

WILLKOMMEN ZUR HAUPTVERSAMMLUNG 2018

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 29. Oktober 2018 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.

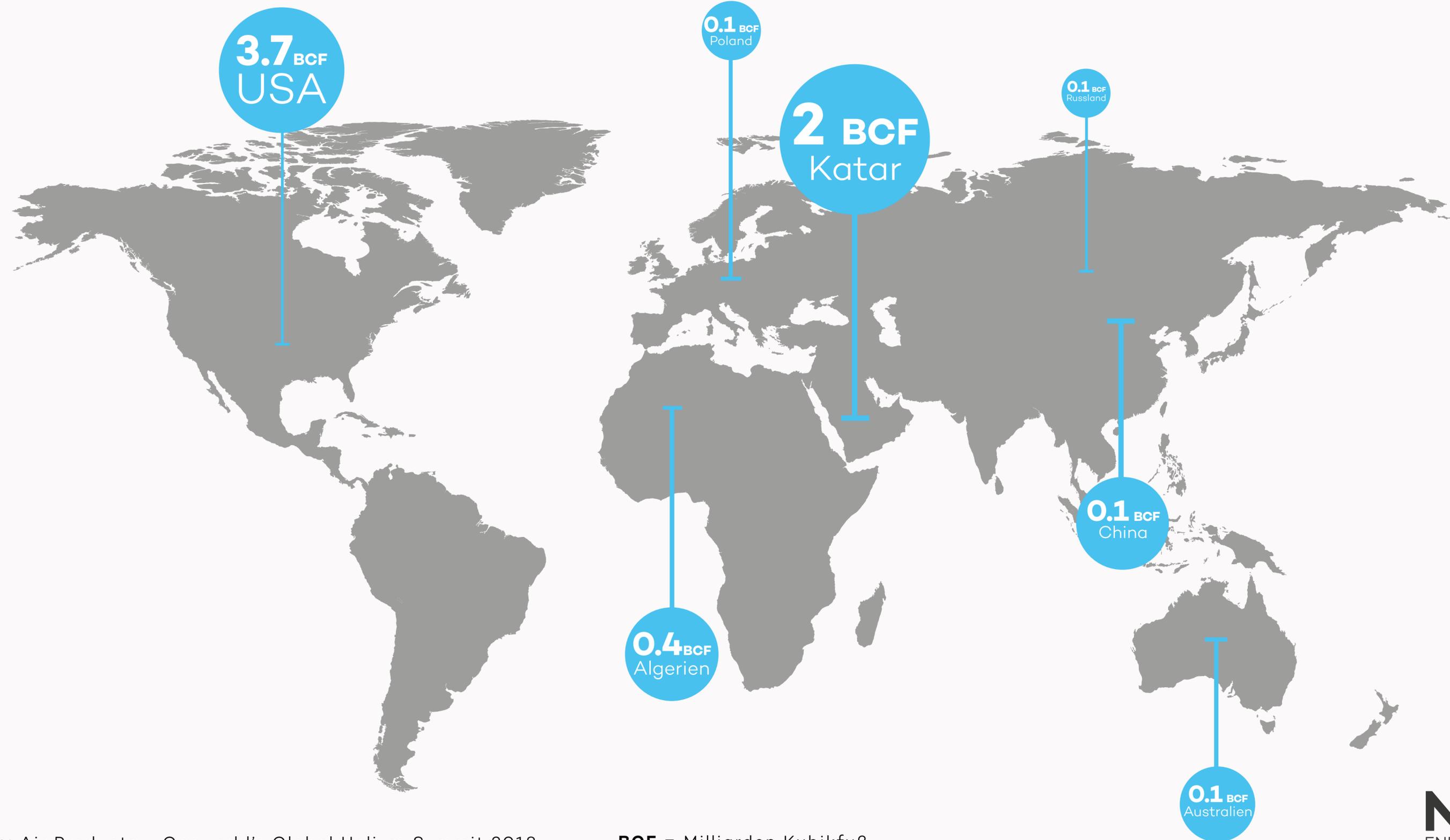
AGENDA

1. Begrüßung
2. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses sowie Bericht des Aufsichtsrats jeweils für das Geschäftsjahr 2017
3. Bericht des Vorstands
 3. 1. Markt
 3. 2. Unternehmen
 3. 3. Geschäft
 3. 4. Ausblick
4. Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2017
5. Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2017
6. Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2018



