

Kapitalmarkt intern

Der Insider-Report des freien Kapitalmarktes für Anlageberater, Banken, Initiatoren und Anleger

DÜSSELDORF - BERLIN - ZÜRICH - NEW YORK - VADUZ

Energy Capital Invest gibt auch beim 7. Fonds kräftig Gas!

Das Management des Stuttgarter US-Öl- und Gasfondsanbieters Energy Capital Invest hält nicht nur sein Plazierungstempo hoch, sondern auch die Abwicklungszeiten der bislang angebotenen Fonds-Kurzläufer sind strammen Zielvorgaben unterlegt: Mit der **US Öl- und Gasfonds VII GmbH & Co. KG** (19 Mio. € Eigenkapital zzgl. 5 % Agio) legt das ECI-Team innerhalb von zwei Jahren nun schon sein siebtes Beteiligungsangebot auf. Die drei Erstlingswerke in Form von Private Placements aus 2008 sind mit dem planmäßig versprochenen maximalen Gewinnanteil für die Investoren inzwischen vorzeitig abgewickelt worden. In 2009 folgten weitere drei US Öl- und Gasfonds, mit einem eingeworbenen Eigenkapital von rd. 45,1 Mio. €, deren jeweilige Investitionsphasen aktuell noch laufen. Dem neuen Angebot liegt folgendes Konzept zugrunde, das ECI-Geschäftsführer Kay Rieck vielversprechend umreißt: "Wir bieten unseren US Öl- und Gasfonds VII erstmals mit einem einzigartigen Sicherheitspaket an. Das Fondsmanagement hat für rd. 3 Mio. € Mineralgewinnungsrechte zu 100 % an zwei Produktions-Units erworben, wofür keine Zwischenfinanzierungskosten kalkuliert werden. Die notarielle Registrierung ist bereits erfolgt. Die aus der Exploration zustehenden Erträge erhalten zunächst die Fondszeichner. Und erst wenn die Investoren ihren vollen Gewinnanteil erhalten haben, gehen die weiteren Erträge an uns." Blicken wir auf die Details des Angebotes:



Die Fondsgesellschaft stellt der **Global Oil & Gas Invest II GmbH** ca. 15,724 Mio. € zur Verfügung. Das Investitionskapital wird nahezu komplett deren US-Tochtergesellschaft **Furie Oil & Gas VII LLC** zugeführt, die bereits Mineralgewinnungsrechte in Höhe von 80 % an den beiden Produktions-Units 'McMullen-Well-1' und 'McMullen-Well-2' mit einer Gesamtgröße von 1.408 Acres hält und die mit dem Investitionskapital die geplante Exploration durchführen soll. Insgesamt hat der Initiator rd. 23.000 Acres in diesem Fördergebiet erworben. Auch hier ist bereits der Anbieter in Vorleistung getreten, da mit Plazierungsstart des Fonds die Bohrung an der ersten Quelle erfolgt und bei einer Bohrtiefe von inzwischen rd. 8.000 Fuß angelangt ist, wie ECI-Chef Rieck gegenüber 'k-mi' bestätigt. Laut in Auftrag gegebener 3D-Seismic befinden sich in einer Tiefe von 13.700 bis 15.500 Fuß prognostizierte Erdgasreserven von bis zu 600 Milliarden Kubikfuß. Mit den ersten Förderergebnissen rechnet ECI Mitte dieses Jahres. Üblicherweise folgen zwei Monate später dann auch die ersten Abrechnungen. Direkt im Anschluß hieran ist der Bohrstart für 'MC-2-Well' vorgesehen. Beide Quellen liegen im neu entdeckten Erdgas- und Erdölfördergebiet **Eagle Ford Shale** im US-Bundesstaat Texas, das mit geschätzten 19 Billionen Kubikfuß Erdgas als eines der größten Erdgas- und Erdölfelder in Nordamerika gilt. Das vorgesehene Fördergebiet verfügt über die notwendige Infrastruktur mit asphaltierten Straßen und vier verschiedenen Pipelines.

ECI US Öl- und Gasfonds VII KG	
Beteiligungsgesellschaft	US Öl- und Gasfonds VII GmbH & Co. KG, Diemershaldenstr. 23, 70184 Stuttgart
Initiator/Prospektherausgeber/Komplementär	Energy Capital Invest Verwaltungsges. mbH, GF Kay Rieck (gleiche Anschrift)
Eigenkapital	19,0 Mio. Euro (Zielanlage), das auf bis zu 40,0 Mio. Euro erhöht werden kann
Mindestbeteiligung	10.000 Euro zzgl. 5 % Agio
Laufzeit der Vermögensanlage	geplant sind 30 Monate bis zum 31.7.2012
Wertsteigerung	maximaler Gewinnanteil von 30 % zzgl. bis zu 4 % Früh- und 2 % Schlußbonus

Von dem Bohrerfolg ist der Anbieter überzeugt: "Ergebnisse direkt angrenzender Produktions-Units lassen dies auch für die McMullen 1 und 2 vermuten. So erzielen benachbarte Bohrlöcher Produktionen von teilweise mehr als 15.000 mcf Erdgas oder 1.800 Barrel Erdöl pro Tag. **Petrohawk**, eines der größten Förderunternehmen im Eagle

Ihr direkter Draht ... (Mo.-Do. 15-18 Uhr, Fr. 9-12 Uhr)

