

PROVEN OIL CANADA - POC Growth 2

Beteiligungsangebot

Initiator:

Conserve Oil Corporation, Calgary, Kanada. Als Anbieter fungiert die Tochtergesellschaft POC Energy Solutions GmbH, Berlin.

Beteiligung:

Anleger können sich über den Treuhänder oder als Direktkommanditisten an der deutschen Fondsgesellschaft beteiligen. Diese investiert mittelbar über eine Objektgesellschaft in optimierungsfähige kanadische Öl- und Gasgebiete mit zusätzlichem Ertragspotenzial in den Westprovinzen Kanadas.

Mindesteinlage:

10.000 Euro plus 5 Prozent Agio.

Investitionskonzept:

Die Objektgesellschaft beteiligt sich an bereits produzierenden Öl- und Gasquellen, die nach festen Investitionskriterien ausgewählt werden. Die Quellen sollen über bislang ungenutzte Zusatzreserven verfügen. Sobald die Zusatzressourcen bestimmt worden sind, wird ein Maßnahmenplan zur Förderung aufgestellt. Die Umsetzung erfolgt beispielsweise durch den Einsatz von Technologien zur Erhöhung des Drucks im Boden wie Wasser- oder CO₂-Einspritzungen, durch neue Pumpen oder neue Bohrungen. Als erste Investition wurde bereits ein Ölfeld für 6,5 Millionen CAD (kanadische Dollar) erworben.

Projektpartner:

Der Öl- und Gas-Serviceanbieter Schlumberger Canada Limited wurde als Projektpartner für die Auswahl der Quellen und die Erschließung des Zusatzpotenzials eingebunden. Gutachten bzgl. der Reserven der zu erwerbenden Öl- und Gasquellen werden von der Sproule Associates Ltd., Kanada, erstellt.

Finanzierung:

Der Fonds finanziert sich ausschließlich aus Eigenkapital. Das geplante Kommanditkapital beträgt 20 Millionen Euro. Eine Erhöhung auf bis zu 40 Millionen Euro ist möglich. Auf Ebene der Objektgesellschaft kann Fremdkapital von bis zu 40 Prozent des Eigenkapitals aufgenommen werden.

Investition:

Bezogen auf das Fondskapital inkl. Agio werden 80,0 Prozent in die Objektgesellschaft eingelegt. Die Liquiditätsreserve beläuft sich auf knapp 0,4 Prozent. Der Rest entfällt auf fondsbedingte Kosten (die komplett prozentual anfallen), das Agio und nicht abzugsfähige Vorsteuerbeträge. Auf Ebene der Objektgesellschaft entstehen im Rahmen des Erwerbs der Förderrechte weitere Kosten (z. B. für Gutachten und Beratung).

Laufzeit und Kündigung:
Der Fonds hat eine geplante Laufzeit von 4 bis 6 Jahren. Eine ordentliche Kündigung durch Anleger ist nicht möglich.

Ergebnisprognose:

Das Fondskonzept sieht vor, die Einlagen der Anleger (vor Steuern) innerhalb von 4 bis 6 Jahren zu verdoppeln. Die Rückführung des Eigenkapitals ist hierin enthalten. Ab 2012 sollen vierteljährliche Vorabzahlungen aus der Objektgesellschaft von zusammen 12 Prozent p. a. an den Fonds erfolgen. Bei einem durchschnittlichen Rohölpreis von mindestens 95 US-Dollar pro Barrel im letzten Jahr vor Liquidation der Objektgesellschaft erhält die Fondsgesellschaft eine zusätzliche Bonuszahlung in Höhe von 25 Prozent des Kommanditkapitals. Dauert die Verdoppelung des Fondskapitals länger als 6 Jahre, erfolgt eine Zusatzverzinsung des Fondskapitals von 12 Prozent p. a.

Sonstiges:

Der Treuhandkommanditist und der Mittelverwendungskontrolleur sind unabhängig vom Initiator. Überschüsse, die über die Auszahlungen an den Fonds hinausgehen, werden vom General Partner der Objektgesellschaft vereinnahmt. Die Besteuerung der Erträge erfolgt in Kanada. In Deutschland gilt der Progressionsvorbehalt.

Zielgruppe:

Unternehmerisch denkende Anleger, die auf stabile Öl- und Gaspreise vertrauen und einen Anlagehorizont von rund 4 bis 6 Jahren haben.