**AUF DEM WEG ZU
EINEM FÜHRENDEN
HELIUMPRODUZENTEN
DER USA**

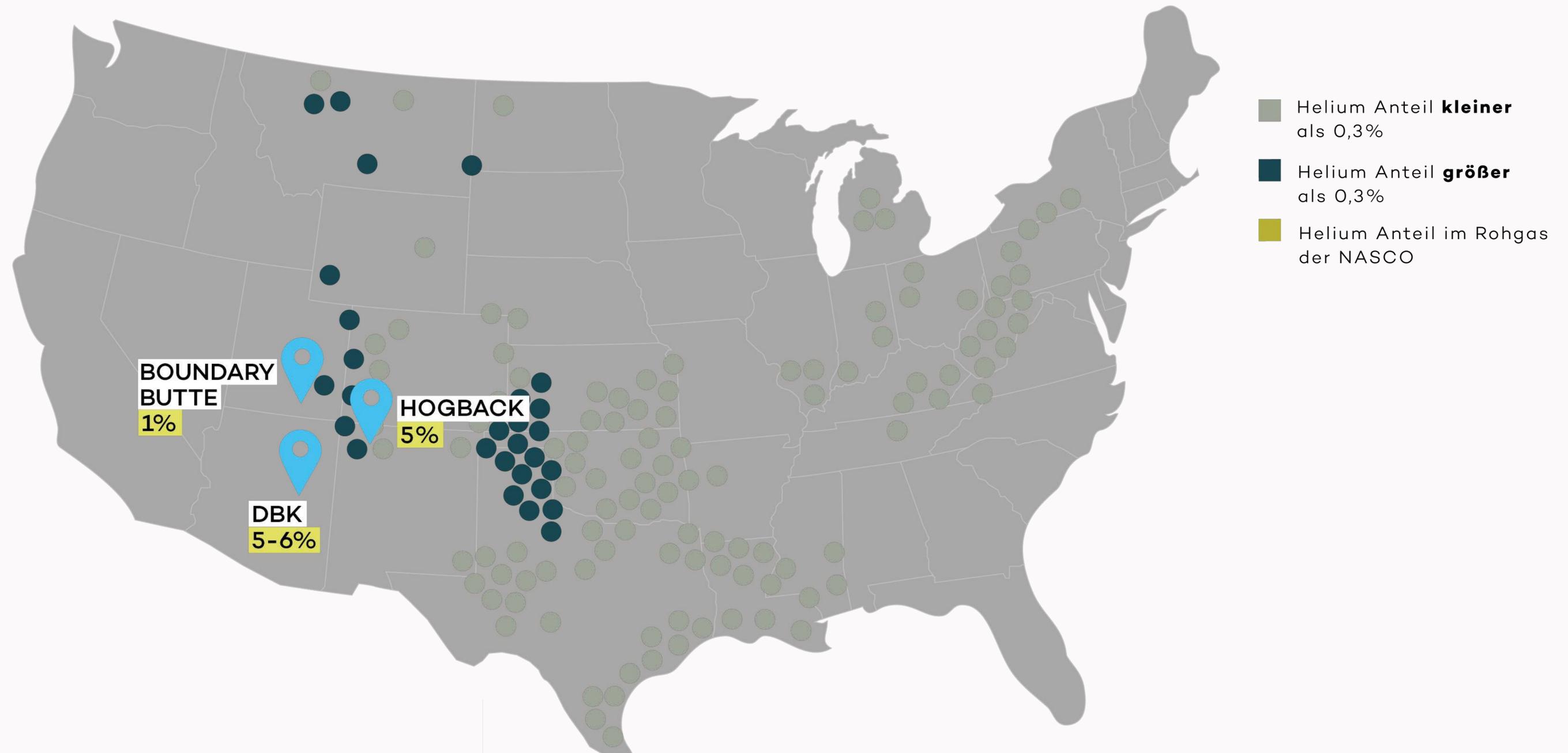
WELTWEITE HELIUMPRODUKTION 2018



Quelle: Air Products - Gasworld's Global Helium Summit 2018

BCF = Milliarden Kubikfuß

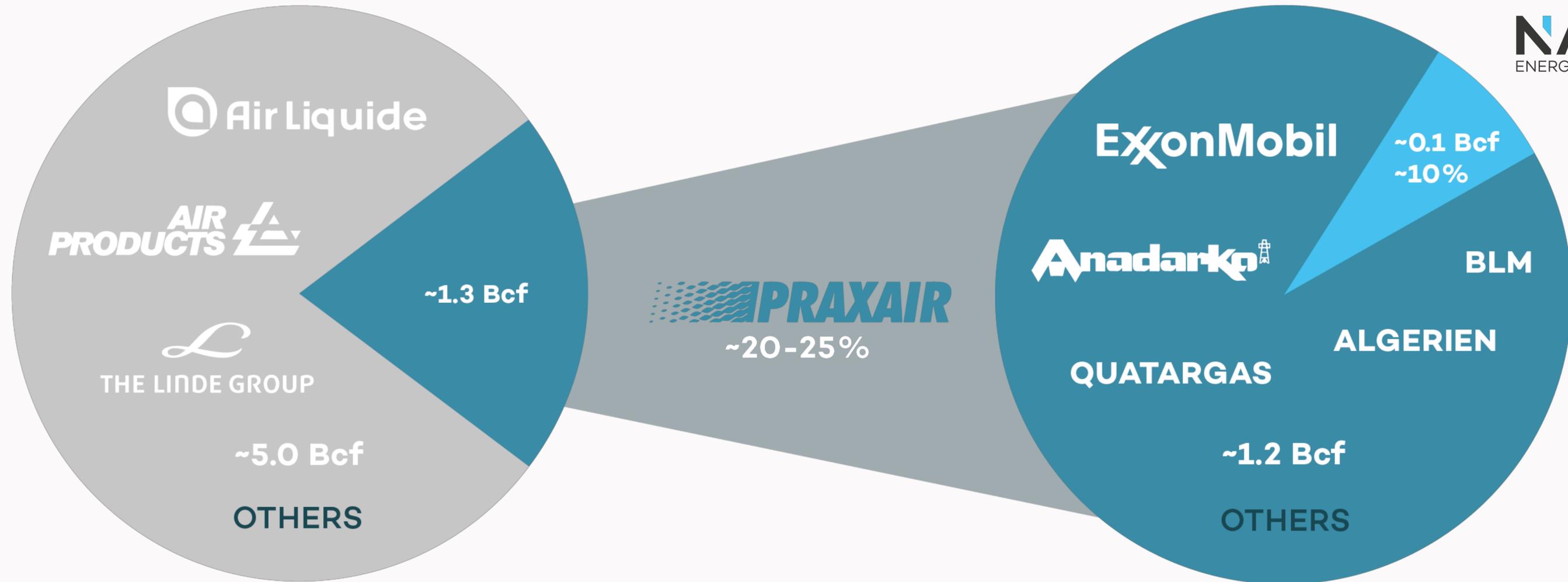
DIE WICHTIGSTEN GASFELDER DER USA MIT HELIUMANTEIL



WELTWEITE HELIUMNACHFRAGE 2016

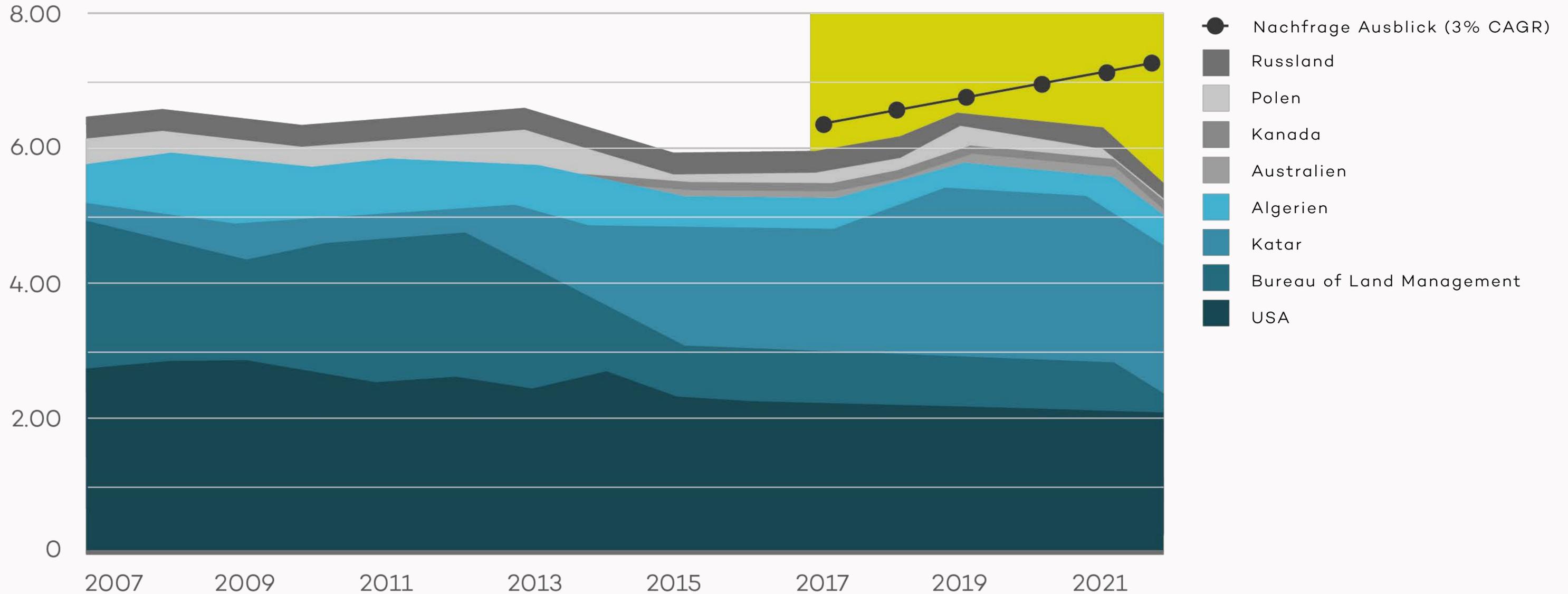
Anhand der Industriegas-Konzerne und Praxair Inc. im Speziellen

NASCO
ENERGIE & ROHSTOFF AG



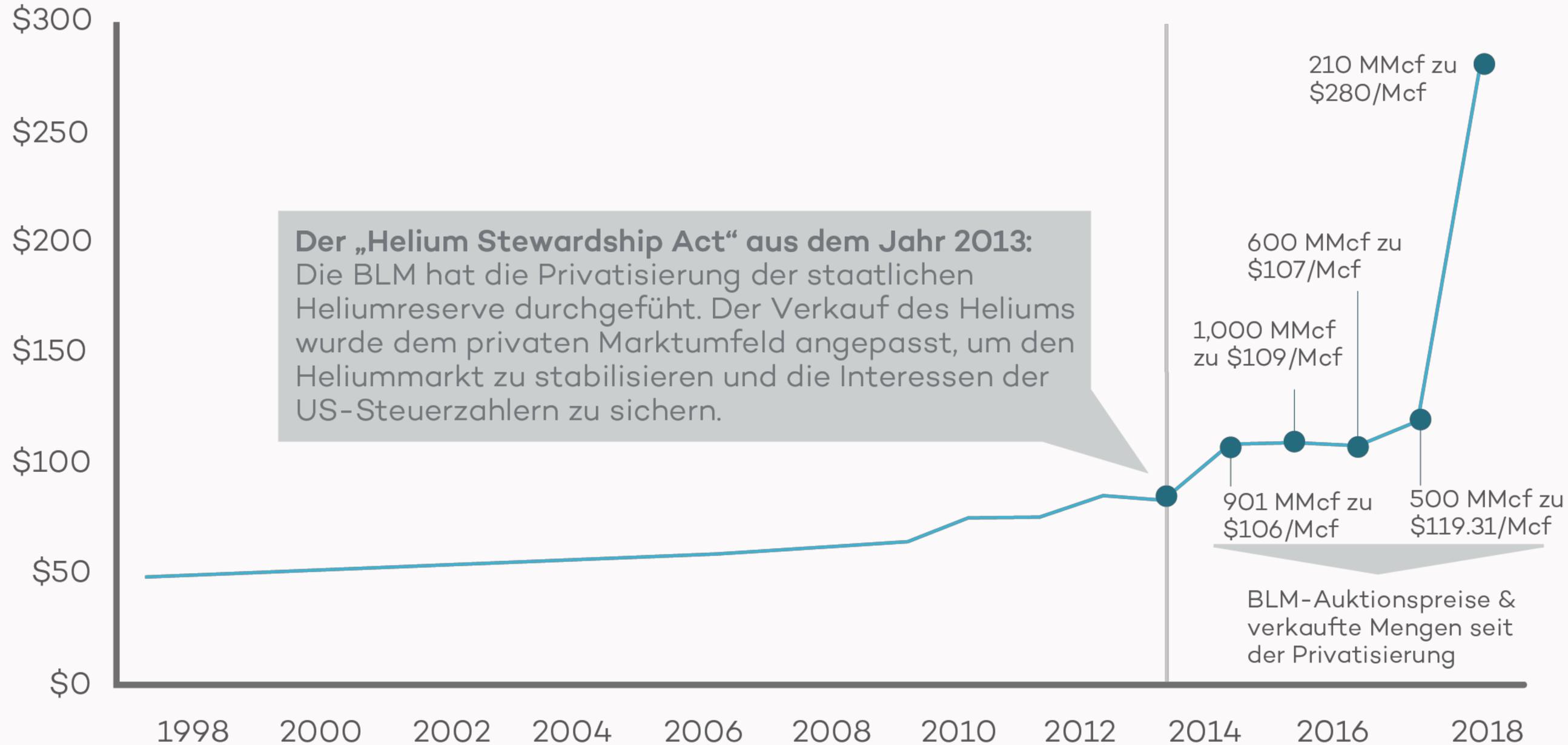
BEI HELIUM ENTSTEHT EINE GROSSE ANGEBOTSLÜCKE

Globale Versorgung und Prognose



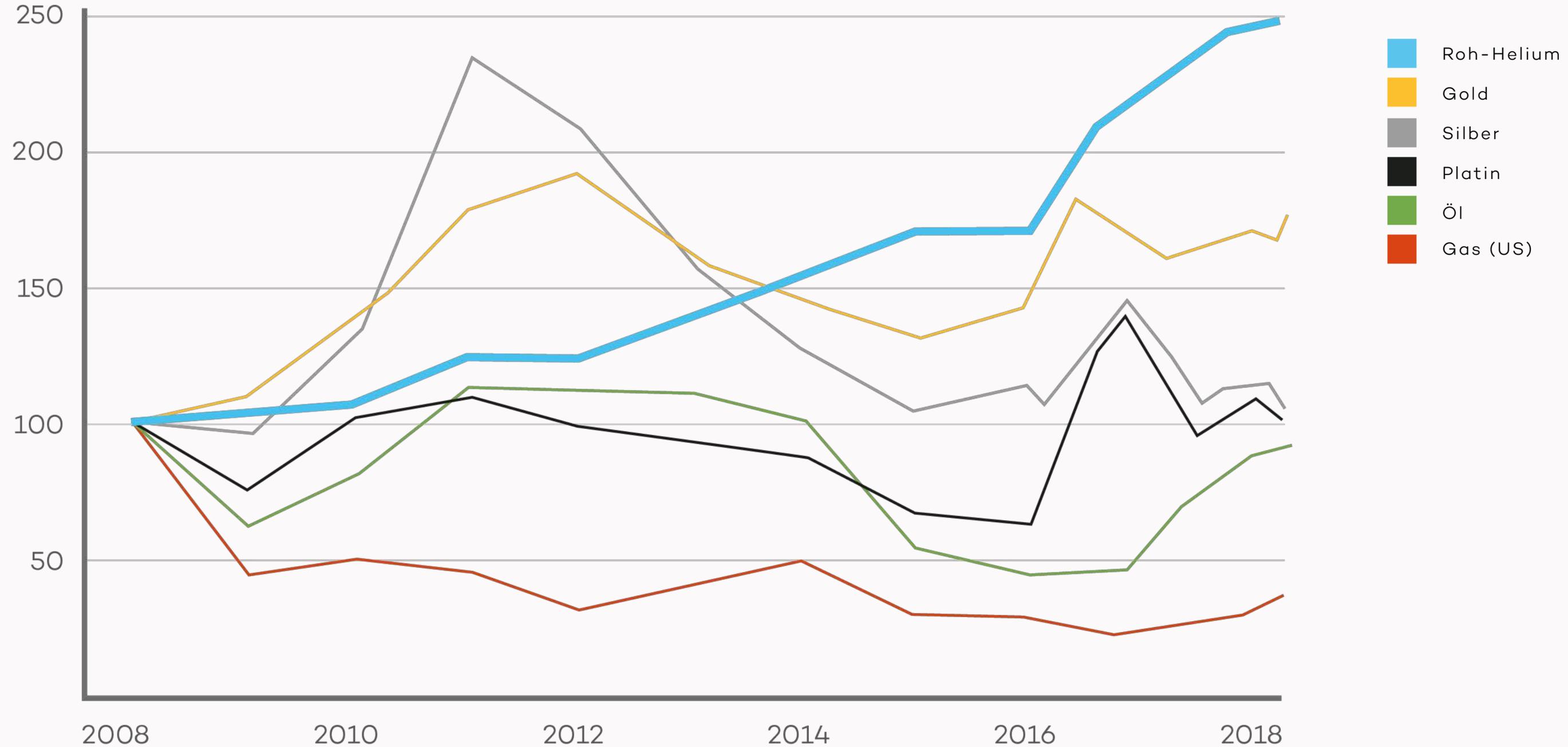
HELIUM PREISENTWICKLUNG (STAATLICH)

