

UNTERNEHMENSANALYSE

Stephan Appel

CHECK Werkstatt

Datum: 18.06.2010

Fondsname: Ölfonds IV GmbH & Co. KG

Initiator: ECI

Frage Nr.	Fragestellung	Bemerkung
1	Welche Investitionsquote ergibt sich nach Royalty Rights, Förderung und Handel aufgeschlüsselt für den Fonds nach Investition?	
2	Wir würden gerne Ihre Leistungsbilanz für 2009 auswerten?	
3	Newsletter 04.12.09: „...Einkauf deutlich unter Marktniveau“ Welche Royalty Rights sind gemeint? Wo sind diese? Zu welchem Kaufpreis wurden diese erstanden? Wann genau wurden diese zu welchem Preis veräußert?	
4	Newsletter 04.12.09: Mit welchen „anerkannten Rohstoff-Profis“ arbeiten die Fonds zusammen? Nennen Sie uns die Personen inkl. derer Performance.	
5	Wertzuwächse der Royalty Rights (Prospekt S. 12). Auf welche Rights bezieht sich das? Mit welcher Methode wurden die Wertzuwächse errechnet?	
6	Wie hoch ist die Kapitalbindung des Fonds im Mai 2010?	
7	Was wurde insgesamt platziert?	
8	Ist der Fonds geschlossen?	
9	Welche Erträge wurden bezogen auf das gebundene Kapital bisher erzielt? Wie viel bezogen auf das Gesamtkapital inkl. Agio?	
10	Welche Bewirtschaftungskosten wurden bisher entrichtet? Welche Transaktionskosten sind angefallen?	
11	Wann soll der maximale Gewinnanteil von 34% (bestehend aus den Vorabausschüttungen von 12% p. a. und der Schluss Ausschüttung von 5% im Jahr der Auflösung) für die Anleger erreicht werden?	
12	In Ihrer Pressemitteilung vom 19.03.2009 wird berichtet, dass Kay Rieck insgesamt drei Produktions Units zu einem Preis von USD 7.500/acre inkl. aller Nebenkosten „verbindlich reservieren“ konnte. War ein Optionsvertrag zu diesen Units geschlossen worden? War ein Kaufvertrag daraus geworden? Können wir diesen vertraulich einsehen? Gibt es Bereits AFEs (Authority for Expenditure) die eingesehen werden könnten?	
13	In derselben Pressemitteilung heißt es weiter „Derzeit werden in den USA die Bohrverträge geprüft“ Welche Bohrverträge sind gemeint? Was beinhalteten diese Prüfungen? Zu welchem Ergebnis kamen diese Prüfungen? Wurde, wie geplant, mit den Bohrungen auf dem Grundstück im Haynesville Shale tatsächlich begonnen, wenn ja, wann?	

14	Wie hoch ist der tatsächliche Tagesertrag pro Bohrung in mcf?	
15	Wurde für das Gas ein Abnahmepreis vereinbart? Wie verhält er sich zum Marktpreis?	
16	Wie hoch fällt der gesamte Kapitalrückfluss, bezogen auf das Eigenkapital aus? Unterstellt wird eine Tagesförderung von 20mcf wie sie durchschnittlich laut Ihrer Pressemitteilung vom 19.03.09 in direkter Nachbarschaft erzielt wird. Welcher Gewinn entfällt dabei auf die Initiatoren GbR?	
17	Ein Manager eines börsennotierten Unternehmens vor Ort informierte uns zu "mineral rights"-Preisen im Haynesville Shale und nannte dabei einen durchschnittlichen Marktpreis von USD 1.000/acre. Wie könnte diese Differenz zum ca. 7-fachen erklärt werden? Haben wir etwas übersehen?	
18	Sie arbeiten mit Chesapeake Energy zusammen. Können wir eine Kopie des Copas (Council of Petroleum Accountants Societes, Inc.) Vertras bekommen oder einsehen? Die Verteilung der operativen Kosten auf die Investoren Joint Venture Partner interessiert uns speziell. Ist der Operator selbst beteiligt?	
19	Sie arbeiten ferner mit mit Westerly Exploration zusammen. Ist der Operator mit genügend Eigenkapital an den Bohrungen beteiligt. Können wir eine Leistungsbilanz einsehen? Auch hier würden wir gerne eine Kopie des Copas Vertrags bekommen.	
20	Wie umfangreich sind die Angebote, die Sie von dem Operator Firmen erhalten, bevor eine Investition getätigt wird (Geologische Gutachten, Reserven und Ressourcen, Analysen, etc.)? Wer prüft diese extern?	
21	Könnten wir eine Version der Lease Assignments (Eigentumsnachweis) zu den Bohrungen einsehen?	