

Invest-Report

UNABHÄNGIGE BEWERTUNG VON KAPITALANLAGEN

Beurteilung eines geschlossenen Fonds

22. März 2011

PROVEN OIL CANADA - POC Growth

Beteiligungsangebot

Initiator:

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

Beteiligung:

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

Mindesteinlage:

10.000 Euro plus 5 Prozent Agio.

Investitionskonzept:

Die Objektgesellschaft erwirbt Fördergebiete mit produzierenden Öl- und Gasquellen nach definierten Investitionskriterien. Diese sollen über Zusatzreserven verfügen, die bislang nicht genutzt wurden. Sobald die Zusatzressourcen bestimmt worden sind, wird ein Maßnahmenplan aufgestellt, um das Öl und Gas zu fördern. Anschließend erfolgt die operative Umsetzung. Hierzu zählen z. B. Technologien zur Erhöhung des Drucks im Boden wie Wasser- oder CO₂-Einspritzungen. Eine erste Investition im Volumen von ca. 10 Millionen CAD (kanadische Dollar) wurde bereits vertraglich fixiert.

Projektpartner:

Es wurde ein Allianzvertrag mit dem Öl- und Gas-Serviceanbieter Schlumberger Canada Limited geschlossen, der die Gesellschaft in die Auswahl der zu erwerbenden Öl- und Gasquellen und die Durchführung der Maßnahmen zur Erschließung des Zusatzpotenzials einbindet. Die Sproule Associates Ltd., Kanada, wird Gutachten bzgl. der Reserven der zu erwerbenden Öl- und Gasquellen erstellen.

Finanzierung:

Der Fonds finanziert sich ausschließlich aus Eigenkapital. Ein Kommanditkapital von 20 Millionen Euro wurde bereits erreicht. 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. Knapp 0,4 Prozent dienen als Liquiditätsreserve. Der Rest entfällt auf die - durchweg prozentual anfallenden - fondsbedingten Kosten inkl. Agio und nicht abzugsfähige Vorsteuerbeträge. Auf Ebene der Objektgesellschaft entstehen weitere mit dem Erwerb der Förderrechte verbundene Kosten (z. B. für Gutachten und Beratung).

Laufzeit und Kündigung:

Der Fonds hat grundsätzlich eine Laufzeit bis Ende 2016. Eine ordentliche Kündigung durch Anleger ist nicht möglich.

Ergebnisprognose:

Ziel ist es, die Einlagen der Anleger (vor Steuern) innerhalb von 4 bis 6 Jahren zu verdoppeln. Ab April 2011 erfolgen vierteljährliche Vorabzahlungen aus der Objektgesellschaft von zusammen 12 Prozent p. a. an den Fonds. Die Rückführung des Eigenkapitals ist in den Rückflüssen enthalten. Bei einem durchschnittlichen Rohölpreis von mindestens 85 US-Dollar pro Barrel im letzten Jahr vor dem Liquidationsbeschluss der Objektgesellschaft fließt zusätzlich eine einmalige Bonuszahlung in Höhe von 25 Prozent des Kommanditkapitals an den Fonds. Dauert die Verdoppelung des Fondskapitals länger als 6 Jahre, erfolgt eine Zusatzverzinsung des Fondskapitals von 12 Prozent p. a.

Sonstiges:

Die vorliegende Bewertung berücksichtigt die (positiven) Entwicklungen, die sich nach Auflage des Emissionsprospektes ergeben haben. Der Treuhänder und der Mittelverwendungskontrollleur sind unabhängig vom Initiatorenkreis. Überschüsse, die über die Auszahlungen an den Fonds hinausgehen, erhält der General Partner der Objektgesellschaft.

Zielgruppe:

Stark unternehmerisch orientierte Anleger mit einem Anlagehorizont von rund 4 bis 6 Jahren.

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

Die Conserve Oil Corporation ist eine kanadische Ölgesellschaft mit sehr erfahrenem Management. Die Anlegerbetreuung und Vertriebskoordination erfolgt durch eine deutsche Tochtergesellschaft. Im Rahmen der beiden Vorläuferfonds wurden große Platzierungserfolge erzielt und bei der Umsetzung der Investitionskonzepte wurden die Planwerte übertroffen. Der vorliegende Fonds investiert in bereits produzierende kanadische Öl- und Gasquellen. Eine sehr aussichtsreiche Investition wurde bereits vertraglich eingebunden. Neu im Konzept ist, dass bereits im Vorwege eingeplant ist, unter Einsatz geeigneter Technologien Zusatzreserven zu fördern. Zudem sind die Ergebnisse für die Anleger bereits definiert und die geplante Fonds-Laufzeit beträgt lediglich 4 bis 6 Jahre. Die Projektpartner wurden gut gewählt. Die Erfolgchancen des neuen Fondskonzepts erscheinen angesichts der guten Marktperspektiven und soliden Projektaufbereitung sehr günstig.

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 Erfolgsnachweises im Regelfall keine Bewertung mit "A" erhalten.

Wesentliche Aspekte der Beteiligung im Überblick

Initiator und Projektpartner: Kanadischer Initiator mit gutem Netzwerk in der Öl- und Gasbranche und erfahrener Management (auch bei der deutschen Tochtergesellschaft für die Anlegerbetreuung). Bislang erfolgreicher Verlauf der Vorläuferfonds. Kompetente Projektpartner (Fachbeirat, Gutachter, Ölfeld-Dienstleister).

Investition und Finanzierung: Bereits sehr erfolgreicher Platzierungsverlauf. Fondsfinanzierung aus Eigenkapital. Fremdkapitalaufnahme auf Ebene der Objektgesellschaft. Erstes ausgewähltes Investment (ca. 10 Millionen CAD) erscheint sehr perspektivreich. Sinnvolle Investitionskriterien für weitere Investments.