Starker Anstieg der staatlichen Heliumpreise über die letzten 20 Jahre



HELIUM IM PREISVERGLEICH MIT ANDEREN ROHSTOFFEN

Rohstoffpreise im Vergleich (Indexiert)



Quelle: Bureau of Land Management (BLM) / United States Geological Survey (USGS)

HELIUM - EIN AUSBLICK

Geschätzte Weltweite Helium Reserven

ALGERIEN	300 BCF
KANADA	70 BCF
CHINA	40 BCF
EUROPA	10 BCF
Katar	360 BCF
RUSSLAND	240 BCF
USA	290 BCF
Rest der Welt	100 BCF
Insgesamt	1.4 TCF

➔ **Mindestens 200 Jahre bei aktuellem Bedarf**

Quelle: Air Products - Gasworld's Global Helium Summit 2018

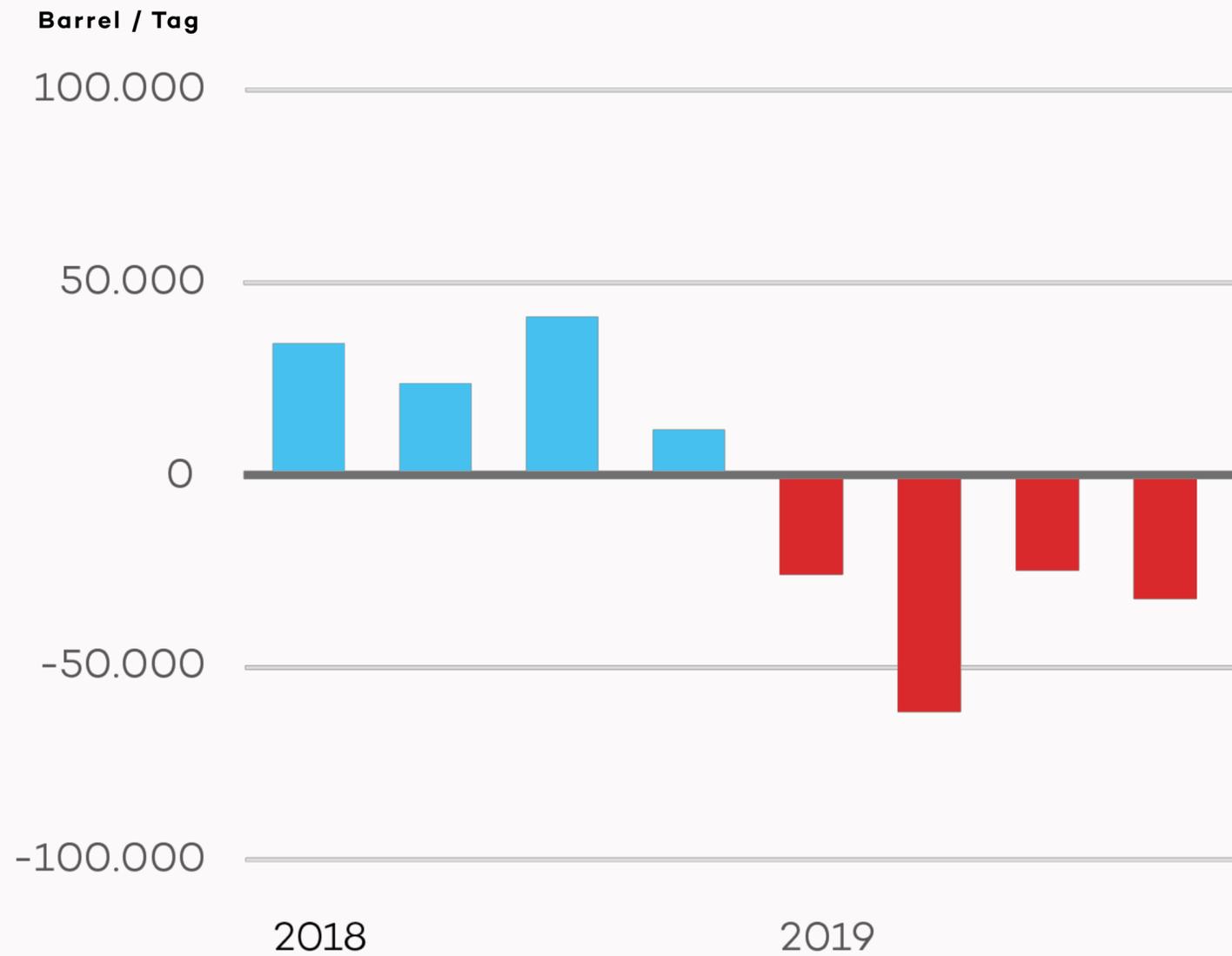


**WIE LANGE
REICHT DAS
HELIUM NOCH?**

Quelle: Loon.

ÖL - WELTWEITES ANGEBOT

Ab 2019 könnte es zu Engpässen kommen

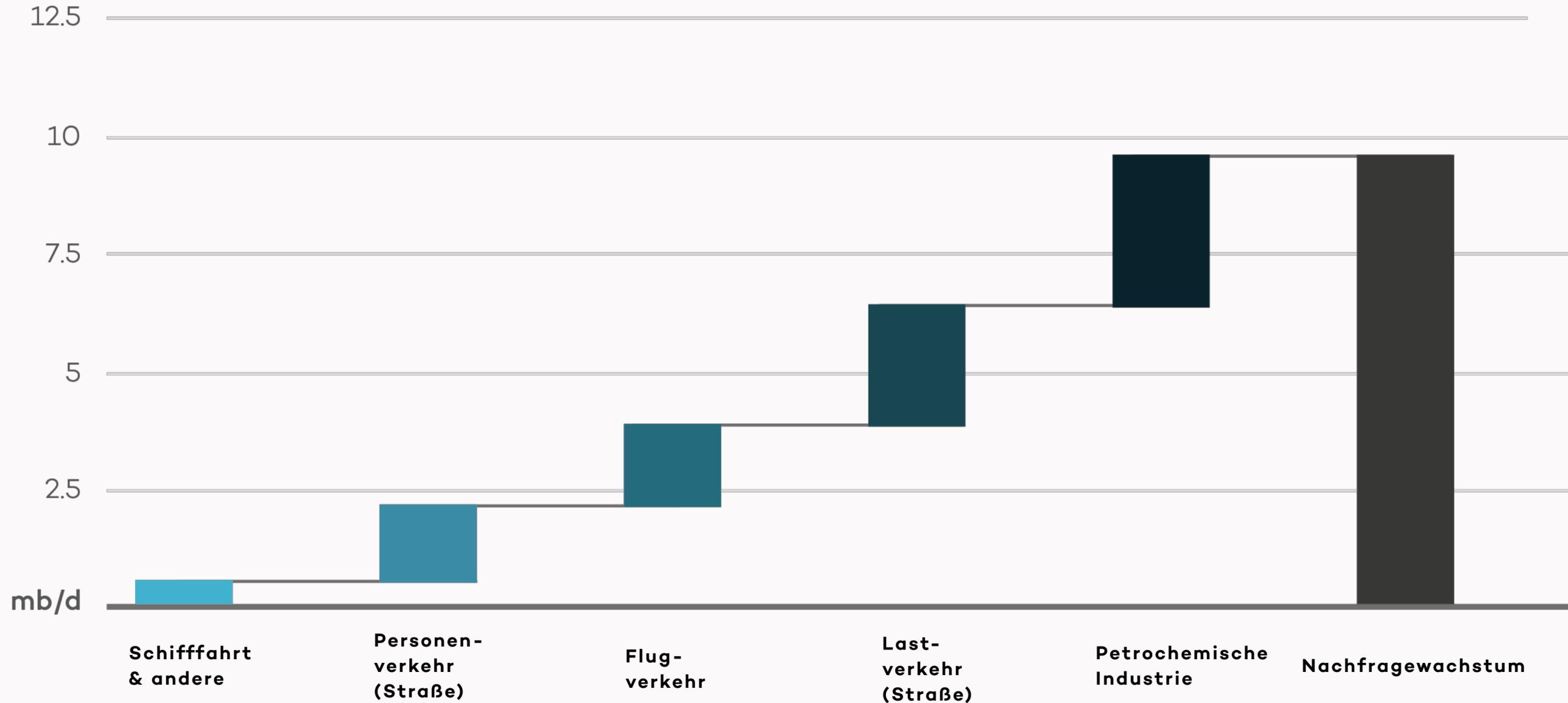


**GLOBALES
ANGEBOT**

DER ÖLBEDARF STEIGT WEITER

Nachfragewachstum 2017 - 2030

Millionen Barrel / Tag



Quelle: Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) / Internationale Energie Agentur (IEA)



