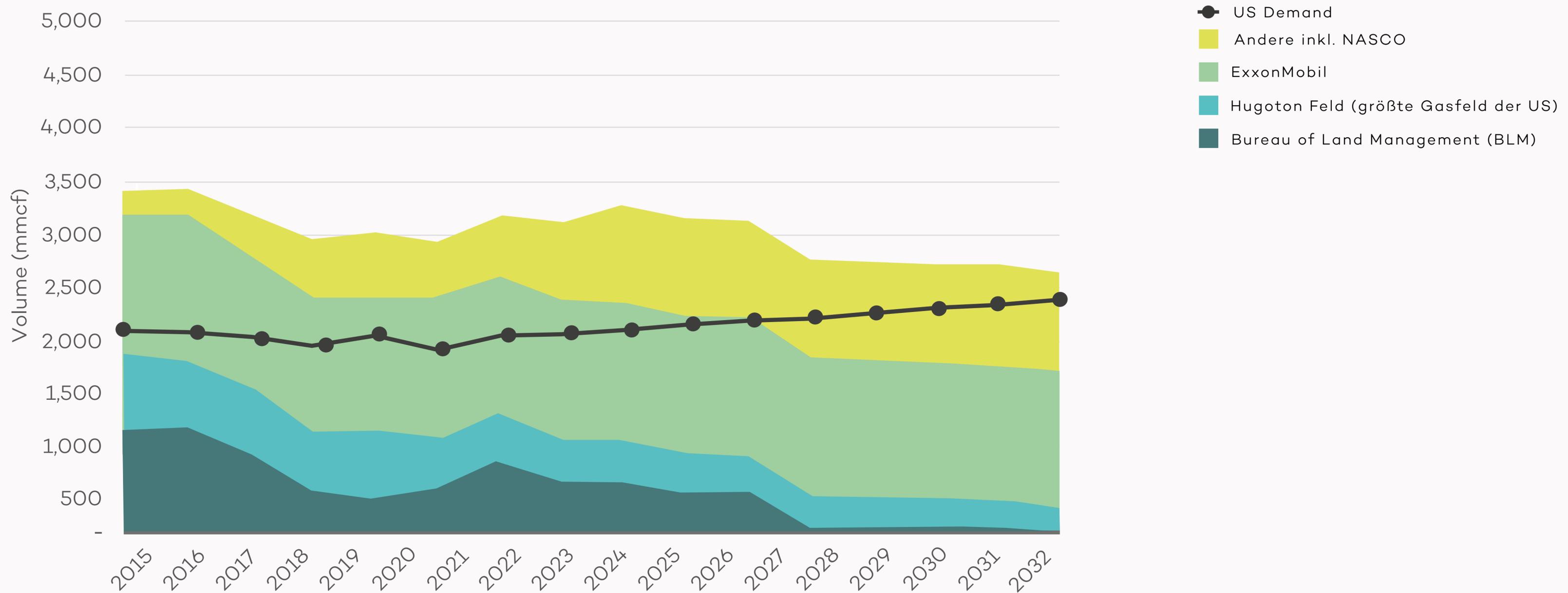
Quelle: J.R. Campbell & Associates, Inc. - US & Global Helium Business Review 11-2022 for NASCO

# DIE WICHTIGSTEN GASFELDER DER USA MIT HELIUMANTEIL



# HELIUM ANGEBOTS & NACHFRAGEENTWICKLUNG BIS 2032

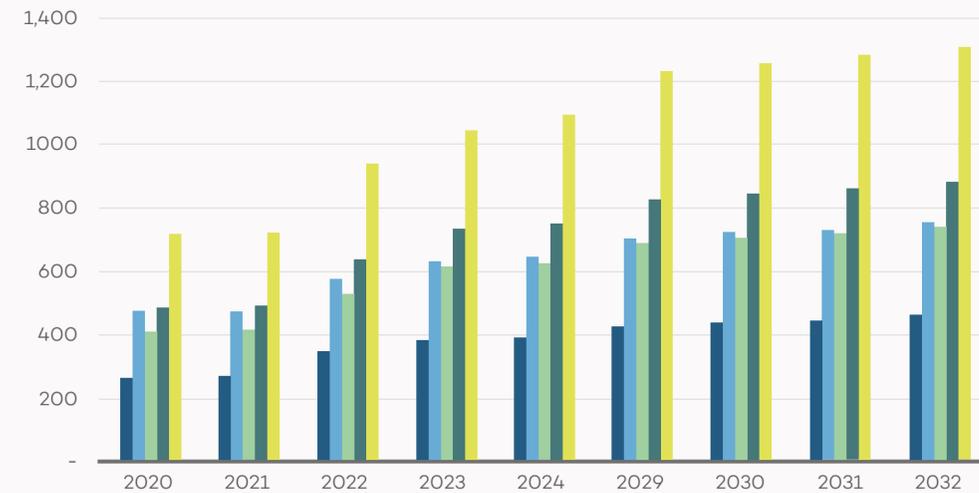
US Produktion ist rückläufig - in absehbarer Zeit limitierter bis kein Export mehr möglich



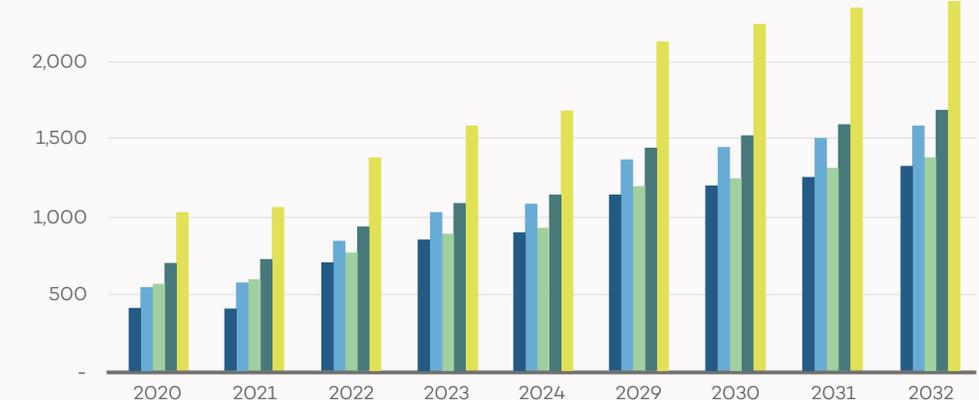
# HELIUM PREISENTWICKLUNG BIS 2032 (3 Szenarien)