Erfolgsperspektiven: Sehr günstige Perspektiven im Öl- und Gasmarkt. Investitionsstandort Kanada mit relativ hoher Stabilität in Bezug auf die Wirtschaft und die Währung. Ergebnisse für die Anleger stehen im Wesentlichen fest, lediglich der Zeitraum, in dem die Zahlungen erfolgen, kann nicht exakt bestimmt werden.

Sonstiges: Überschaubarer Anlagehorizont von 4 bis 6 Jahren. Anleger müssen Initiator Vertrauen entgegenbringen (erscheint allerdings vertretbar). Externer Treuhandkommanditist und Mittelverwendungskontrolleur. Sehr großer Leistungsanreiz für den Initiator, da Mehrerträge nachrangig bei ihm verbleiben.

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

Erfahrener Initiator:

Das Management der Conserve Oil Corporation verfügt über langjährige Erfahrung in den Kernbereichen des Öl- und Gasgeschäftes. Daneben besteht auch eine entsprechend gute Vernetzung im Markt. Die Aufbereitung des Fonds für deutsche Anleger und die Vertriebskoordination erfolgen durch deutsche Tochtergesellschaften, die von einem fondserfahrenen Team geführt werden. Seit 2008 wurden zwei Publikums-Vorläuferfonds für kanadische Öl- und Gasinvestments in Deutschland aufgelegt. Mit einem Gesamtvolumen von mehr als 100 Millionen Euro wurde das ursprüngliche Platzierungsziel von zusammen 40 Millionen Euro deutlich übertroffen. Beim ersten Fonds sind die vorgesehenen Investitionen bereits vollständig erfolgt. Der zweite Fonds befindet sich noch in der Investitionsphase. Die in den Investitionskriterien festgeschriebenen Vorgaben konnten hierbei übertroffen werden. Auch die vorgesehenen Vorabausschüttungen wurden vollständig geleistet. Insgesamt wurden die Fondskonzepte sehr erfolgreich umgesetzt.

Einbindung kompetenter Partner:

Auf Ebene der Objektgesellschaft wurde ein mit qualifizierten Fachleuten besetzter Beirat angegliedert. Für alle zu erwerbenden Öl- und Gasquellen erstellt das Gutachter- und Beratungsunternehmen Sproule Associates Ltd. Gutachten bzgl. der Höhe der Reserven im Boden. Die Gesellschaft ist seit 55 Jahren weltweit im

Energiebereich tätig. Vertraglich fest eingebunden ist auch die Schlumberger-Unternehmensgruppe, der weltweit größte Konzern für Erdölexplorations- und Ölfeldservices. Der Fonds wird damit von ausgesprochen gut gewählten Projektpartnern begleitet.

Erläuterungen zum Investitionskonzept:

Gemäß den Investitionskriterien darf nur in Fördergebiete in definierten kanadischen Provinzen investiert werden, die bereits seit mindestens 3 Monaten produzieren und für die ein Gutachten von der Sproule Associates Ltd. eine festgeschriebene Mindest-Wirtschaftlichkeit bestätigt. Es ist nicht geplant, langjährig die laufenden Erträge aus dem Öl- und Gasverkauf zu vereinnahmen. Das Konzept sieht vielmehr vor, gezielt Maßnahmen zu ergreifen, um Reserven zu bergen, die bei konventioneller Förderung im Boden verbleiben würden, weil der natürliche Druck zu gering ist. Durch neue, effiziente Fördertechnologien und angesichts der gestiegenen Energiepreise ermöglicht dies attraktive Zusatzgewinne. Sobald der Fonds (unter Anrechnung erfolgter Steuerzahlungen für die Anleger) aus laufenden Erträgen und der Veräußerung von Förderrechten 200 Prozent seines Kommanditkapitals vor Steuern erhalten hat, erfolgt die Auflösung des Fonds. Nach heutigem Stand wird zudem eine Zusatzzahlung von 25 Prozent des Fondskapitals fällig, da der aktuelle Ölpreis klar über der Schwelle 85 US-Dollar pro Barrel liegt.

Erste Investition getätigt:

Kurz nach Platzierungsbeginn wurde die erste Fondsinvestition ausgewählt ("Taber Field"). Es handelt sich um ein Ölfeld, das bereits seit 47 Jahren produziert. Durch zusätzliche horizontale Bohrungen, Reaktivierungen bestehender Quellen und Wassereinspritzung soll eine Steigerung der derzeitigen Tagesproduktion von ca. 100 Barrel auf 832 Barrel erreicht werden. Die Optimierungsmaßnahmen wurden mit den Projektpartnern Sproule und Schlumberger abgestimmt und die Umsetzung hat inzwischen begonnen. Auch weitere Investitionen wurden bereits ausgewählt und werden derzeit verhandelt.

Sonstiges:

Ein Fondsvolumen von 20 Millionen Euro wurde bereits innerhalb kurzer Zeit übertroffen. Die laufenden Einkünfte aus dem Öl- und Gasverkauf und die Gewinne aus dem Verkauf der Fördergebiete stellen gewerbliche Einkünfte dar, die gemäß Doppelbesteuerungsabkommen in Kanada zu versteuern sind. Anleger müssen eine Steuerklärung in Kanada abgeben. Auf Wunsch kann dies (kostenpflichtig) von einer kanadischen Steuerberatungsgesellschaft übernommen werden. In Deutschland gilt der Progressionsvorbehalt. Da die Unternehmensgruppe der Conserve Oil Corporation nur die festgeschriebenen Ausschüttungen an den Fonds leistet und verbleibende Gewinne anschließend auf eigene Rechnung vereinnahmen kann, besteht Interessenkongruenz zwischen Anlegern und dem Initiator.

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.