**STEIGENDE
ÖLPREISE**

AKTUELLE ÖLPREISENTWICKLUNG

Preise stabilisieren sich und steigen weiter



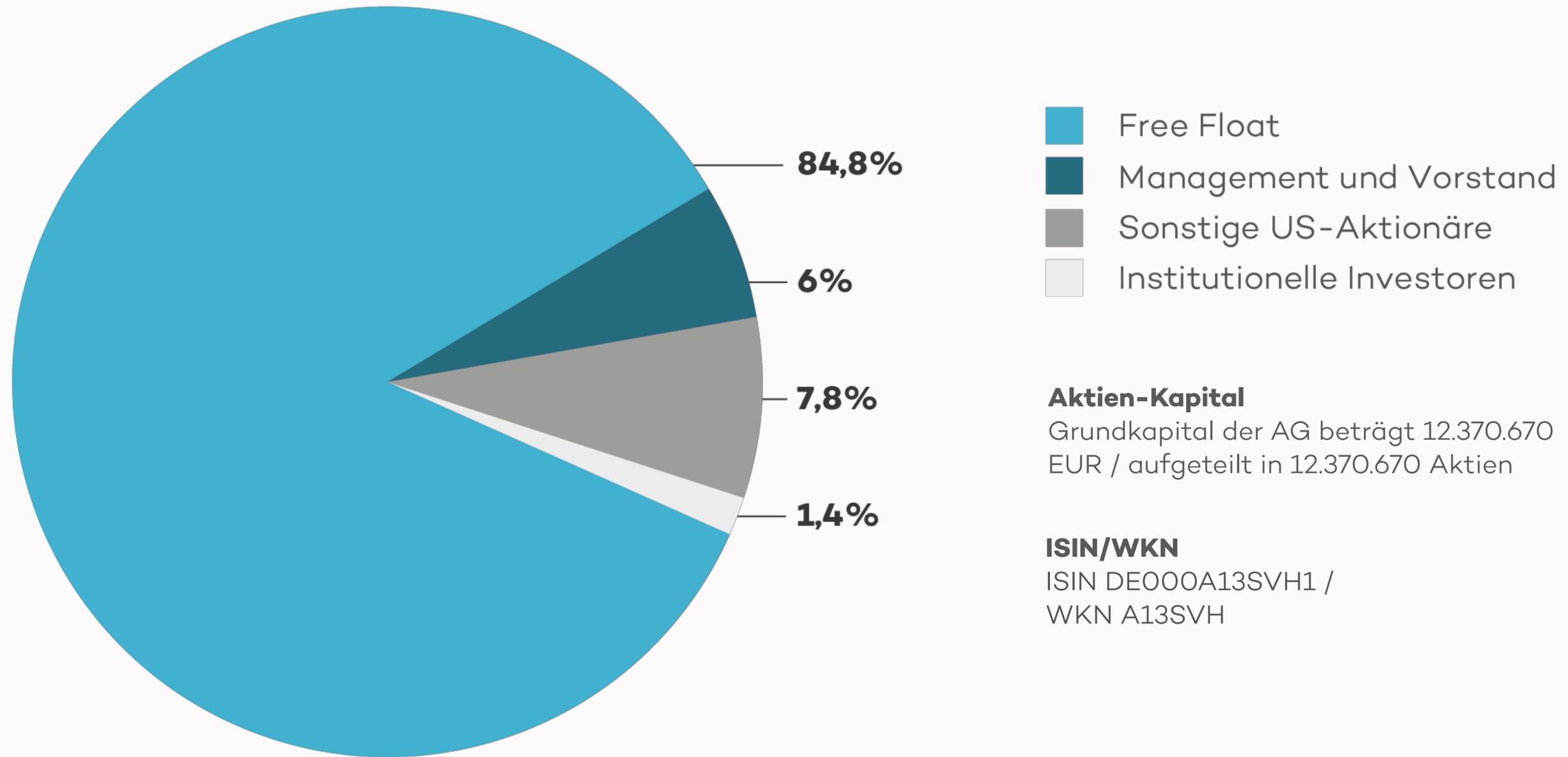
Quelle: Dow Jones Market Data

DAS UNTERNEHMEN



FREE FLOAT VON 84,8% BEI RUND 2200 AKTIONÄREN

Details zu den Aktionären der NASCO AG



MEILENSTEINE

Die wichtigsten Schritte im Überblick

2014

- Gründung NASCO Energie & Rohstoff AG
- Strategische Neuausrichtung auf Helium

2015

- Einbringung diverser Assets in die NASCO per Sachkapitalerhöhung
(ca. 2.200 Aktionäre)
- Start Helium-Produktion bei DBK (160-180 Tausend Kubikfuß pro Tag)
- Helium-Abnahmevertrag mit Praxair, Inc. – größter Industriegas-Konzern der USA 

2016

- Erste Kapitalmaßnahme mit einem Institutionellen Investor über 171.429 neue Aktien

MEILENSTEINE

Die wichtigsten Schritte im Überblick

2016

- Erwerb von zusätzlich ca. 40% auf nunmehr 60% der Förderrechte am Helium-Standort Arizona. Finanziert durch den auf den Energiesektor spezialisierten Kreditfonds Riverstone Credit Partners L.P. in Höhe von \$ 32 Mio.



2017

- Zweite Kapitalmaßnahme über 999.241 neue Aktien
- Ausbau des Heliumstandorts DBK und Vorbereitung zur Verdopplung der Produktion
- Produktionssteigerung der Öl- und Gasproduktion in Süd Texas
- Prüfung neuer Helium führender Lagerstätten und Vorbereitung der Beteiligung am Hogback Feld in Neu Mexiko
- Vorbereitung der Umfinanzierung des DBK-Felds

MEILENSTEINE

Die wichtigsten Schritte im Überblick

2018

- Technische Erweiterung der neuen Helium-Separationsanlage bei DBK
- Beteiligung mit 30% an der Hogback Resources GmbH
- Aktuell geplante Inbetriebnahme der neuen Helium-Separationsanlage bei DBK für Q4-2018
 - ➔ zeitliche Verschiebung von ca. 9 Monaten bedingt durch von AMCS vorgenommene technische Erweiterungsmaßnahmen an der Anlage
- Endverhandlungen zur Umfinanzierung des DBK-Felds
- Vorbereitung weiterer Kapitalmaßnahmen
- Prüfung einer weiteren Helium führenden Lagerstätte in Nord Amerika an der Grenze zu Kanada

MIT HELIUM ZU EINEM FÜHRENDEN US-PRODUZENTEN

6 Standorte in 4 US-Bundesstaaten + Golf von Mexico

Geschäft

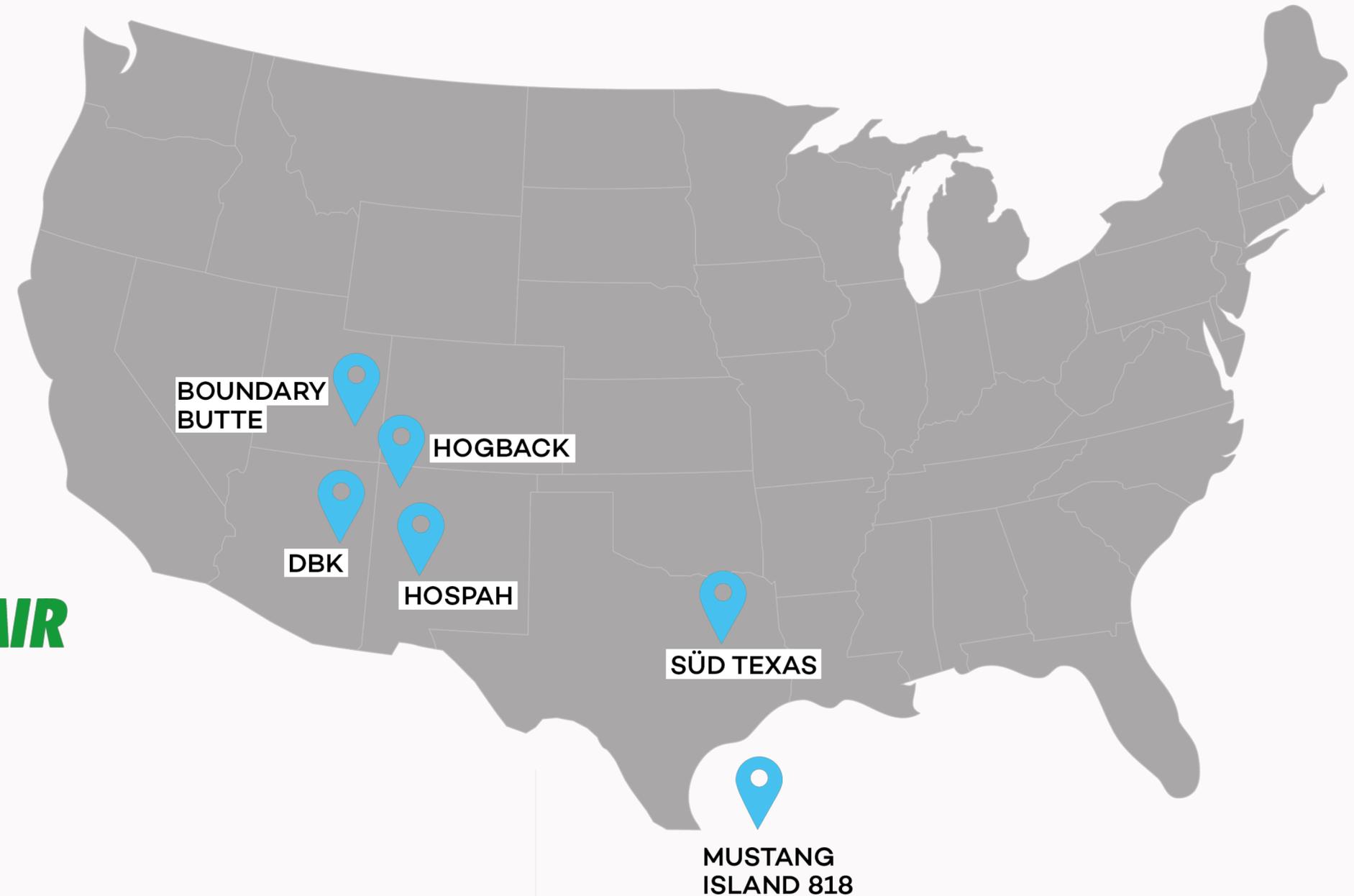
- NASCO akquiriert, entwickelt und betreibt Helium- und Rohstoff-Lagerstätten in den USA