**Anstieg der Heliumpreise für die NASCO bis auf ca. \$750,00/MCF im Basisszenario (Vorjahr: \$400,00/MCF)**

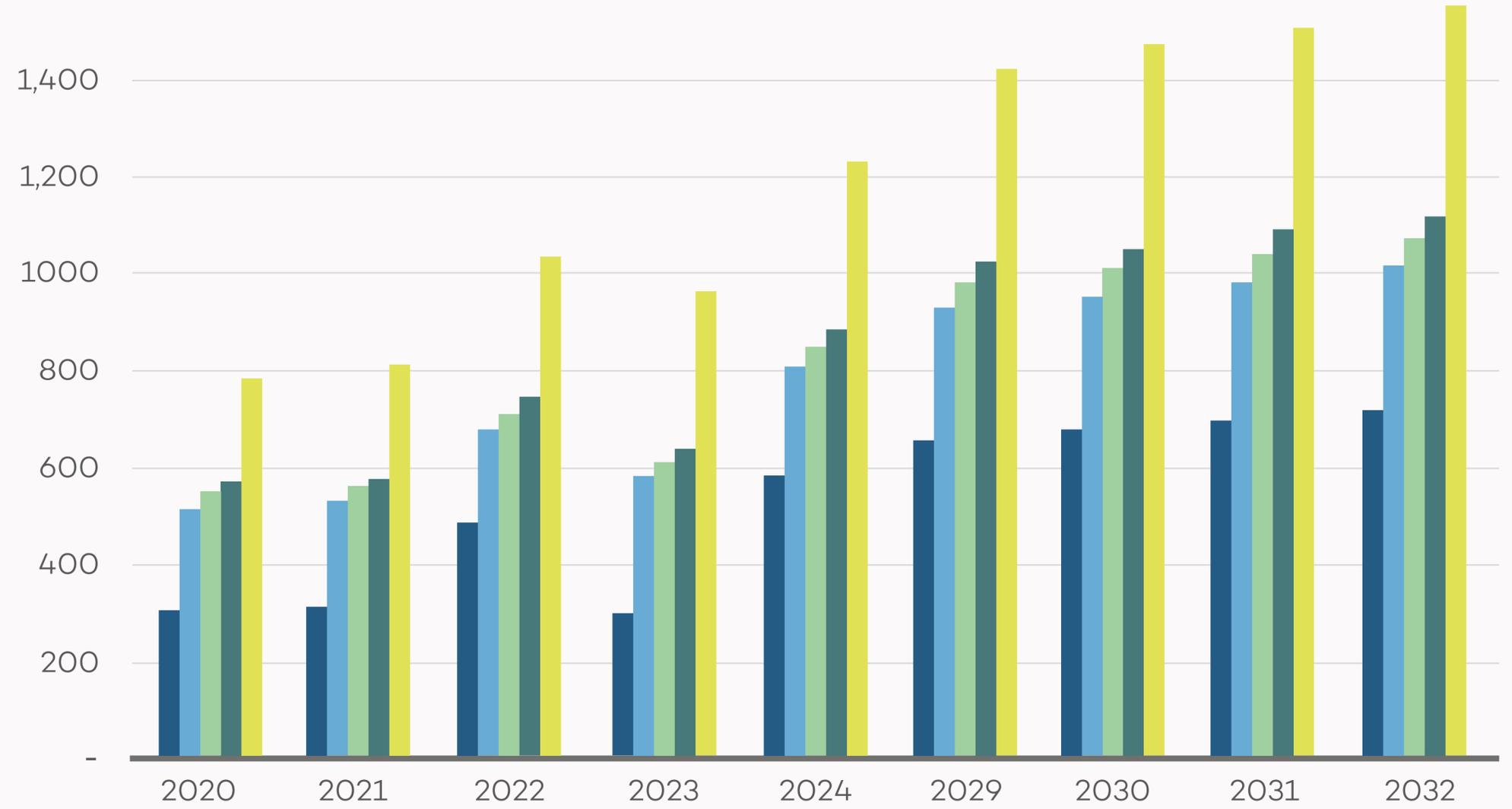
Low Case - bis auf \$450,00/MCF (Vorjahr: \$300/MCF)



High Case - bis auf \$1.350,00/MCF (Vorjahr: \$500/MCF)



Base Case



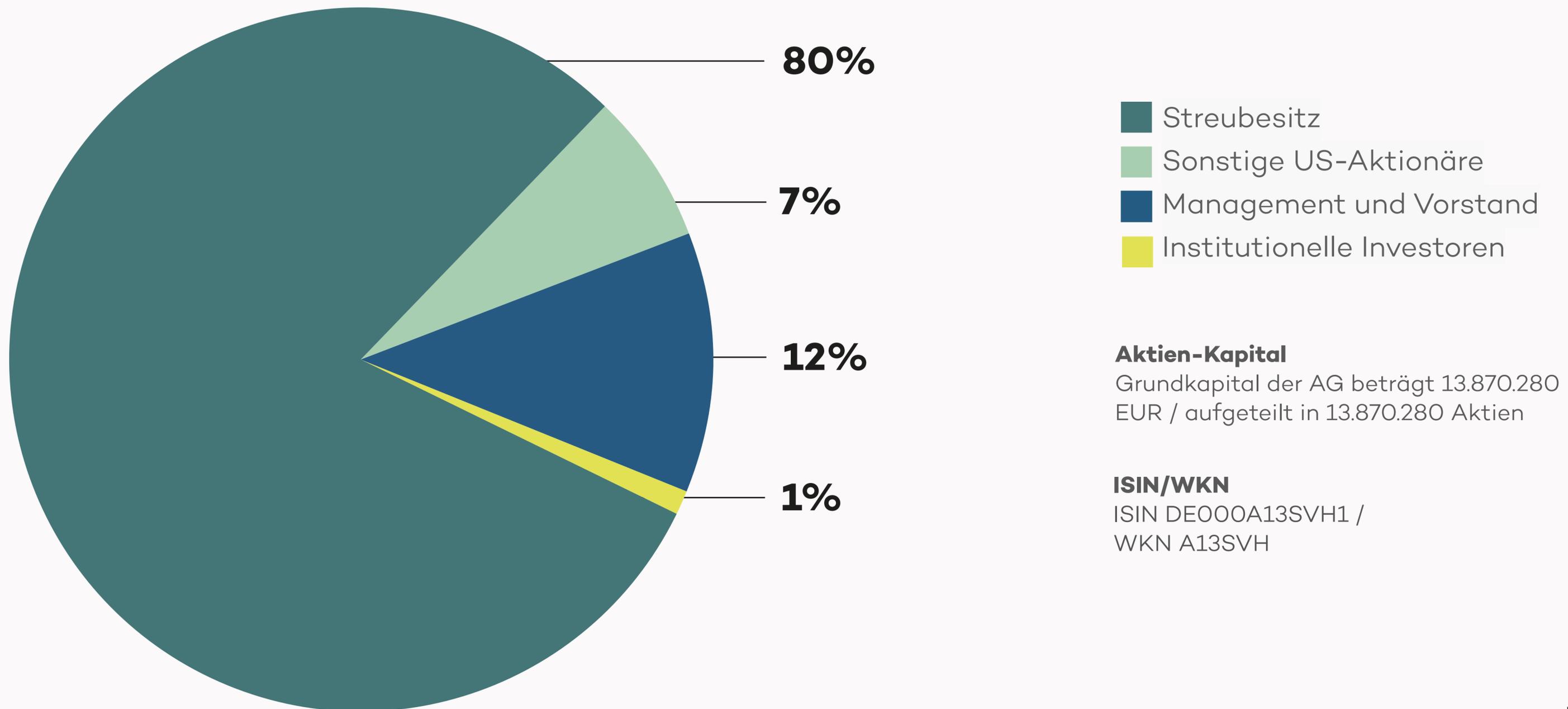
■ Rohhelium (Ab Werk/Bohrung) 
 ■ ISO Container (Ab Werk) 
 ■ Röhrenanhänger (Frei Haus) 
 ■ LHe Dewargefäß 
 ■ Hochdruck Gaszylinder



# DAS UNTERNEHMEN

# STREUBESITZ VON 80% BEI RUND 2200 AKTIONÄREN

Details zu den Aktionären der NASCO AG



# MEILENSTEINE

## Die wichtigsten Schritte 2021, 2022 und Ausblick auf 2023

### 2021

- Platzierung einer Wandelschuldverschreibung (WSV)
- Sachkapitalerhöhung 2021
- Aufnahme der Heliumproduktion bei **zweitem** Heliumfeld (Boundary Butte, Utah)
- Bohrung, Komplettierung und Inproduktionsnahme weiterer **vier** Heliumbohrungen bei DBK

### 2022

- Erfolgreiche Durchführung von 3 Bohrungen beim **dritten** Heliumfeld (Hogback, Neu Mexiko)
- Umsetzung zur Verschlinkung der Konzernstruktur (DE & USA)
- Komplettierung und Testen der Bohrungen auf Öl/Gas/Helium beim **dritten** Heliumfeld (Hogback, Neu Mexiko)
- Platzierung einer 10%-Kapitalerhöhung (KE)
- Installation eines Einspeise-Kompressors beim DBK-Feld mit dem Ziel Produktionssteigerung um 20%-25%
- Weiterführende Prüfung von attraktiven Helium führenden Lagerstätten in Nord Amerika

# MEILENSTEINE

## Die wichtigsten Schritte 2021, 2022 und Ausblick auf 2023

### 2023

- Vorbereitung von Bau und Installation der Helium-Separationsanlage beim Hogback-Feld
- Ab Mitte des Jahres Beginn des Verkaufs von Helium, Öl- und Liquids beim Hogback-Feld geplant
- Abschluss der Verschlankung der Konzernstruktur (DE & USA) mit Ziel Aufstellung erster Konzernabschluss für 2022
- Planung einer weiteren Kapitalmaßnahme mit einem Volumen von mindestens €8 Mio.
- Ab Ende 2023, nach erfolgreicher Umsetzung der geplanten Maßnahmen, können mögliche Exit-Szenarien der NASCO evaluiert werden

# MIT HELIUM ZU EINEM FÜHRENDEN US-PRODUZENTEN

5 Standorte in 4 US-Bundesstaaten + Golf von Mexico

## Geschäft

- NASCO akquiriert, entwickelt und betreibt Helium- und Rohstoff-Lagerstätten in den USA

## Produkte

- Helium (Hauptprodukt)
- Öl und Gas

## Kunden

- Langfristiger Helium-Abnahmevertrag mit weltgrößtem Industriegas Konzern
- US-Raffinerien