02 11 / 66 98 - 164

Fax: 02 11 / 69 12 - 440

e-mail: kmi@markt-intern.de

...für das vertrauliche Gespräch

kapitalmarkt intern – Redaktion Verlagsgruppe **markt intern**: Herausgeber Dipl.-Ing. Günter Weber; verantw. Redaktionsdirektoren Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diel, Rechtsanwalt Lorenz Huck, Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Rechtsanwalt Carsten Nilles, Dipl.-Vwt. Stephan Schenk, Rechtsanwalt Gerrit Weber; Chef vom Dienst BwI.(VWA) André Bayer.

markt intern Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 02 11-66 98-0, Telefax 02 11-66 65 83, www.markt-intern.de. Geschäftsführer Hans Bayer, Dipl.-Ing. Günter Weber; Prokuristen BwI.(VWA) André Bayer, Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Olaf Weber, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Justitiar Rechtsanwalt Dr. Gregor Kuntze-Kaufhold. Gerichtsstand Düsseldorf. Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlages. Druck: Theodor Gruda GmbH, Breite Straße 20, 40670 Meerbusch. Anzeigen, bezahlte Beilagen sowie Provisionen werden zur Wahrung der Unabhängigkeit nicht angenommen. ISSN 0173-3516

kapital-markt intern kapital-markt in

'k-mi' 06/10, S. 2

Ford Shale, hat dort produzierende Quellen von bis zu 13.000 mcf Erdgas/Tag. Derart gute Erträge übersteigen unsere konservativ angesetzte Prospektprognose deutlich", so Rieck. Der Anbieter kalkuliert bei seinem Angebot im Basisfall mit einer Tagesproduktion von 8.000 mcf Gas und 150 Barrel Öl sowie Förderpreisen von 4 US-\$ je mcf Gas sowie 60 US-\$ je Barrel Öl. Als Wechselkurs von US-\$ / EUR werden 1,40 der Berechnung zugrundegelegt, was hinsichtlich der aktuell teils deutlich hierüber liegenden Rohstoffkurse auf der einen und der derzeitigen EUR-Schwäche auf der anderen Seite diesem Angebot in die Karten spielt.

Da sich der 20%-Minderheitsgesellschafter absprachegemäß nicht an den Explorationskosten beteiligt, wird die Fondsgesellschaft bis zum Rückfluß dieser Investitionskosten aus den erzielten Fördererträgen auch vorrangig bedient. Die Ergebnisbeteiligung der Anleger ist der Höhe nach jedoch begrenzt. Bei einer vorgesehenen Fondslaufzeit bis zum 31.07.2012 beträgt mit Beitritt bis zum 28.02.2010 der maximale Gewinnanteil nominal 30 % (1 % pro Monat), zzgl. 4 % Frühzeichnerbonus, der sich mit jedem späteren Beitrittsmonat um 1 Prozentpunkt verringert, und 2 % Schlussbonus. Bei einer späteren Fondsauflösung verlängert sich entsprechend auch der monatliche Gewinnanteil. Im optimalen Falle erhalten Anleger somit innerhalb von 30 Monaten nominal 36 % an Ausschüttungen zzgl. der Rückführung des Eigenkapitals, womit entsprechende Anreize für eine Beteiligung vorhanden sind. Diese sind bis auf den Progressionsvorbehalt steuerfrei. Alle erst darüber hinaus erwirtschafteten Mehrerträge gehen als Erfolgsvergütung ans Management, das im Gegenzug für den Anschaffungswert der Mineralgewinnungsrechte in Höhe von rd. 3 Mio. € auf eigenes Risiko zunächst auch in Vorleistung getreten ist. An seiner bislang verfolgten Fondsstrategie hält Rieck somit auch diesmal wieder fest: "Es sollen ausschließlich eigene Mineralgewinnungsrechte 'bebohrt' werden, um zum einen den Wert dieser Rechte zu erhöhen, und darüber hinaus noch während der Fondslaufzeit laufende Erträge aus der Exploration zu erzielen. Durch das Log-in wurde bereits der Wert der Mineralrechte vervielfacht."

'k-mi'-Fazit: Für die Beteiligung spricht der sichere Absatzmarkt von Erdgas und Erdöl in den USA, die als weltweit größte Wirtschaftsnation zugleich auch größter Verbraucher dieser Rohstoffe sind. Was die unterstellten Abnahmepreise für Erdgas und Erdöl anbelangt, so sollte angesichts der zu erwartenden weltweiten Konjunkturbelebung die Kalkulation aufgehen. Zu begrüßen ist auch, daß der Anbieter sich unternehmerisch aktiv mit am Investment beteiligt, womit er vom Bohrerfolg und entsprechenden positiven Ergebnissen selbst überzeugt zu sein scheint. Somit halten wir dieses Angebot im Rahmen einer Portfoliobeimischung für risikobewußte sowie kurzfristig orientierte Investoren als eine interessante Anlage.

Auszug aus 'k-mi'-06/2010 vom 12.02.2010

In Europas größtem Informationsdienstverlag...

steuertip finanztip
kapital-markt intern
GmbH Intern Bank Intern
steuerberater Intern
Ihr Steuerberater
EXCLUSIV (Schweiz)

Autos
Auto
Taufstelle
Innen
Schmuck
Unterhaltungselektronik
Apotheke
Installation
Sanitär
Heizung
DB
Fachhandel
Sport
Fachhandel
Elektro
Fachhandel
Möbel
Fachhandel
Parfümerie
Kosmetik
Eisenwaren
Werkzeuge
Garten
Jugend
Fashion
Jugend
Sportswear
Schuh
Fachhandel
Foto
Fachhandel
Telekommunikation
Spielwaren
Modellbau
Basteln
Elektro
Installation
Badmöbel
Wäsche
Möbel
Wolle
Sofa
Handarbeiten
Mittelstand

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

immobilien intern
versicherungstip
investment intern
recht intern
Anleihen
inside track (USA)