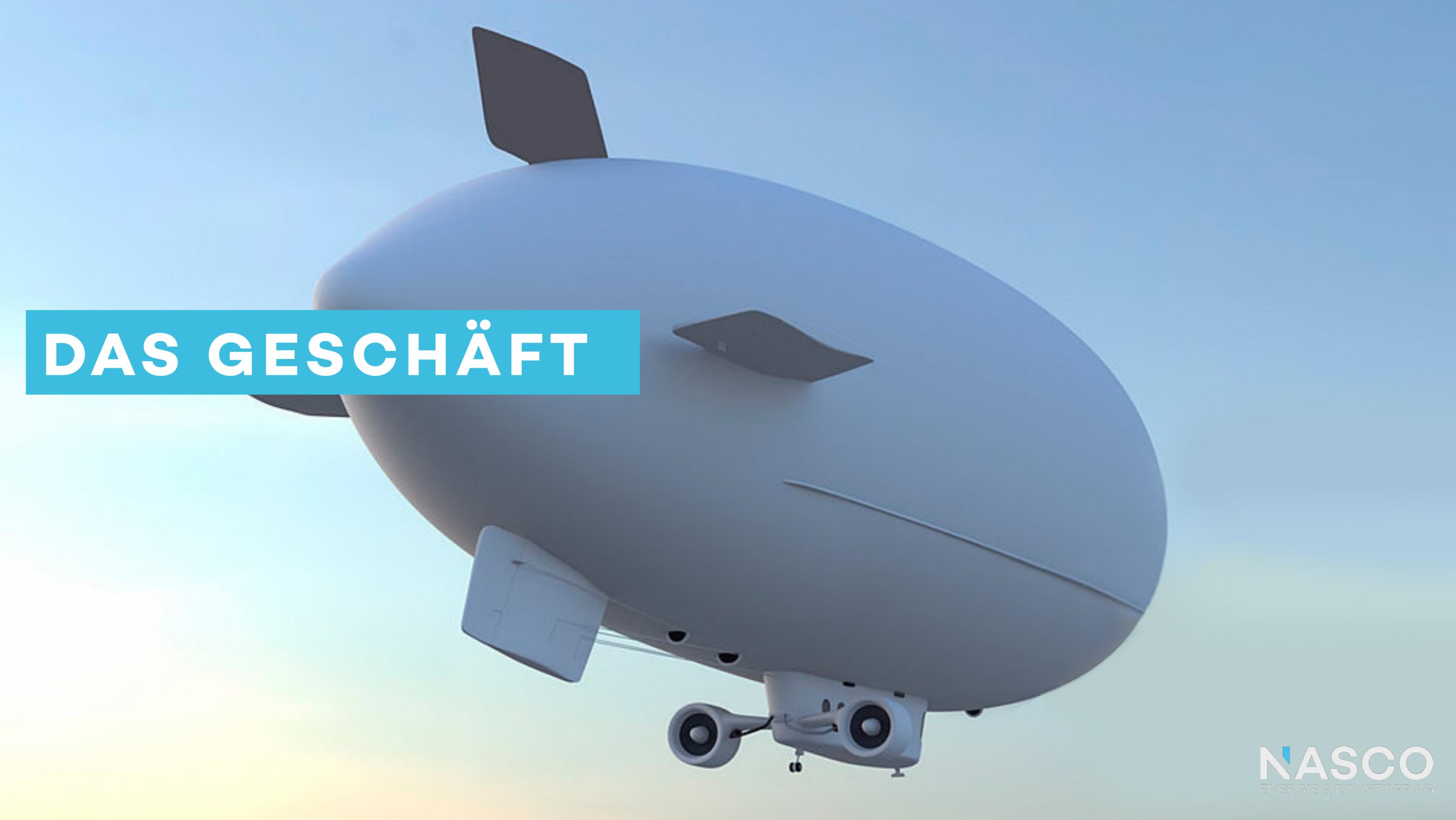
Produkte

- Helium (Hauptprodukt)
- Öl und Gas

Kunden

- Helium-Abnahmevertrag über 15 Jahre mit größtem US-Industriegas Konzern
- US-Raffinerien





DAS GESCHÄFT

HELIUM

Weltweit begehrt, aber nur begrenzt verfügbar



LUFT- & RAUMFAHRT

z.B. als Trägergas oder zur Reinigung



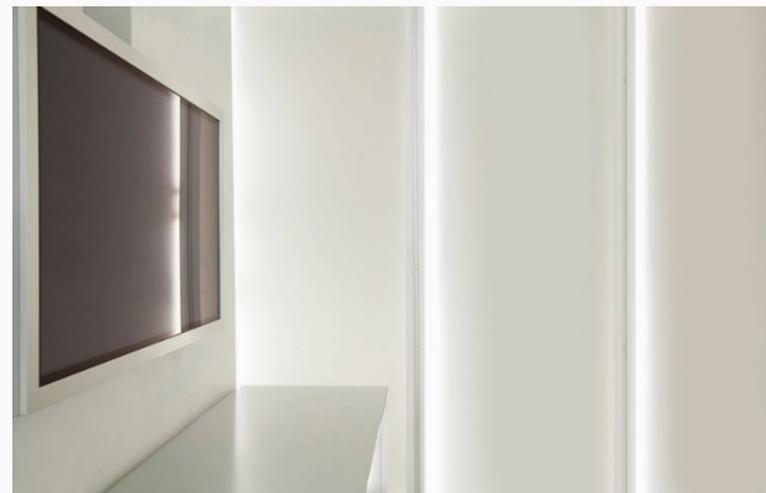
AUTOMOBIL & TRANSPORT

z.B. als Treibgaszusatz in KFZ-Airbags



METALLVERARBEITUNG

z.B. zum Schweißen oder zur Lecksuche



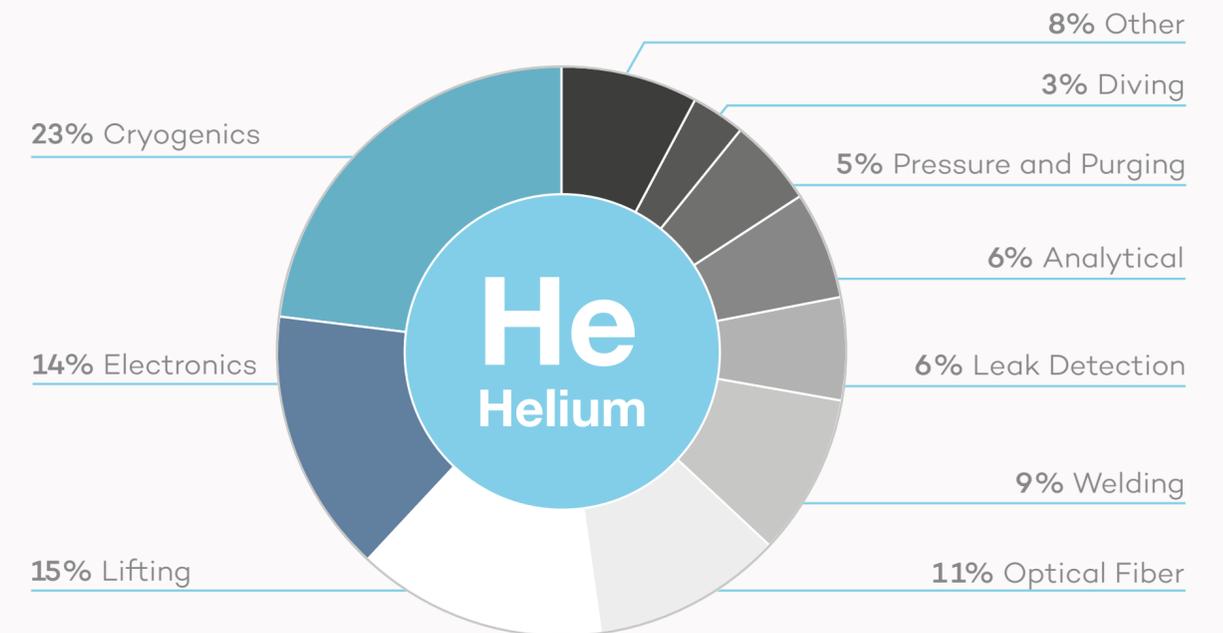
ELEKTRONIK

Unersetzlich für Forschung und Fertigung



MEDIZINTECHNIK

Verwendung in MRT-Scannern zur Magnetkühlung



HELIUM

Von der Extraktion bis zum Markt



1

Bohrungen werden abgeteuft, komplettiert und in Produktion genommen.



3

In der Anlage wird das Helium von den übrigen Gasen (Stickstoff, Methan & CO²) getrennt.



5

Das Helium wird per LKW in die umliegenden Raffinerien von PRAXAIR transportiert.

An der Oberfläche wird der Rohgasstrom getestet und weitergeleitet.

2

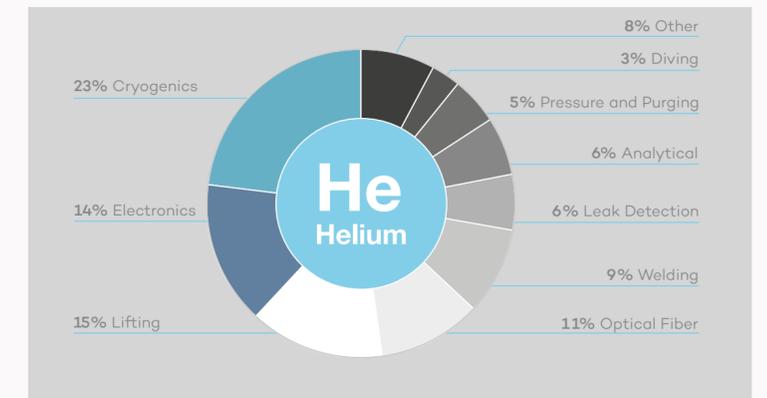
Von dort aus gelangt das Rohgas über Pipelines zur Helium-Separationsanlage.

4

Das Roh-Helium wird komprimiert und in die Transportbehälter gepumpt.

6

PRAXAIR vertreibt das Helium an den Endverbraucher



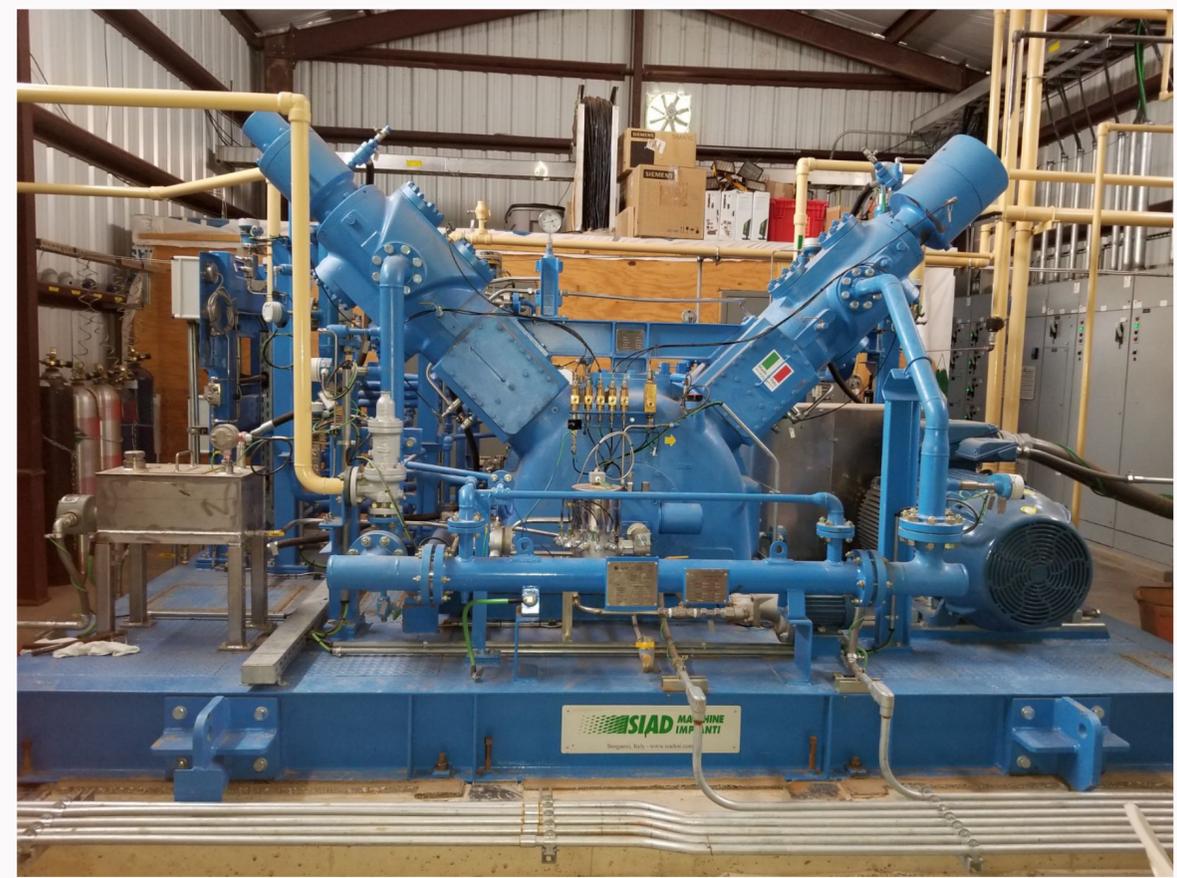
DINEH-BI-KEYAH

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 60% der Förderkonzessionen in einem Joint-Venture
- Helium-Förderung seit April 2015 unter Volllast