# HELIUM

Weltweit begehrt, aber nur begrenzt verfügbar



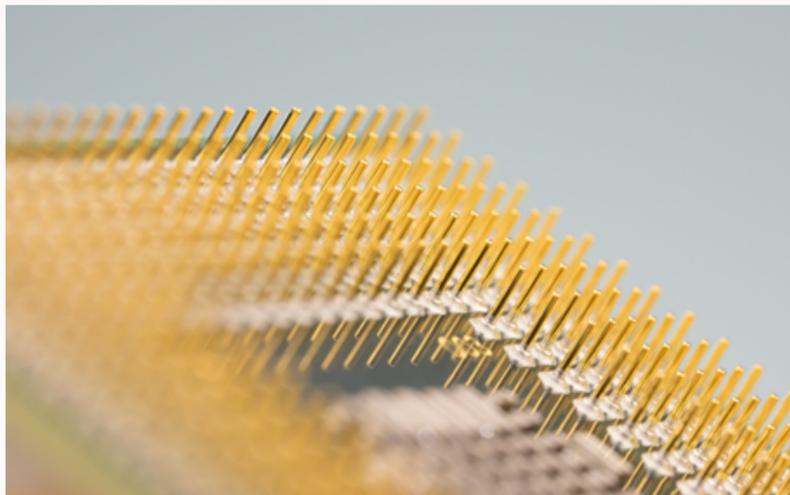
LUFT- & RAUMFAHRT  
z.B. als Trägergas oder zur Reinigung



AUTOMOBIL & TRANSPORT  
z.B. als Treibgaszusatz in KFZ-Airbags



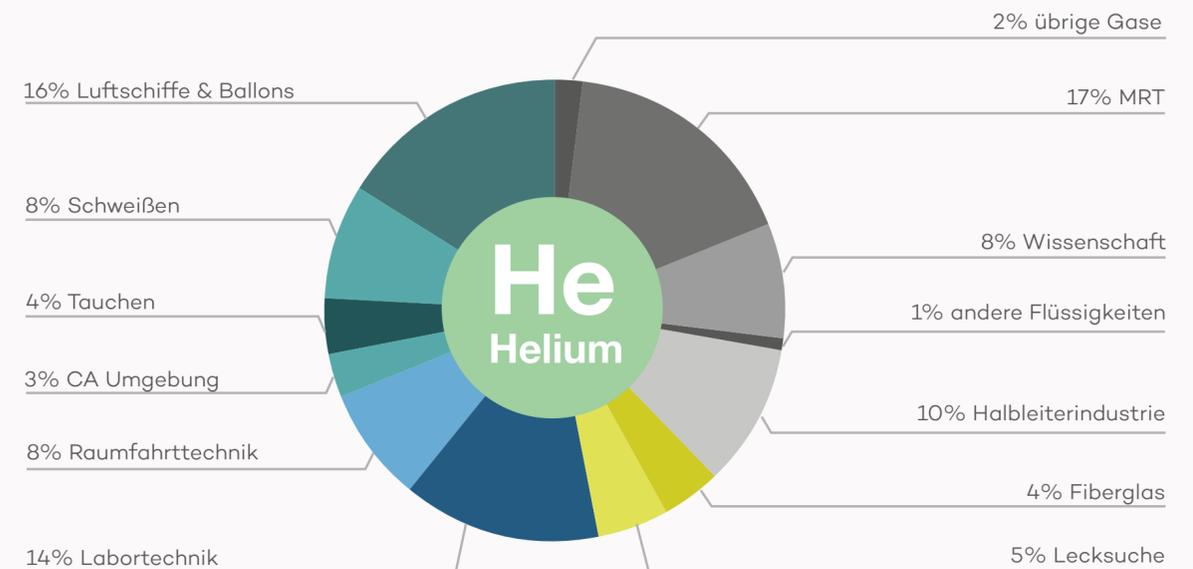
METALLVERARBEITUNG  
z.B. zum Schweißen oder zur Lecksuche



ELEKTRONIK  
Unersetzlich für Forschung und  
Fertigung

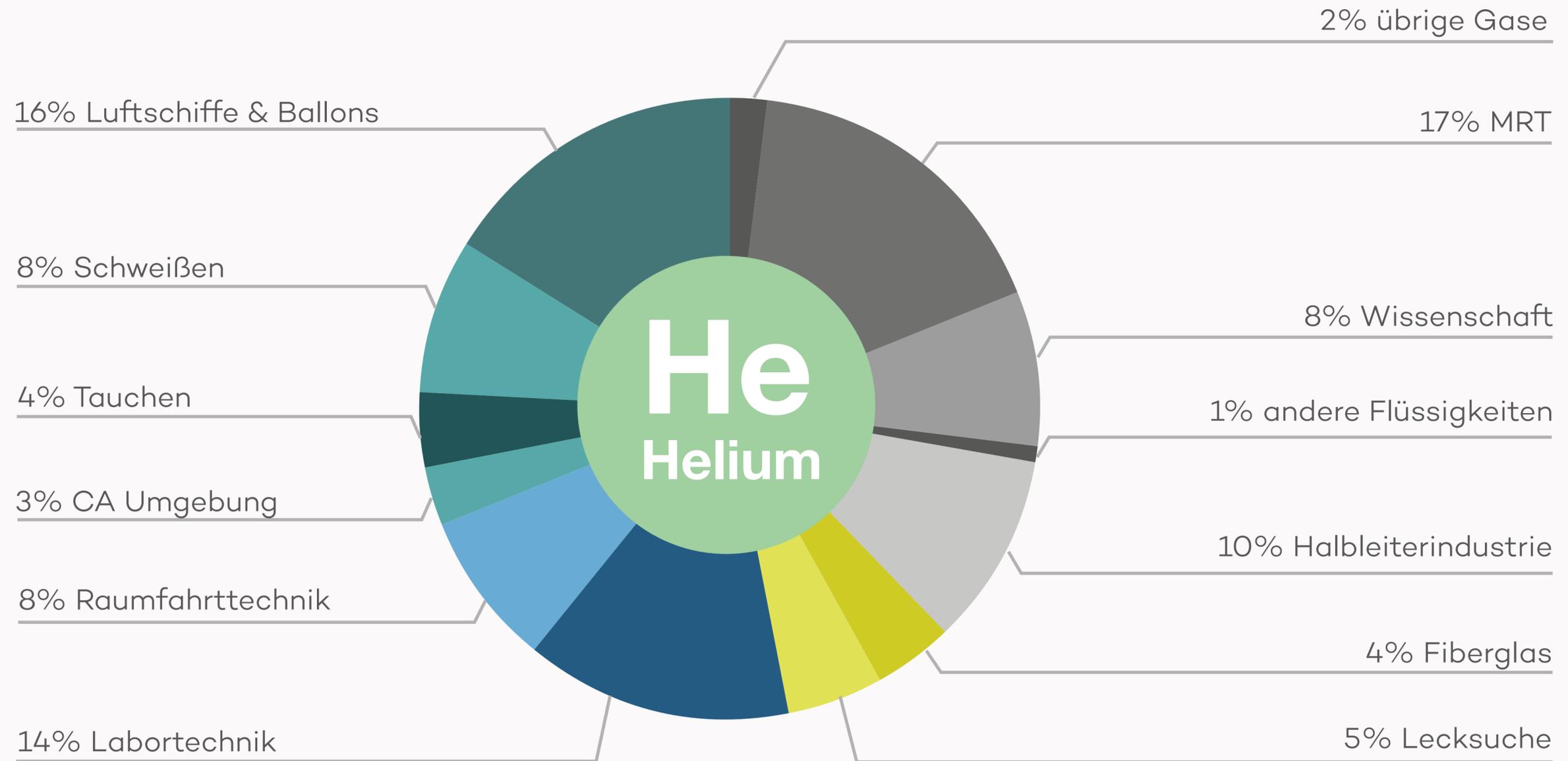


MEDIZINTECHNIK  
Verwendung in MRT-Scannern zur  
Magnetkühlung



Quelle: J.R. Campbell & Associates, Inc. - US &  
Global Helium Business Review 11-2022 for NASCO

# HELIUM



Quelle: J.R. Campbell & Associates, Inc. - US & Global Helium Business Review 11-2022 for NASCO

