

## POC: Testierte Leistungsbilanz untermauert die Erfolgswahlen!

Energiefonds gehören zu den Krisengewinnern, bei denen sich selbst durch die Finanzkrise verunsicherte Investoren hohe Renditechancen ausrechnen, da abnehmende fossile Ressourcen bei einem weltweit steigenden Energiebedarf das mögliche Anlagerisiko kalkulierbar erscheinen lassen. Zu den neueren Anbietern unter den Energiefonds gehören die Öl- und Gasfondsinitiatoren, deren Zahl derzeit weiter zunimmt. Mit der **POC Unternehmensgruppe** hat nun nach unserer Marktübersicht der erste der großen Öl- und Gasfondsanbieter eine testierte Leistungsbilanz für 2010 mit Zahlenstand zum 30.11.2011 vorgelegt, die uns weitere wichtige Erkenntnisse darüber liefert, ob und wie hier das Geschäftsmodell für den deutschen Anleger tatsächlich performt. Zu den Zahlen der **POC Proven Oil Canada**:

**Aufgelegte Fonds:** Seit November 2008 hat POC mit ++ **POC Eins** (Platzierungsvolumen in Höhe von 40 Mio. €) ++ **POC Zwei** (64 Mio. €) ++ **POC Growth** (40 Mio. €) ++ **POC Growth 2** (bislang 47,4 Mio. € und noch in der Platzierung) sowie dem ++ **POC Natural Gas 1** (bislang 14,9 Mio. € und noch in der Platzierung) bis Ende November des vergangenen Jahres fünf Fonds mit 206,3 Mio. € eingeworbenem Eigenkapital aufgelegt. Bei den drei ersten und inzwischen ausplatzierten Beteiligungen wurde das jeweils ursprünglich mit 20 Mio. € geplante Platzierungsvolumen erhöht. Mit einem Volumen von 60,4 Mio. € in 2010 belegte POC den dritten Rang unter den Energiefondsanbietern im deutschen Markt. Dieses Ergebnis hat der Initiator im Gesamtjahr 2011 mit knapp 130 Mio. € eingeworbenem Eigenkapital mehr als verdoppeln können, so dass POC voraussichtlich zum platzierungsstärksten Öl- und Gasfondsanbieter im Markt aufgestiegen ist. **Investitionsphase:** Die POC Eins ist über die kanadische Objektgesellschaft mit 13 produzierenden Fördergebieten voll investiert. Mit inzwischen getätigten Investitionen in neun Fördergebieten ist die POC Zwei ebenfalls nahezu vollständig investiert, während bei allen später aufgelegten Beteiligungen die Investitionsphase noch andauert.



**Ausschüttungen:** Seit Mai 2009 bis einschließlich November 2011 haben die Anleger der POC Eins insgesamt ca. 9,7 Mio. € an Ausschüttungen aus laufenden Bewirtschaftungsüberschüssen erhalten. Bezogen auf das Jahr 2010 erfolgten unter Berücksichtigung der geplanten Schlusszahlung in Höhe von über 1,125 Mio. € und den bereits erfolgten – wie bei allen POC-Fonds üblichen – monatlichen Vorabauszahlungen über 12 % p. a. damit Gesamtausschüttungen in Höhe von 5,4 Mio. € bzw. von rd. 14,5 % bezogen auf das Eigenkapital und jeweiligen Beginn der Auszahlungsberechtigung. Die POC Zwei hat seit Juli 2010 insgesamt knapp 7 Mio. € aus laufenden Bewirtschaftungsüberschüssen ausgekehrt. Bezogen auf 2010 und den Beginn der Auszahlungsberechtigung betragen die Auszahlungen hier ca. 18,5 % p. a. Alle weiteren Fonds kamen erst im vergangenen Jahr und damit nach dem Berichtszeitraum 2010 in den Vertrieb. POC Growth hat im Vorjahr bis Ende November rd. 2,2 Mio. € ausgeschüttet. Der Anbieter konnte kumuliert betrachtet seine hohen Ausschüttungsankündigungen mit über 18,8 Mio. € per 30.11.2011 bislang voll erfüllen.