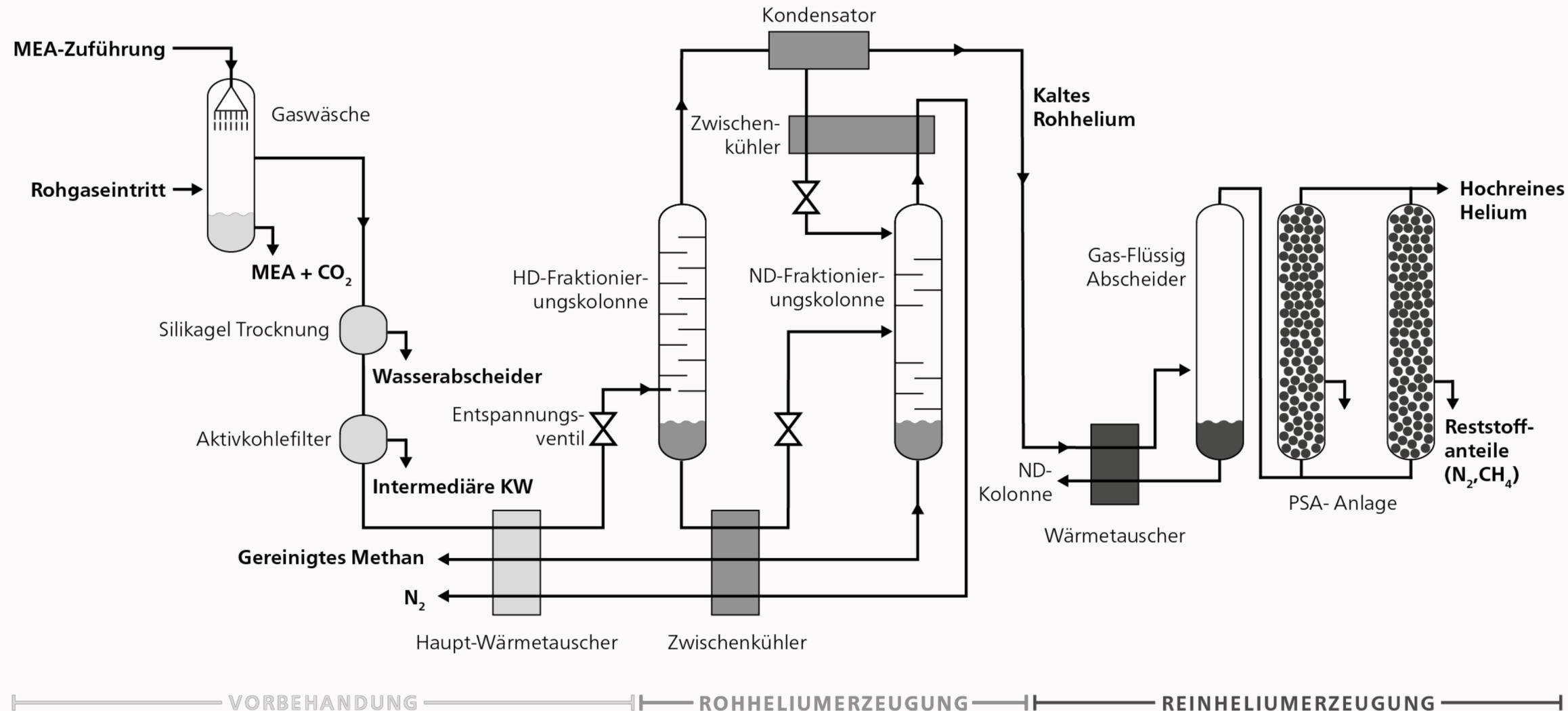
➔ Bis Ende 2018 Verdopplung der Produktion auf 330.000 Kubikfuß pro Tag





DINEH-BI-KEYAH

Funktionalität und Vorteile der neuen Anlage



Vorteile gegenüber IACX-Anlage:

- 5% bessere Ausbeuterate (über die Laufzeit des Praxairvertrags bedeutet das ca. \$12.000.000 mehr Umsatz)
- 50% weniger Stromverbrauch (Einsparung in Höhe von ca. \$4,2MM)
- Aufgrund der höheren Ausbeute reduzieren sich die Transportkosten (Einsparung in Höhe von ca. \$2,1MM)

- Die neue AMCS-Anlage produziert 98% reines Helium

- In drei Stufen wird zunächst durch Adsorption das CO₂ abgetrennt, dann durch Kühlung der Stickstoff um zuletzt durch eine weitere Adsorption der restlichen Fremdgaskomponenten das Helium auf einen Reinheitsgrad von 98% zu bringen

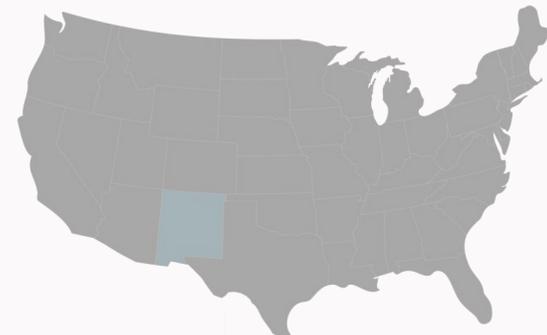
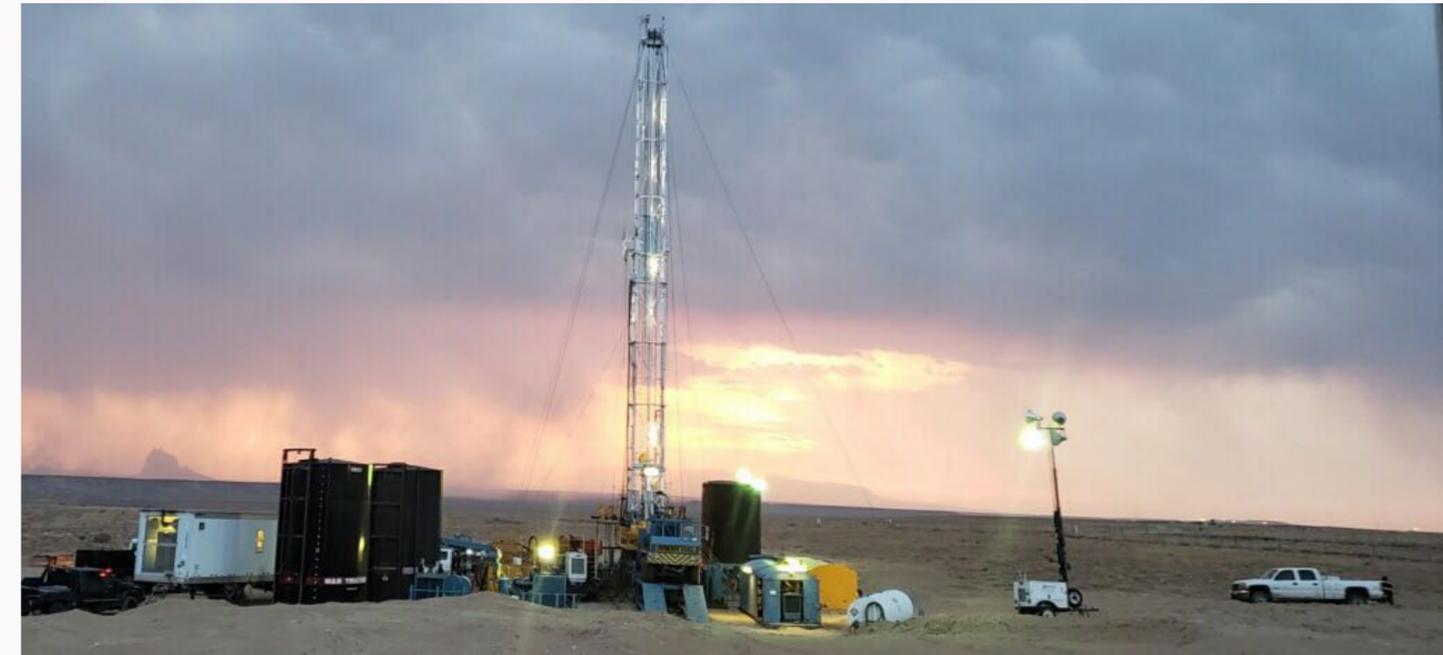
HOGBACK - 30% BETEILIGUNG AN NEUEM HELIUM FELD NEU MEXICO

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

- Geschätzte Heliumreserven ca. 2,5 Milliarden Kubikfuß und 50 Milliarden Kubikfuß Erdgas
- Lagerstätte enthält produzierende, förderbare und nachgewiesene Ölreserven, mindestens 450.000 Barrel
- Aufnahme der Helium Produktion in 2019/2020
- Es liegt bereits ein Abnahmevertrag für das Helium mit Praxair Inc. vor zu ähnlichen Konditionen wie bei DBK
- Öl und Gas wird an umliegende Raffinerien verkauft