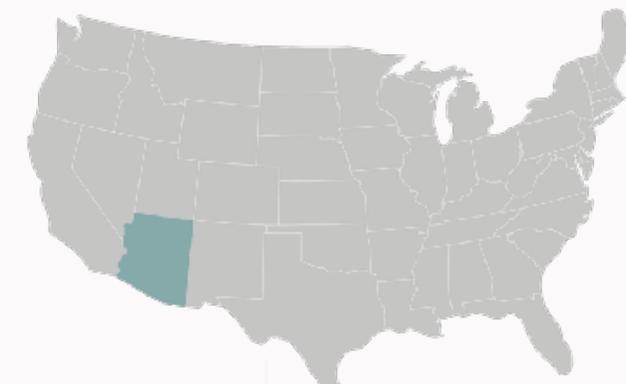
# DINEH-BI-KEYAH

## Hochwertiges Helium aus Arizona

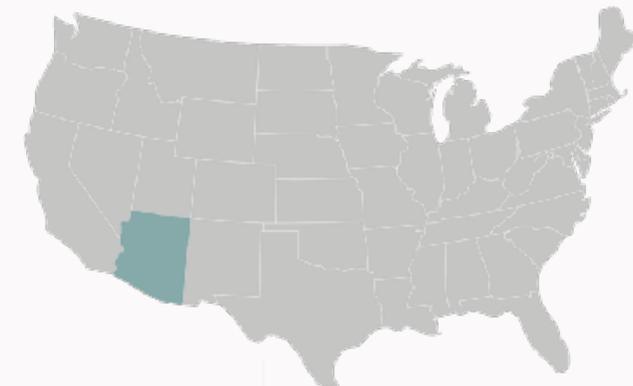
- Weltweit eine der ganz wenigen Lagerstätten mit höchstem Helium-Anteil im Rohgas (>5%)
- Lagerstätte enthält auch produzierende, förderbare und nachgewiesene Öl- und Kondensat-Reserven
- NASCO hält **jetzt** 100% der Förderkonzessionen
- Helium-Förderung seit Juni 2014 nach dem jeweiligen Upgrade der Separationsanlagen unter Volllast
- 12 produzierende Heliumbohrungen
- Jahresproduktion liegt bei ca. 110.000.000/MCF Helium



Röhrentransporter für Helium, DBK



# DINEH-BI-KEYAH



# DINEH-BI-KEYAH



Einspeise-Kompressor für DBK, Dez. 2022

# HOGBACK

Das Hogback Feld gehört zu den 20 größten Heliumfeldern der USA und liegt in Neu Mexiko

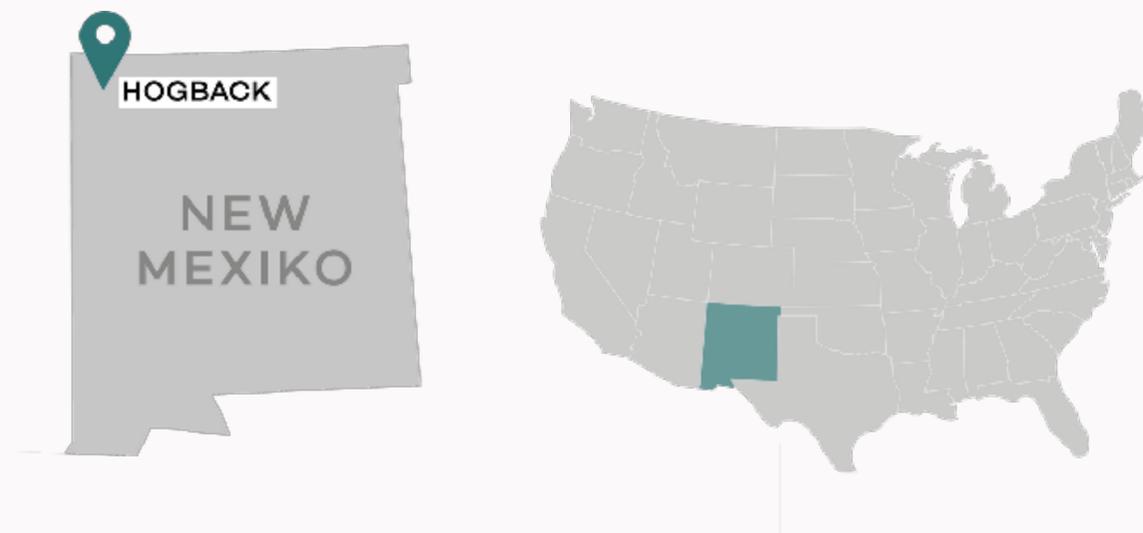
- Beteiligung der NASCO 30%
- Langfristiger Abnahmevertrag mit Praxair Inc. vorbereitet
- Öl, NGL und Gas wird an umliegende Raffinerien verkauft
- 3D-Seismik durchgeführt
- 3 Tiefbohrungen erfolgreich abgeteuft
- Bei 2 Bohrungen bereits 8% Helium im Rohgas nachgewiesen
- Dritte Bohrung wird aktuell getestet

## Nächste Schritte:

- ➔ Q1-Q2 2023: Planung, Bau und Installation der Helium-Separationsanlage
- ➔ Q3 2023: Inproduktionnahme der Anlage



Testphase: Workover Rig von Drake Drilling, Sep. 2022



# BOUNDARY BUTTE

## Hochwertiges Helium auch aus UTAH

- Lagerstätte enthält produzierende, förderbare und nachgewiesene Erdgas-, Kondensat-, Öl- und Helium-Reserven (>1%)
- NASCO hält 75% der Förderkonzessionen in einem Joint-Venture
- Zusätzliches Potenzial besteht in der Entwicklung weiterer Heliumreserven tieferliegender Schichten
- Produktionsaufnahme der Heliumförderung Mitte 2021
- Verkauf zu Spotmarkt-Konditionen (aktuell \$400,00/MCF) an Lisbon Gas Plant, Utah
- Überarbeitung einer Gasbohrungen im Dez. 2022

### Nächste Schritte:

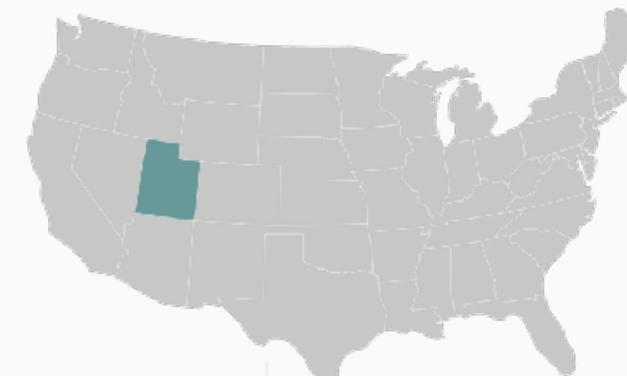
- ➔ Ausbau der Gasproduktion auf 3-5MMCF in 2023
- ➔ Planung von 2 weiteren Gasbohrungen in 2023

**MCF** = Tausend Kubikfuss

**MMCF** = Millionen Kubikfuss



Bohrungsüberarbeitung: Workover Rig, Dez. 2022



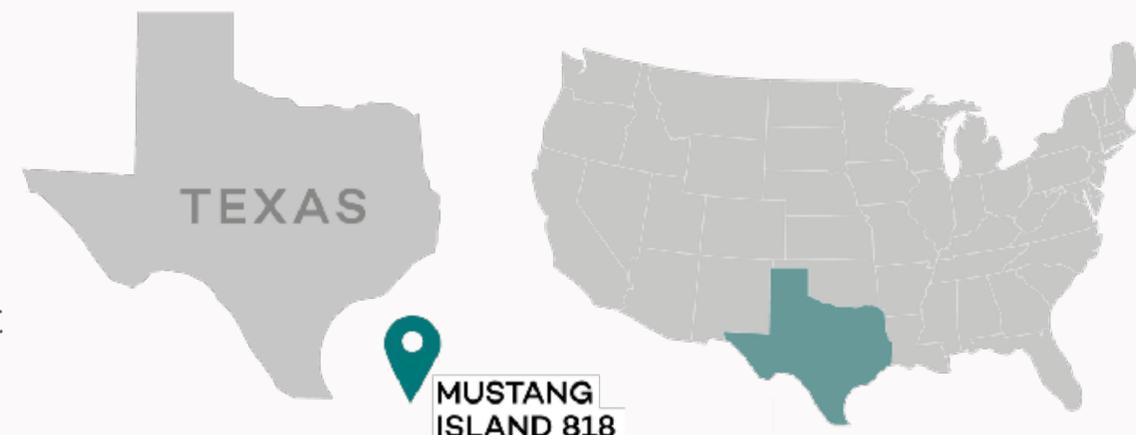
# MUSTANG ISLAND

## Öl, Kondensat & Erdgas als Hauptenergielieferant

- Lagerstätte enthält förderbare und nachgewiesene Öl-, Kondensat- und Erdgas-Reserven
- NASCO hält 81% der Förderkonzessionen in diesem Joint-Venture
- Pipelineanbindung und Onshore-Einrichtungen sind vorhanden
- Möglich sind bis zu 3 weitere Bohrungen
- Konzessionen potenziell erweiterbar