Vertriebskoordinator:

POC GmbH

Uhlandstraße 175

10719 Berlin

Telefon: 0 30 / 3 53 05 18 - 0

Telefax: 0 30 / 3 53 05 18 - 11

E-Mail: info@provenoilcanada.de

Internet: www.provenoilcanada.de

Zusammenfassendes Ergebnis

Initiator des Fonds ist mit der Conserve Oil Corporation eine erfahrene kanadische Ölgesellschaft. Es erfolgt eine Begleitung des Fonds durch kompetente kanadische Projektpartner und deutsche Tochtergesellschaften für die Anlegerbetreuung etc. Seit 2008 wurden 3 Vorläuferfonds aufgelegt, die außergewöhnlich gute Platzierungsergebnisse erreichten. Die Umsetzung der Fondskonzepte bei den Vorläuferfonds gelang sehr überzeugend. Beim vorliegenden Beteiligungsangebot erfolgen Investitionen in bereits produzierende kanadische Öl- und Gasquellen, bei denen durch den Einsatz geeigneter Maßnahmen Zusatzreserven gefördert werden können. Eine erste perspektivreiche Investition ist bereits erfolgt. Bei einer geplanten Laufzeit von lediglich 4 bis 6 Jahren soll (vor Steuern) eine Verdoppelung der Einlagen erfolgen. Dies sind ambitionierte Vorgaben, die angesichts günstiger Marktperspektiven und solider Konzeption aber realistisch erscheinen.

Gesamturteil:

A

(sehr gut)

Erläuterungen zur Bewertung:

Die Bewertung gilt zum angegebenen Zeitpunkt der Erstellung und erfolgt auf Grundlage des Emissionsprospektes sowie weiterer vorliegender Unterlagen und Informationen. Das Gesamturteil ergibt sich aus einer in Abhängigkeit von der Bedeutung für das jeweilige Beteiligungsangebot individuell erfolgenden Betrachtung und Gewichtung aller bekannten relevanten Faktoren. Die Bewertungsstufen reichen von "A" (sehr gut) über "B" (gut), "C" (befriedigend), "D" (bedingt geeignet) bis "E" (mangelhaft). Zur Differenzierung innerhalb einer Bewertungsstufe kann eine Kennzeichnung mit "+" bzw. "-" erfolgen. Initiatoren, die erstmals ein vergleichbares Beteiligungsangebot auflegen, können mangels Erfahrungs- und Erfolgswachstums im Regelfall keine Bewertung mit "A" erhalten.

Wesentliche Aspekte der Beteiligung im Überblick

Initiator und Projektpartner: Leistungsfähiger kanadischer Initiator mit gutem Netzwerk in der Öl- und Gasbranche. Fondserfahrenes Management bei deutschen Tochtergesellschaften. Positive Entwicklungen bei Vorläuferfonds. Kompetente Projektpartner in Kanada (Fachbeirat, Gutachter, Ölfeld-Dienstleister).

Investition und Finanzierung: Fondsfinanzierung aus Eigenkapital. Keine Platzierungsgarantie, aber außergewöhnlicher Platzierungserfolg bei Vorläuferfonds. Fremdkapitalaufnahme auf Ebene der Objektgesellschaft. Sehr erfolgversprechendes erstes Investment. Sinnvolle Investitionskriterien für weitere Investments.

Erfolgsperspektiven: Günstige Perspektiven für die Entwicklung der Öl- und Gaspreise (Erwartung anhaltend hoher Preise angesichts begrenzten Angebotes bei steigender Nachfrage). Wirtschaftlich stabiler Investitionsstandort. Ergebnisse für die Anleger sind bereits definiert, nur Anlagerzeitraum steht noch nicht exakt fest.

Sonstiges: Überschaubarer Anlagehorizont von 4 bis 6 Jahren geplant. Anleger müssen Initiator Vertrauen entgegenbringen (erscheint allerdings vertretbar). Externer Treuhandkommanditist und Mittelverwendungskontrollleur. Hoher Leistungsanreiz für den Initiator, da Mehrerträge nachrangig von ihm vereinnahmt werden.

Mögliche Risikofaktoren: Anzahl der zu erwerbenden Felder (Risikostreuung) ist abhängig vom Platzierungsergebnis. Grundsätzliche Chancen und Risiken bezüglich der Entwicklung der Öl- und Gaspreise. Währungsrisiken und -risiken, da Investition (und Veräußerungserträge) in kanadischen Dollars.

Erfahrener Initiator und erfolgreicher Start der Vorläuferfonds:

Die Conserve Oil Corporation ist eine ursprünglich auf Ölrecycling spezialisierte Gesellschaft, deren Management über langjährige Erfahrung in allen Kernbereichen des Öl- und Gasgeschäftes verfügt und gut im Markt vernetzt ist. Die Aufbereitung des Fonds und die Vertriebskoordination erfolgen durch deutsche Tochtergesellschaften, die ebenfalls von erfahrenen Mitarbeitern geführt werden. Seit 2008 wurden 3 Vorläuferfonds mit einem Gesamt-Kommanditkapital von ca. 140 Millionen Euro aufgelegt. Hierbei konnten die Platzierungsziele jeweils klar übertroffen werden. Alleine beim im Januar 2011 emittierten Beteiligungsangebot "POC Growth 1", dessen Konzept dem des vorliegenden Fonds entspricht, konnten innerhalb weniger Wochen 40 Millionen Euro (statt geplanter 20 Millionen Euro) platziert werden. Damit gehört die Conserve Oil Corporation mit ihren deutschen POC-Tochtergesellschaften trotz der kurzen Emissionshistorie aktuell zu den platzierungsstärksten Anbietern geschlossener Fonds in Deutschland. Die beiden ersten Vorläuferfonds sind bereits vollständig investiert, wobei die Investitionsvorgaben übertroffen werden konnten. Die laufenden Ausschüttungen erfolgen plangemäß. Auch für den POC Growth 1 konnte kurz nach Platzierungsschluss die Vollinvestition vermeldet werden. Die ursprünglich ab 2012 geplanten vierteljährlichen Vorabauschüttungen (12 Prozent

p. a.) erfolgen daher vorzeitig ab April 2011. Es handelt sich um einen jungen Fondsinitiator auf dem deutschen Markt, der aber sehr überzeugende Konzeptumsetzungen bei den Vorläuferfonds vorweisen kann.