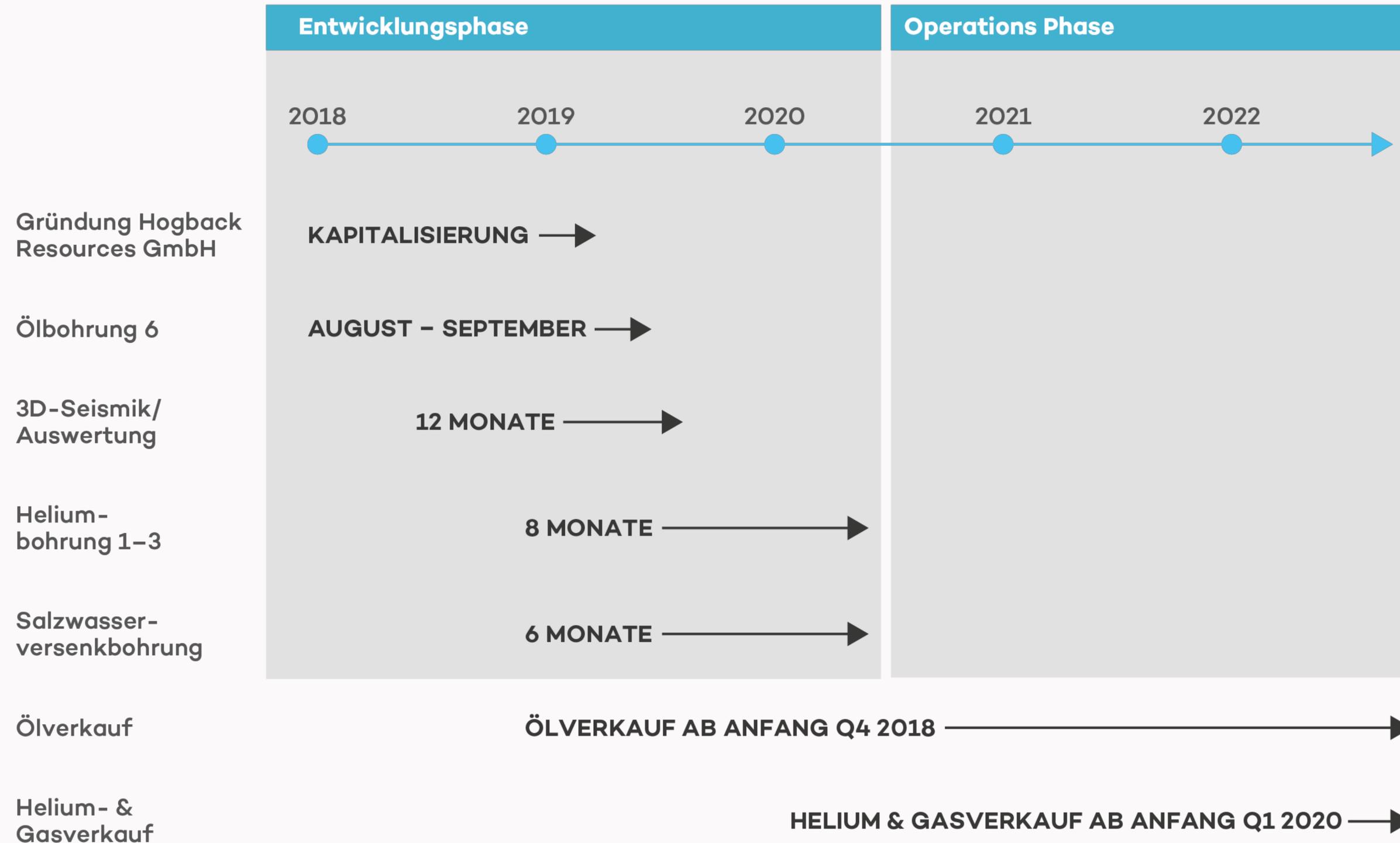
➔ **Bereits 6 Ölbohrungen erfolgreich abgeteuft und komplettiert**

➔ **Alle Bohrungen gehen in den kommenden Wochen in Produktion!**



HOGBACK

Entwicklungsphasen in der Übersicht



BOUNDARY BUTTE

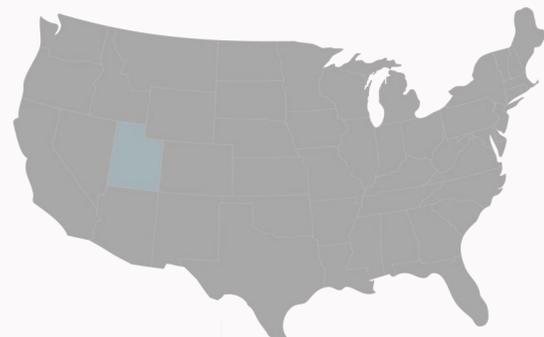
Hochwertiges Helium auch aus UTAH

- Lagerstätte enthält produzierende, förderbare und nachgewiesene Erdgas-, Kondensat-, Öl- und Helium-Reserven (>1%)
- NASCO hält 60% der Förderkonzessionen in einem Joint-Venture
- Aufnahme der Helium Produktion in 2018/2019
- Zusätzliches Potenzial besteht in der Entwicklung weiterer Heliumreserven tieferliegender Schichten

➔ Fördermenge stabil bei 500.000 Kubikfuß Gas pro Tag

➔ Ausbau der Produktion auf 3-5 Millionen Kubikfuß pro Tag in 2019

➔ Mit Produktionssteigerung ist auch die Inproduktionnahme der Heliumreserven geplant



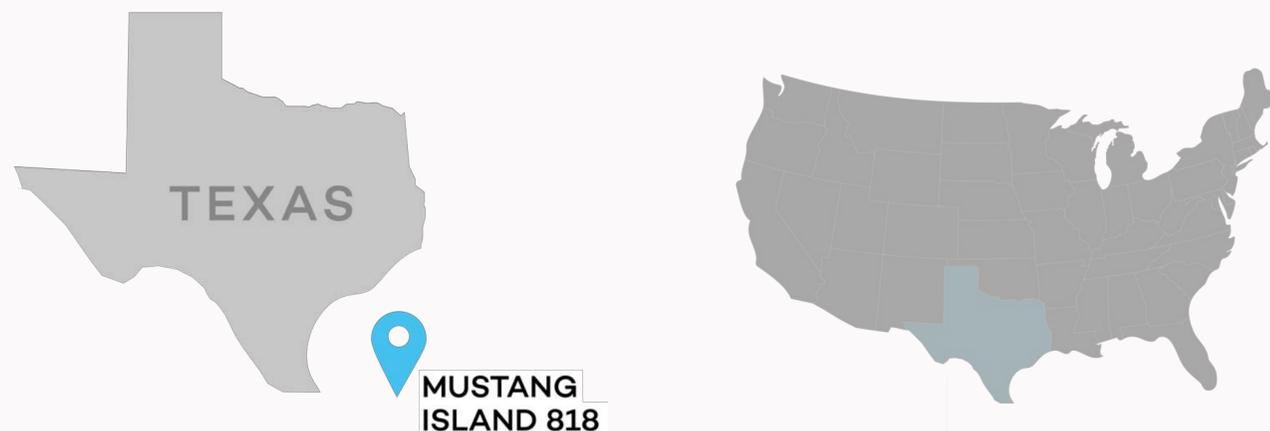
MUSTANG ISLAND

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
- Geplant sind bis zu 3 weitere Bohrungen
- Konzessionen potenziell erweiterbar

➔ **Wiederinbetriebnahme der I-1 Bohrung geplant**

➔ **Das Management arbeitet an alternativen Pipelineanbindungen, um den Marktzugang gewährleisten zu können**



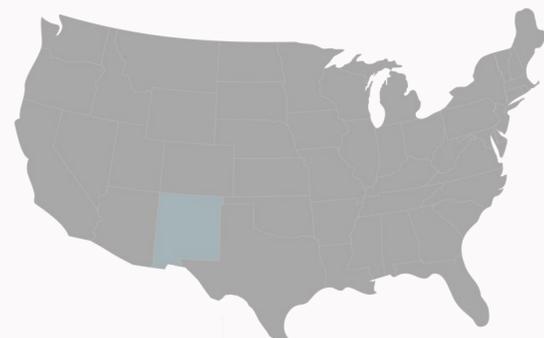
HOSPAH

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*

➔ **Obige Maßnahmen werden erst nach einer größeren Kapitalmaßnahme durchgeführt**

➔ **Nutzung des Oil-Hound Systems hat operative Kosten gesenkt und trägt dazu bei die Konzession durch Minimalproduktion zu halten**