### Nächste mögliche Schritte:

- ➔ Wiederinbetriebnahme der I-1 Bohrung unwahrscheinlich
- ➔ Bei aktueller Preisentwicklung von Öl- und Gas wird eine Wirtschaftlichkeit der Inbetriebnahme wieder wahrscheinlicher
- ➔ Für eine Wiederinbetriebnahme müssen Neubohrungen in Betracht gezogen werden



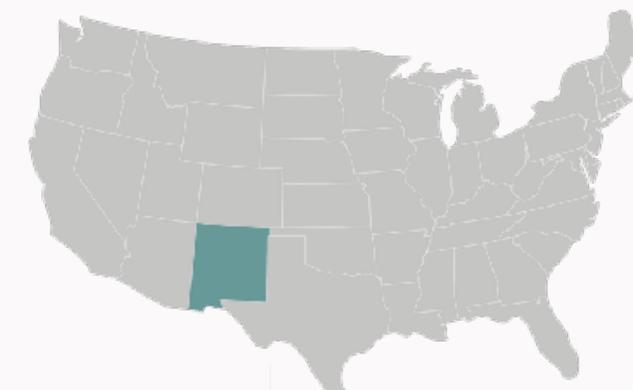
# HOSPAH

## Öl, Kondensat & Erdgas aus NEU MEXICO

- Lagerstätte enthält produzierende, förderbare und nachgewiesene Öl-, Kondensat- & Erdgas-Reserven
- NASCO hält 85,06% der Förderkonzessionen in diesem Joint-Venture
- Geplant sind mindestens 6 weitere Lateralbohrungen
- Zusätzliches Potenzial:
  - *Feldweiter Polymerflood*
  - *Inproduktionnahme der Kondensate (wie Butan und Propan)*
  - *Erforschung und Entwicklung tieferliegender Schieferformationen*

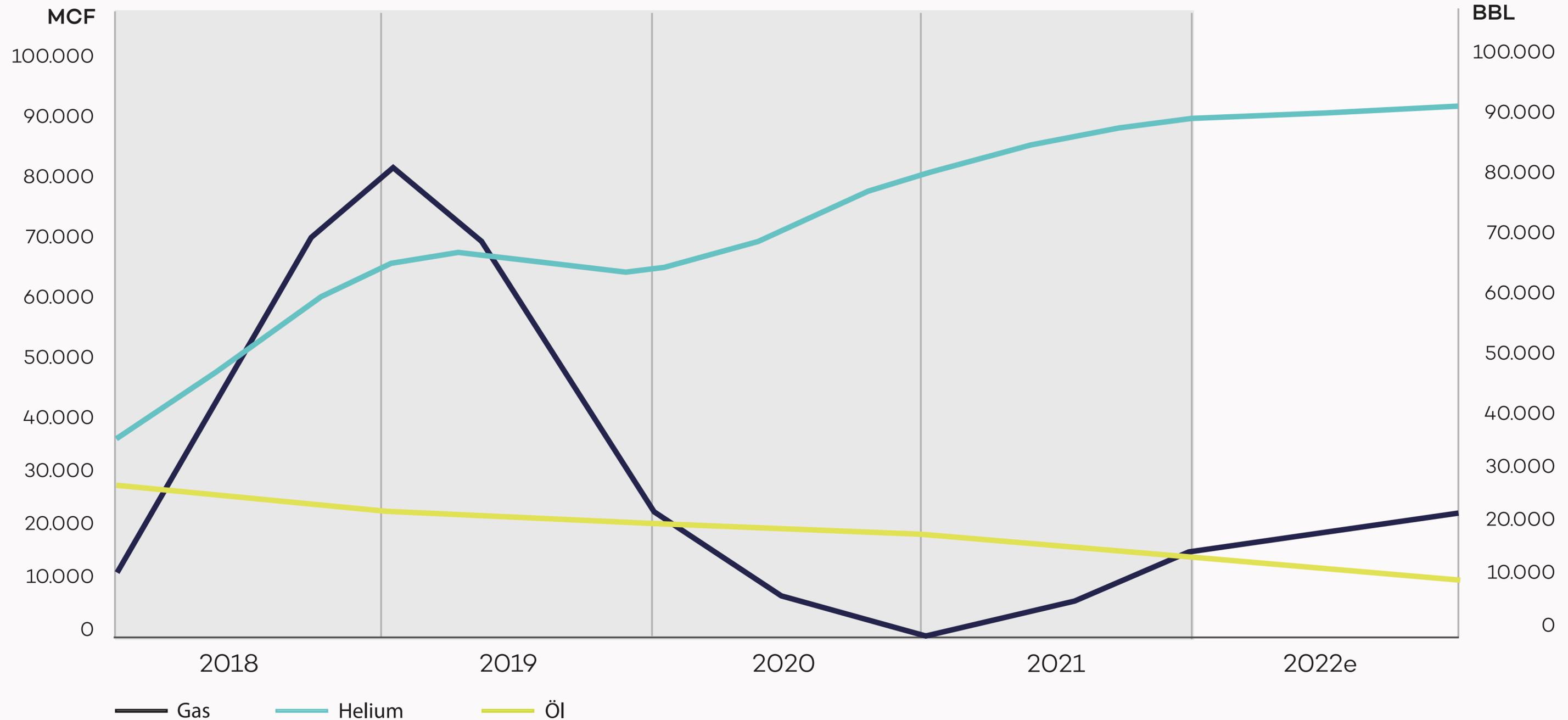
### Nächste mögliche Schritte:

- ➔ Obige Maßnahmen werden erst nach einer größeren Kapitalmaßnahme durchgeführt und in Abhängigkeit von stabilen Öl- und Gaspreisen
- ➔ Bei aktueller Preisentwicklung von Öl- und Gas wird eine Wirtschaftlichkeit der Inbetriebnahme trotz notwendiger Kapitalintensiven Maßnahmen wieder interessanter
- ➔ Wir planen für 2023 die Basisproduktion von 100-200 Barrel pro Tag aufzunehmen



# NASCO AG - JAHRESPRODUKTION

## Produktion nach Rohstoffen



MCF = Tausend Kubikfuß BBL = Barrel



# AUSBLICK

# AUSBLICK

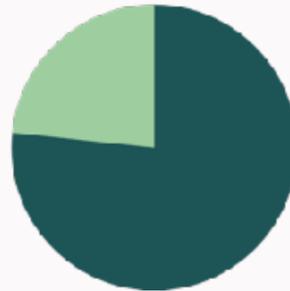
## Brutto Umsatzentwicklung der NASCO AG

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Umsatzwachstum	89,87%	77,42%	86,63%	27,36%	21,58%	116,18%	35,74%	5,46%	5,24%
Umsatz in \$MM	\$4,75	\$8,43	\$15,73	\$20,04	\$24,36	\$52,66	\$71,48	\$75,38	\$79,33
Helium-Umsatz	74,2%	89,1%	79,7%	76,9%	76,8%	71,2%	74,6%	76,0%	77,2%
Anderer Umsatz	25,8%	10,9%	20,3%	23,1%	23,2%	28,8%	25,4%	24,0%	22,8%