Gut gewählte Projektpartner:

Die Schlumberger-Unternehmensgruppe, die mit mehr als 100.000 Mitarbeitern in 140 Ländern der weltweit führende Serviceanbieter für Dienstleistungen im Öl- und Gasbereich ist, wurde in Form einer Rahmenvereinbarung in das Projekt eingebunden. Schlumberger übernimmt wesentliche Aufgaben von der Auswahl der Quellen bis zur Umsetzung der Optimierungsmaßnahmen. Für alle zu erwerbenden Quellen werden Reservegutachten vom unabhängigen Gutachter- und Beratungsunternehmen Sproule Associates Ltd. erstellt. Die Gesellschaft verfügt über eine mehr als 55-jährige Markterfahrung. Die Objektgesellschaft wird zusätzlich von einem zweiköpfigen Sachverständigenbeirat mit großem Know-how unterstützt. Insgesamt wird der Fonds somit von sehr kompetenten Partnern begleitet.

Sinnvolles Investitionskonzept:

In den Investitionskriterien ist festgeschrieben, dass nur in Fördergebiete in definierten kanadischen Westprovinzen investiert werden darf, die bereits seit mindestens 3 Monaten produzieren und für die ein Gutachten des Projektpartners Sproule eine zu erwartende Wirtschaftlichkeit von 12 Prozent p. a. (interner Zinsfuß) bestä-

tigt. Es werden produzierende Öl- und Gasfördergebiete mit zusätzlichem Potenzial erworben. Durch den Einsatz konventioneller Optimierungsmaßnahmen und moderner Techniken werden Reserven und Ressourcen erschlossen und die Produktion in diesen Gebieten wird gesteigert. Dies erhöht die Einnahmen und damit auch den Wert der Fördergebiete.

Perspektivreiches Ölfeld erworben:

Bei Erstellung des Emissionsprospektes standen noch keine Investitionsobjekte fest. Kurz nach dem Platzierungsstart wurde allerdings bereits die erste Fondsinvestition getätigt. Hierbei handelt es sich um ein reines Ölfeld in Nord-Alberta, das laut Gutachten klar unter seinem Marktwert erworben werden konnte. Auch unter Berücksichtigung der Kosten für Zusatzbohrungen zur Erhöhung der Produktionsmengen lässt die vorgelegte Projektkalkulation sehr hohe Ergebnisse erwarten.

Sonstiges:

Es ist nicht geplant, langfristig die laufenden Erlöse aus dem Öl- und Gasverkauf zu vereinnahmen, sondern den Fonds aufzulösen, sobald der Fonds 200 Prozent seines Kommanditkapitals vor Steuern erhalten hat. Um dies im vorgesehenen Zeitraum von 4 bis 6 Jahren zu erreichen, soll auch ein Weiterverkauf der Förderrechte erfolgen. Je nach Ölpreis sind Zusatzzahlungen an den Fonds möglich. Da die Besteuerung der Erträge in Kanada erfolgt, ist eine dortige Steuererklärung abzugeben.

Verantwortlich für den Inhalt dieser Beurteilung:

Invest-Report UBK GmbH

Flottbeker Drift 30

22607 Hamburg

Tel.: 040 / 81 95 66 31

Fax: 040 / 81 95 66 50

E-Mail: info@invest-report.de

Internet: www.invest-report.de

Anmerkungen zur vorliegenden Beurteilung:

Die Beurteilung basiert auf den im Text genannten und weiteren, teilweise vertraulichen Unterlagen und Angaben des Anbieters und gilt ausschließlich zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Bezüglich der Initiatorleistung basiert die Bewertung zum Teil auf von der ProCompare GmbH, Berlin zur Verfügung gestellten Daten. Die Beurteilung ist nicht als Anlageempfehlung zu verstehen, sondern stellt lediglich die Einschätzung der Invest-Report UBK GmbH dar. Eine sorgfältige Durchsicht des Emissionsprospektes und die zusätzliche persönliche Beratung durch fachkundige Berater kann nicht durch die vorliegende Beurteilung ersetzt werden. Wir übernehmen keine Haftung für den Eintritt der prospektierten wirtschaftlichen und steuerlichen Ergebnisse. Es gelten die auf der Homepage einsehbaren Allgemeinen Geschäftsbedingungen. Ein Nachdruck der Bewertung ist auch auszugsweise nur mit schriftlicher Genehmigung der Invest-Report UBK GmbH erlaubt.