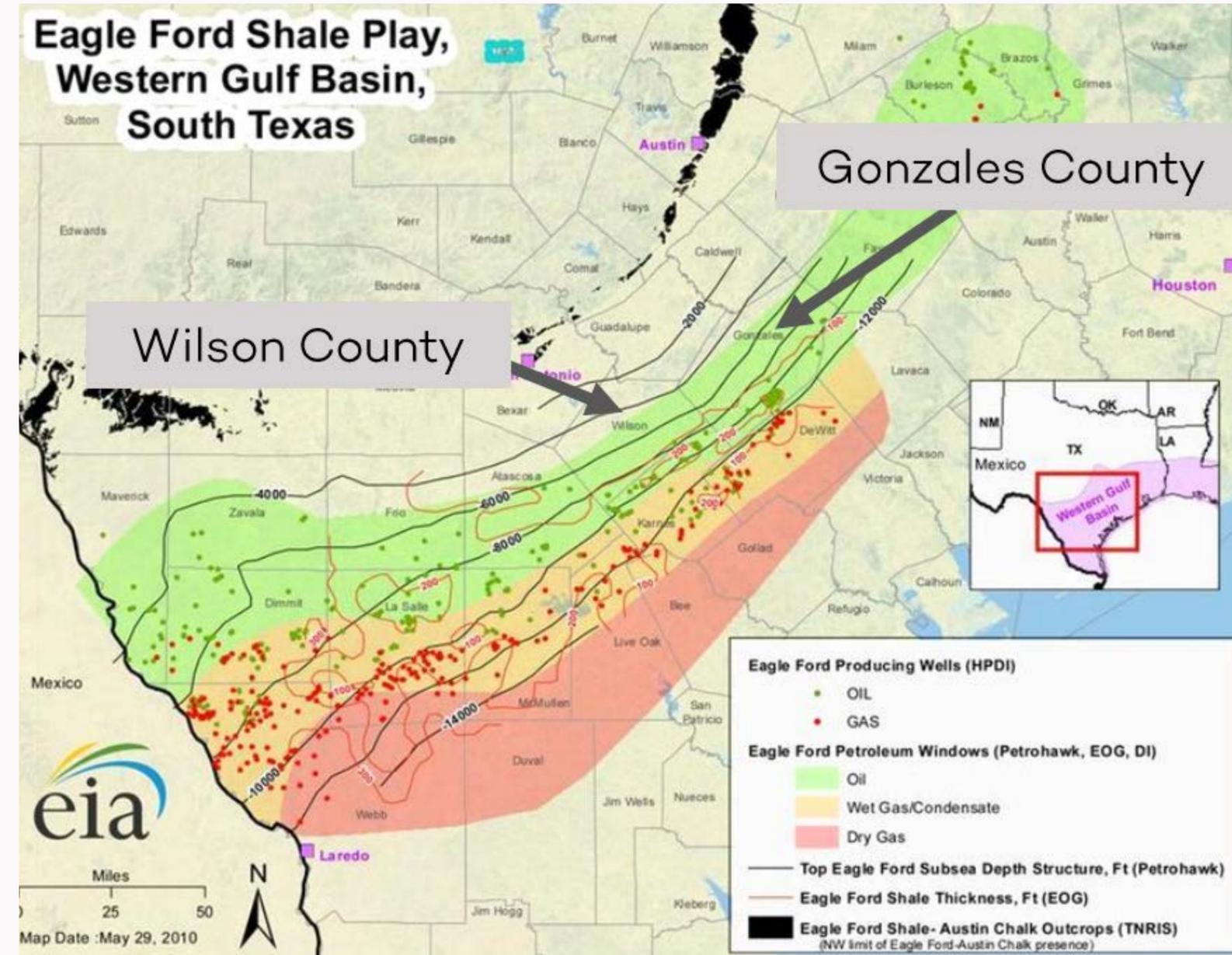
GONZALES & WILSON COUNTY

Öl & Erdgas aus Süd-Texas

- Konsolidiertes Konzessionspaket mehrerer Tausend Acres mit attraktiven Eagle Ford Shale / Buda Limestone und Austin Chalk Förderformationen
- Lagerstätten enthalten produzierende, förderbare und nachgewiesene Öl- und Erdgas-Reserven
- NASCO hält 50% - 100% der Förderkonzessionen
- Geplant sind weitere Lateralbohrungen, auch im Joint-Venture mit größeren E&P Unternehmen

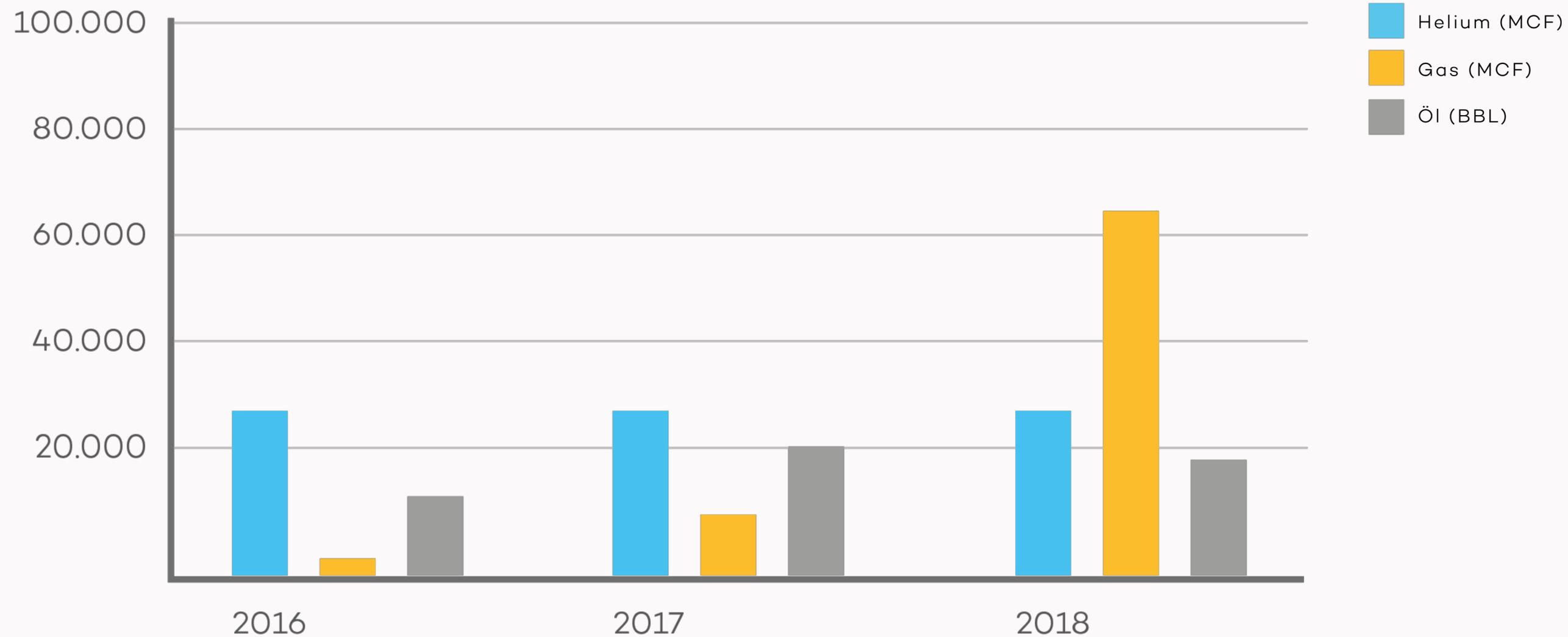
➔ Durchschnittliche Tagesproduktion derzeit bei 60 Barrel pro Tag

➔ Massive Ausbaumöglichkeiten an weiteren Bohrungen in Abhängigkeit von Kapital



NASCO AG - JAHRESPRODUKTION

Produktion nach Rohstoffen (netto)



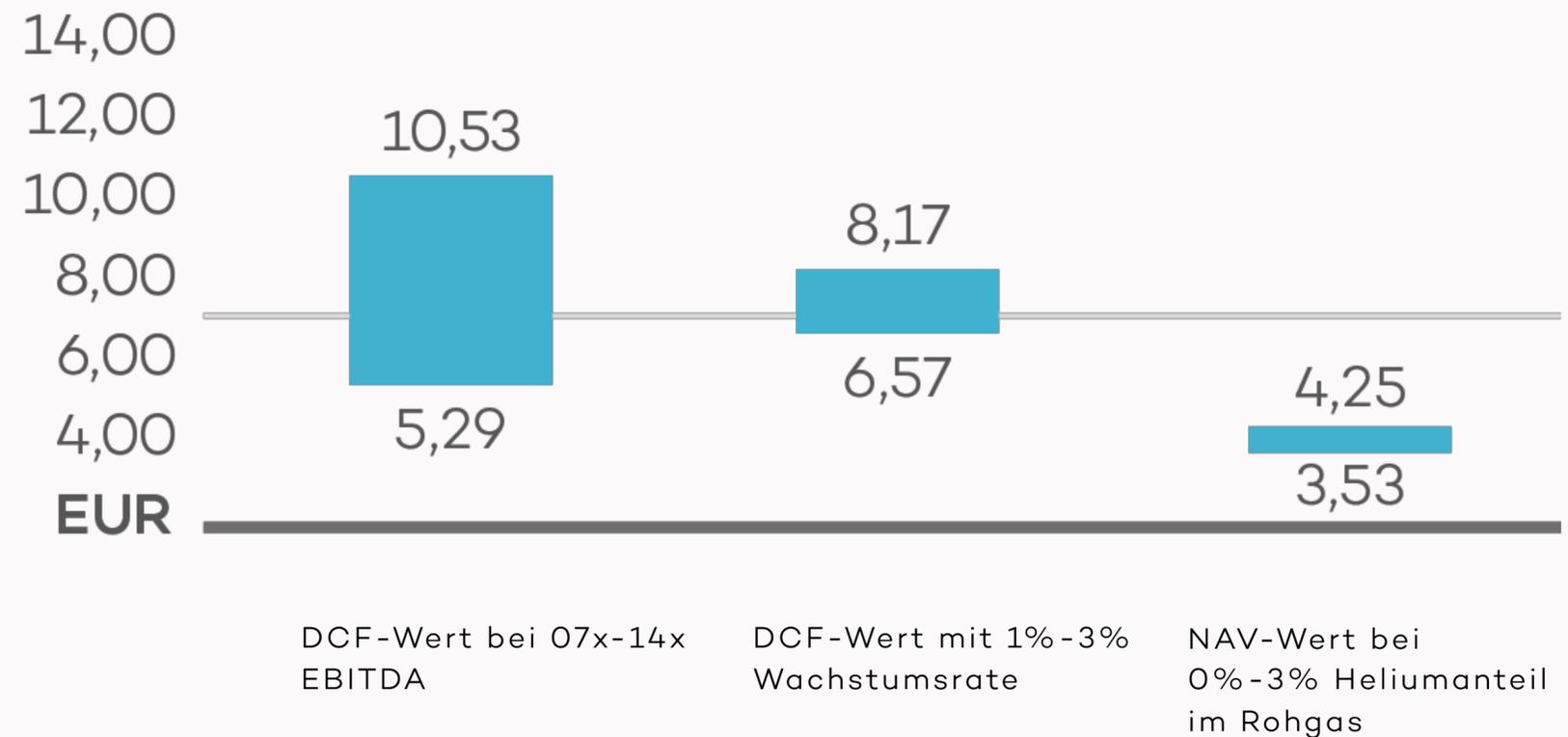
MCF = Tausend Kubikfuß **BBL** = Barrel

AUSBLICK

AUSBLICK

Aktuelle Bewertung der NASCO AG

- Anhand von marktüblichen Bewertungsmethoden (DCF & NAV) wurde aktuell ein durchschnittlicher Aktienwert von **€7,00** ermittelt
- Der deutlich höher als erwartete Heliumpreis und die US-Steuerreform haben einen positiven Langzeiteffekt auf die NASCO AG
- Die neue Helium-Separationsanlage des DBK Feldes wird Ende 2018 - Anfang 2019 in Produktion genommen und somit signifikant zur steigenden Umsatzentwicklung beitragen



AUSBLICK

Die NASCO AG ist auf dem Weg zu dem zweitgrößten Helium Produzenten der USA

NASCO profitiert schon heute...

- von einer einzigartigen Helium-Lagerstätte in Arizona
- von dem Entwicklungspotenzial weiterer Helium-Lagerstätten in Utah und Neu Mexiko
- von einem langfristigen 15-Jahresvertrag mit dem nun größten Industriegas-Konzern der Welt
- von stetig steigenden Preisen für das immer begehrter werdende Edelgas Helium
- von einem erfahrenen Management-Team und gewachsenen Netzwerk an Partnern in Deutschland und den USA



**DIE ZUKUNFT GESTALTEN
MIT HELIUM**

KONTAKT



Mittelweg 110c 20149 Hamburg

Telefon +49 (40) 2261 63030

Telefax +49 (40) 2261 63040

E-mail info@nasco.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 29. Oktober 2018 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.