Umsatzmix 2020



Umsatzmix 2022

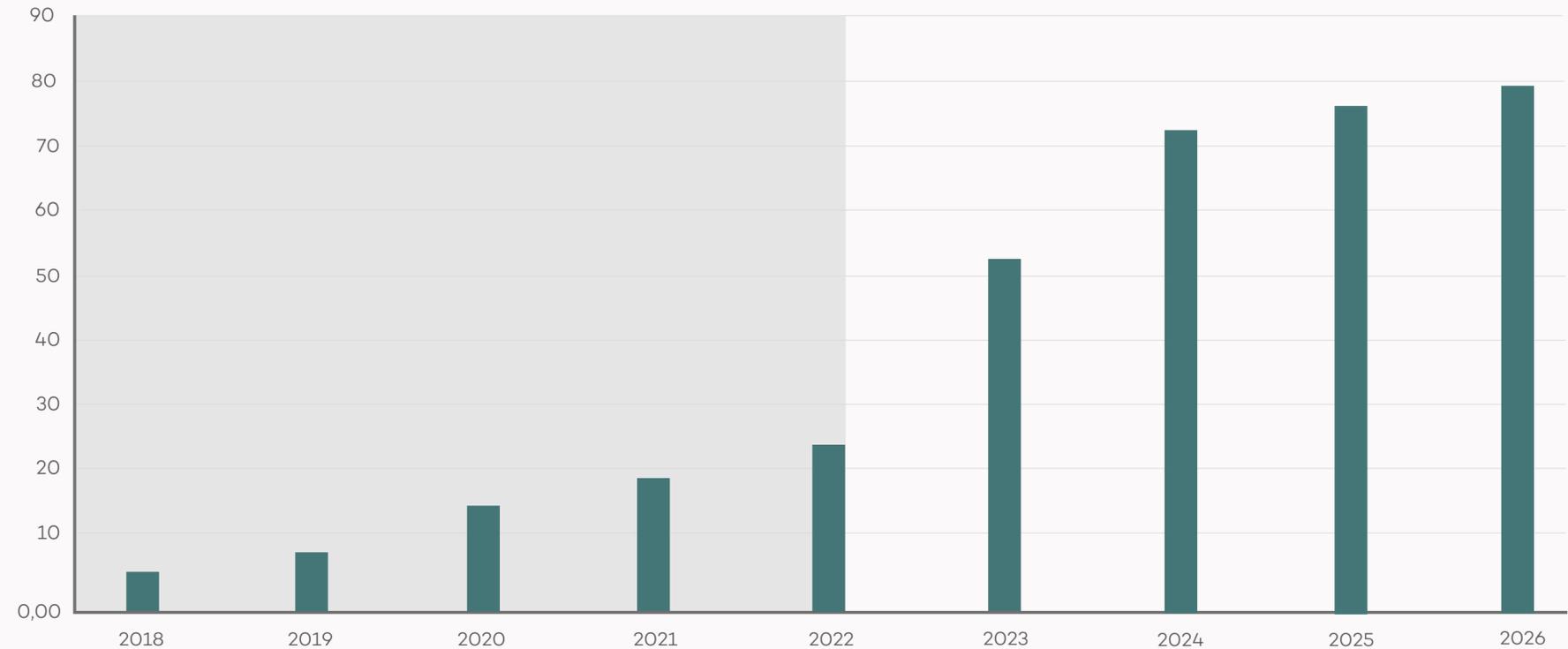


Progn. Umsatzmix 2026



■ Helium-Umsatz  
■ Anderer Umsatz

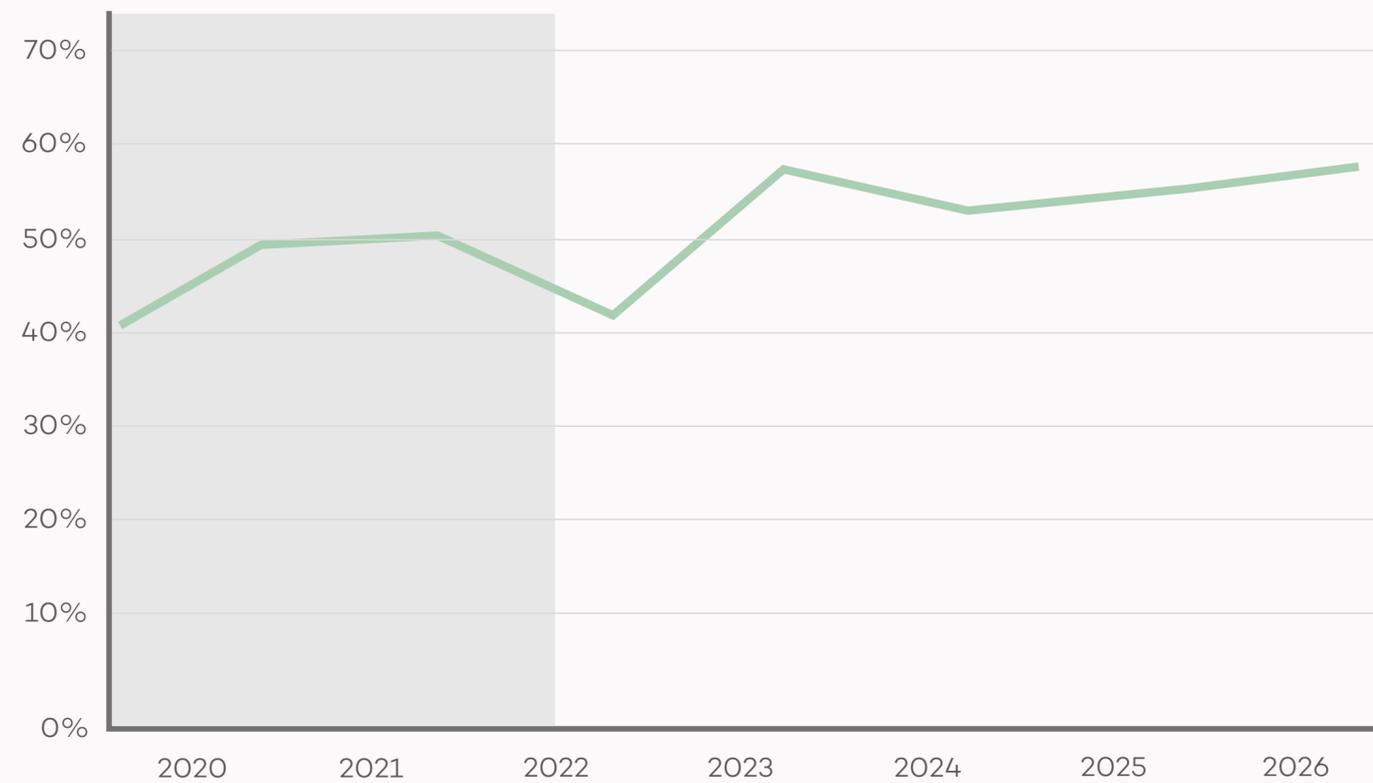
Brutto Umsatz in \$MM



# AUSBLICK

## Profitabilität der NASCO AG

### EBITDA-Marge

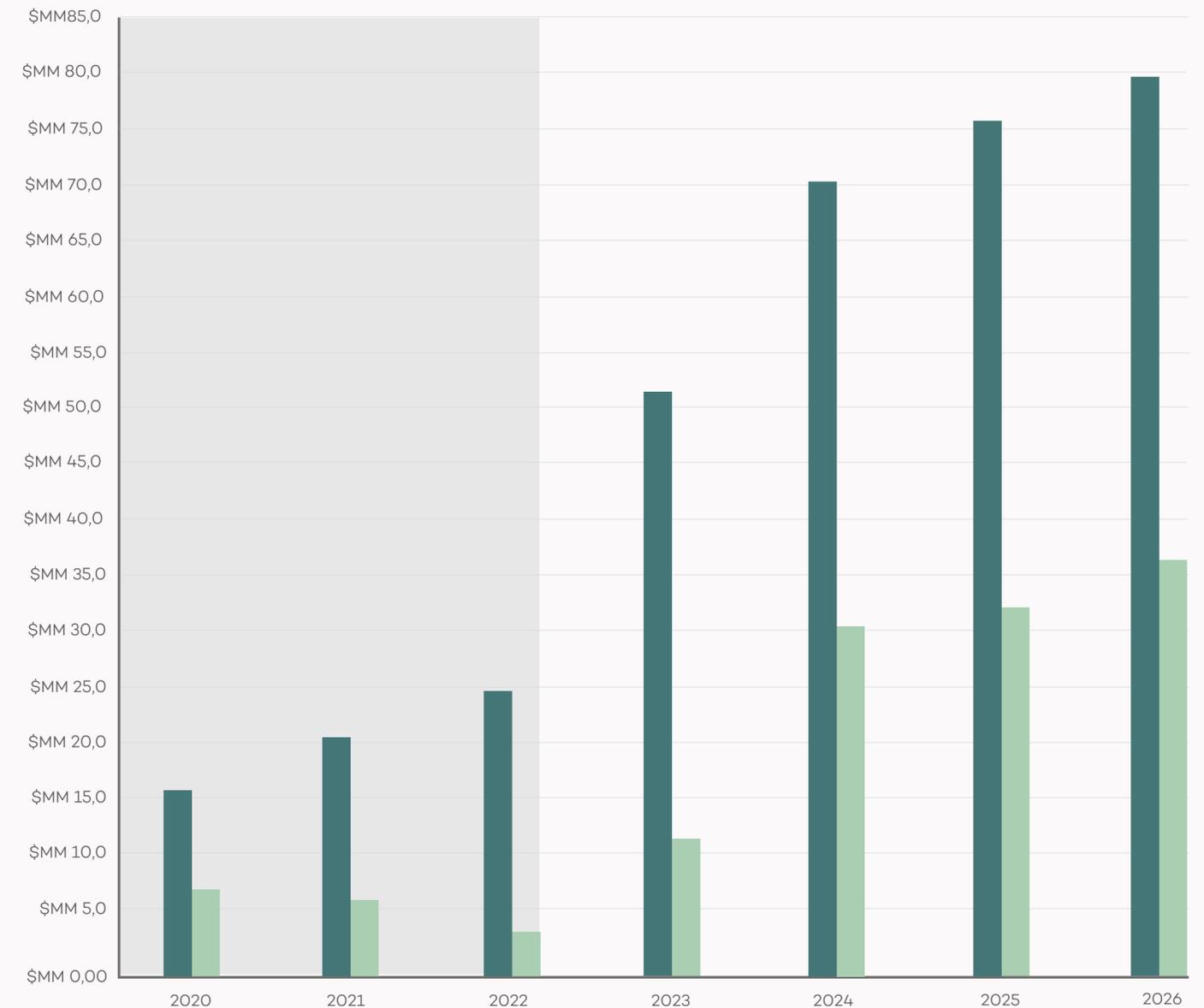


#### Historie

#### Ausblick

2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
49,30%	50,28%	42,48%	57,39%	53,44%	54,70%	56,11%

### Free Cash Flow vs Umsatz



#### Historie

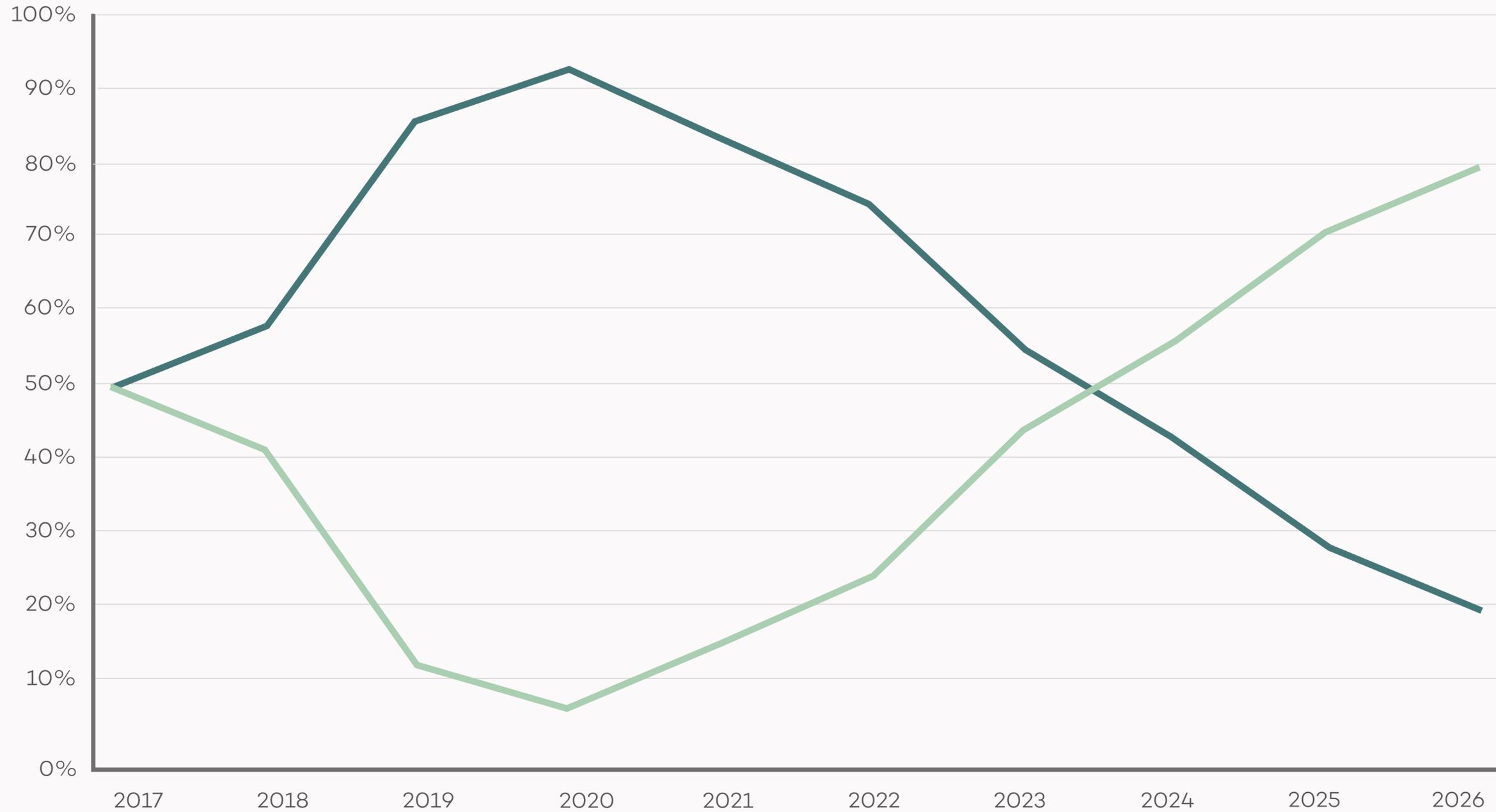
#### Ausblick

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Umsatz in \$MM	15,73	20,04	24,36	52,36	71,48	75,38	79,33
Free Cash Flow in \$MM	6,79	5,87	2,76	11,54	30,16	33,48	36,02

**EBITDA** = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortisation  
**Free Cash Flow** = Freier Geldstrom

# AUSBLICK

## Solvabilitätsquote

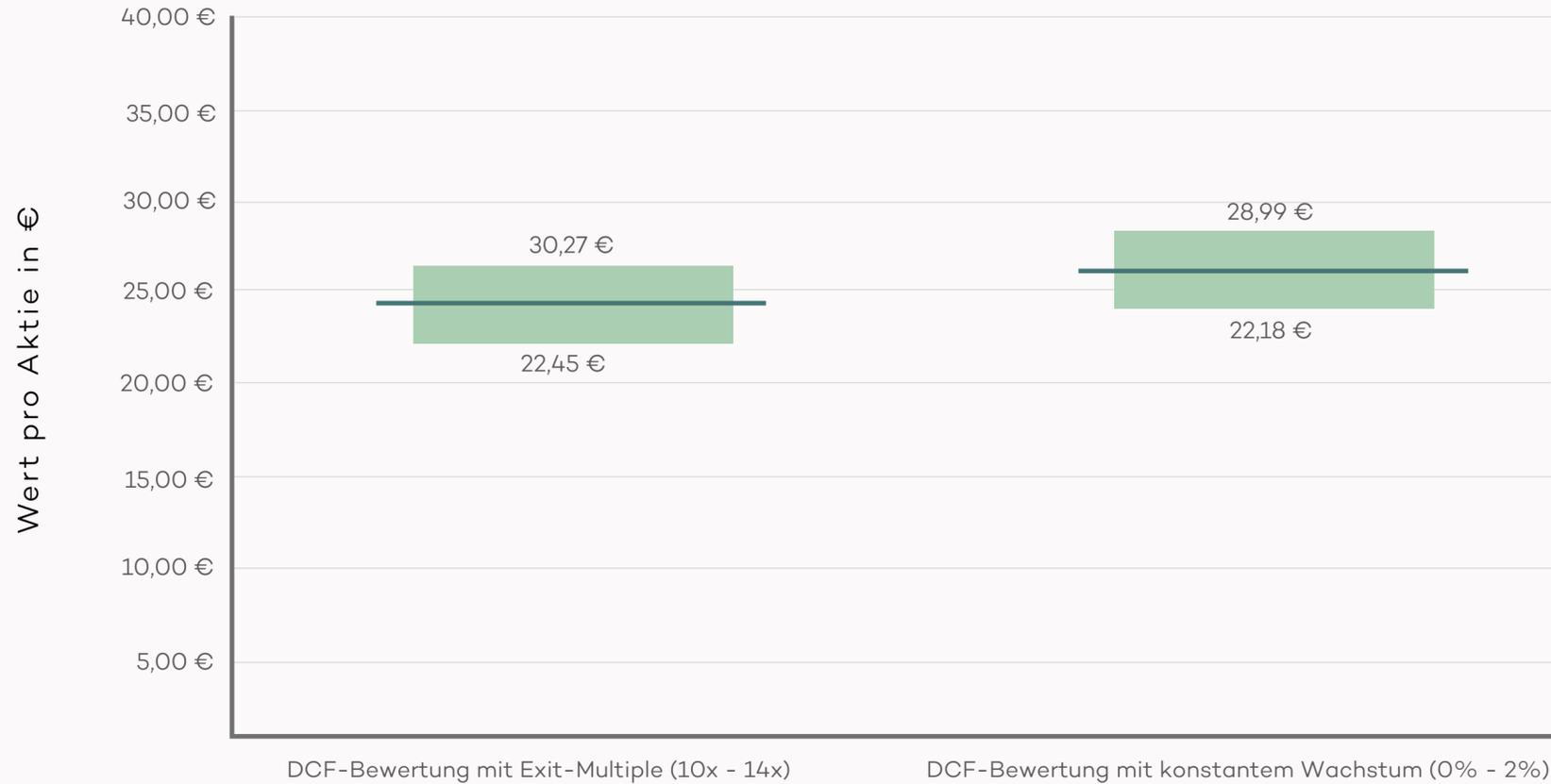


Schuldenquote  
Eigenkapitalquote

# AUSBLICK

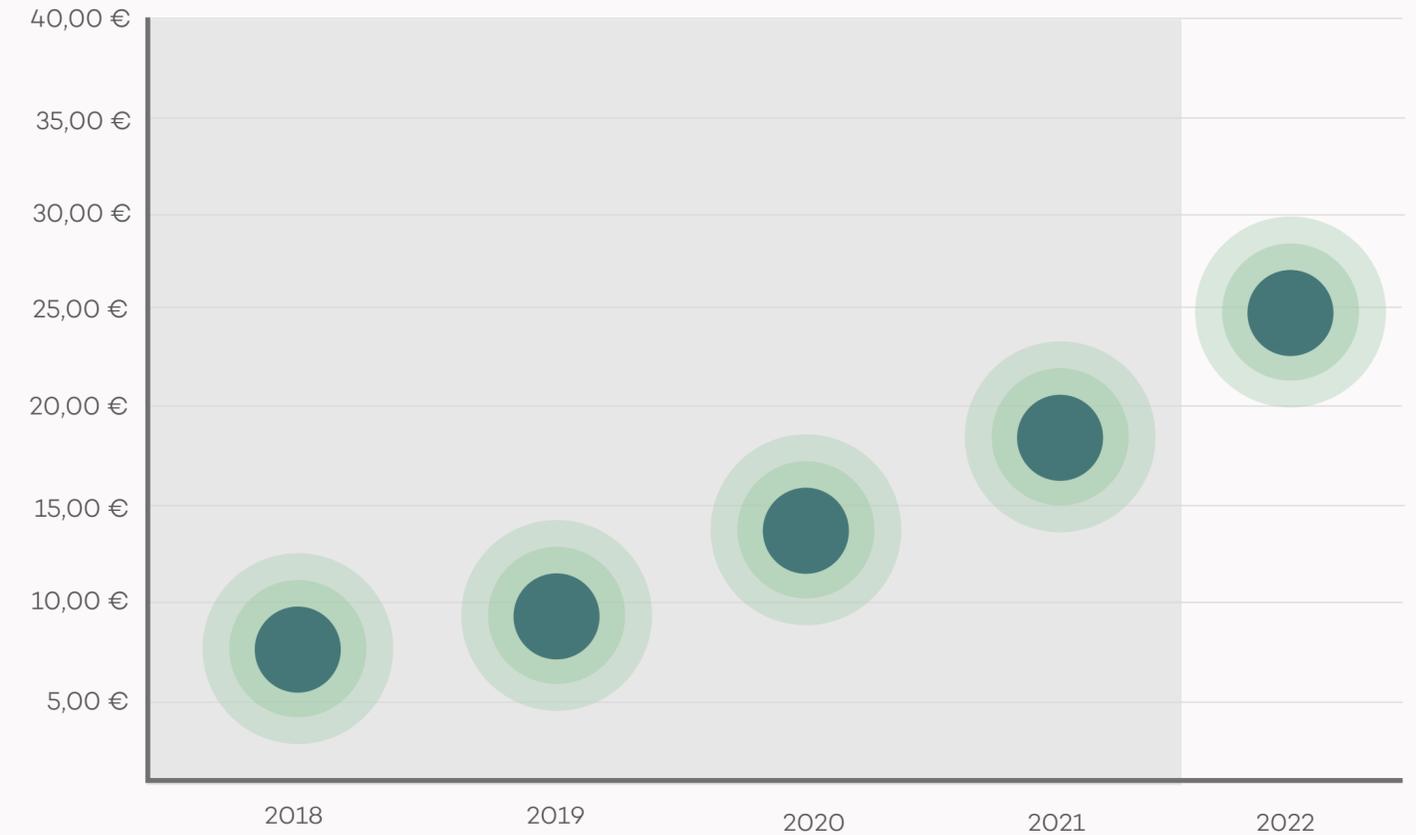
## Wertentwicklung\* der NASCO AG

### Bewertungsbandbreite



EUR	Tief	Diff.	Hoch	Bewertungsziel
DCF-Bewertung mit Exit-Multiple (10x - 14x)	€ 22,45	€ 7,83	€ 30,27	DCF-Bewertung mit 12x Exit-Multiple € 26,16
DCF-Bewertung mit konstantem Wachstum (0% - 2%)	€ 22,18	€ 6,81	€ 28,99	DCF-Bewertung mit 1.0% Wachstum € 24,17
				<b>€ 25,17</b>

### Innere Werte je Aktie



2018	2019	2020	2021	2022
7,00 €	9,00 €	13,34 €	18,55 €	25,17 €

**DCF** = Discounted Cash-Flow (Abgezinster Zahlungsstrom)

\* Bewertungsansätze basieren auf Annahmen zu der Entwicklung des Unternehmens über die kommenden 5 Jahre

# AUSBLICK

## Die NASCO AG - einer der größten Helium Produzenten der USA

### NASCO profitiert:

- von der Fortführung der begonnenen Restrukturierung, Refokussierung und Konsolidierung des operativen Geschäftsmodells der letzten Jahre
- von einzigartigen Helium-Lagerstätten in Arizona, Utah und Neu Mexiko
- von langfristigen Verträgen mit dem größten Industriegaskonzern der Welt
- seit 2021 auch von den aktuell hohen Spotmarktpreisen
- von stetig steigenden Preisen für das immer begehrt werdende Edelgas Helium in einem robusten Markt
- mittlerweile der wiedererstarkten Öl- und Gaspreise
- von einem erfahrenen Management-Team und gewachsenen Netzwerk an Partnern in Deutschland und den USA



# DISCLAIMER

Diese Präsentation gibt als Service für unsere Aktionäre, auszugsweise und ohne Anspruch auf Richtigkeit, die Inhalte der Vorstandspräsentation der Hauptversammlung der NASCO Energie & Rohstoff AG („AG“) vom 15. Dezember 2022 wieder. Es gilt das gesprochene Wort. Für die inhaltliche Richtigkeit wird keine Haftung übernommen. Die Präsentation dient insbesondere weder der öffentlichen Werbung noch der Bewerbung, Andienung oder der Vorbereitung von Kaufentscheidungen hinsichtlich der Aktien der AG. Die Präsentation enthält zudem zukunftsbezogene Einschätzungen, die diversen Risiken und Unsicherheiten unterliegen. Die zukünftigen Verhältnisse können erheblich von den zurzeit erwarteten Verhältnissen abweichen, insbesondere aufgrund verschiedener Risikofaktoren und Ungewissheiten wie zum Beispiel Veränderungen der Geschäfts-, Wirtschafts- und Wettbewerbssituation, Wechselkursschwankungen, Ungewissheiten bezüglich Rechtsstreitigkeiten oder Untersuchungsverfahren und der Verfügbarkeit finanzieller Mittel. Die NASCO Energie & Rohstoff AG übernimmt keinerlei Verpflichtung, die enthaltenen zukunftsbezogenen Aussagen zu aktualisieren oder zu präzisieren.