**Der Anbieter:** Die Muttergesellschaft von POC ist die in 2005 gegründete kanadische **Conserve Oil Corporation (COC)**/Alberta, deren Präsident **David W. Crombie** ist. Zu ihrem Geschäftszweck gehört der Kauf von produzierenden Öl- und Gasgebieten in Kanada, und sie ist für den Betrieb und die Optimierung dieser Gebiete verantwortlich. Anbieterin der beiden ersten POC-Fonds war noch die kanadische COC, bei allen späteren Fonds dann deren 100%-ige deutsche Tochtergesell-

**kapital-markt-intern** – Redaktion Verlagsgruppe **markt-intern**: Herausgeber Dipl.-Ing. Günter Weber; Verlagsdirektoren Bwt.(VWA) André Bayer, Olaf Weber; Redaktionsdirektoren Rechtsanwalt Lorenz Huck, Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner, Rechtsanwalt Gerrit Weber; Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diel, Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Dipl.-Ök. Kirk Mangels, Dipl.-Vwt. Stephan Schenk; Chef vom Dienst Bwt.(VWA) André Bayer.

**markt-intern** Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 0211-6698-0, Telefax 0211-666583, www.markt-intern.de. Geschäftsführer Hans Bayer, Dipl.-Ing. Günter Weber; Prokuristen Bwt.(VWA) André Bayer, Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Olaf 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

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](mailto:kmi@markt-intern.de)

... für den vertraulichen Kontakt

schaft **POC Energy Solutions GmbH**/Berlin mit ihrer im deutschen Beteiligungsmarkt sehr erfahrenen Geschäftsführerin **Monika Galba**. Zu den Gesellschaftern der COC macht die Leistungsbilanz mit Verweis auf die Vertraulichkeit keinen Hinweis. 'k-mi' hat deshalb beim Anbieter tiefer nachgefragt. Mittels einer notariellen Bestätigung von **Merani Reimer**/Calgary mit Datum vom 23.01.2012 erhielt 'k-mi' den darin namentlich aufgelisteten Gesellschafterkreis von COC vorgelegt. Danach werden Anteile von knapp 69,4 % an der COC von natürlichen Personen gehalten, von denen keine mehr als 25 % hält. Diese Personen gehören zu den Mitgliedern des Managements in Kanada und Deutschland. Die restlichen Aktien sind demnach im Streubesitz verteilt. Ebenfalls liegt 'k-mi' eine Bestätigung der kanadischen Juristen aus der Sozietät Merani Reimer für den Zeitraum 31.12.2011 bis 6.01.2012 vor, wonach die COC als Operator für die kanadischen Objektgesellschaften der POC-Beteiligungen eine Tagesproduktion Barrel BOE (barrel of oil equivalent, d. h. die Öl- und Gasproduktion auf Öl umgerechnet) von 5.061 Barrel managt. Auf dem freien Markt hat diese Tages-Produktionsmenge einen Wert von derzeit rd. 0,5 Mio. US-\$. Der hier getätigte Umsatz ist zwar ein guter Gradmesser für die 'under Management' stehenden Assets der POC-Fonds, aber er besagt natürlich noch lange nicht, wie viel davon letztendlich beim deutschen Anleger ankommt. Deshalb erhielten wir von 'k-mi'-Lesern zuletzt zahlreiche Nachfragen, die zu Recht wissen wollen, ob es sich bei den Ausschüttungen auch wirklich um erwirtschaftete Rückflüsse handelt, wie sie nun auch in der Leistungsbilanz ausgewiesen werden.

Laufender Überschuss aus Geschäftsbetrieb: Vom Anbieter haben wir eine Zusammenfassung der Betriebsergebnisse für die ersten drei aufgelegten Fonds POC Eins, POC Zwei sowie POC Growth der Monate Januar bis September 2011 erhalten. Danach ergeben sich beim POC Eins insgesamt Einnahmen in Höhe von durchschnittlich knapp 1,5 Mio. CAD pro Monat, nach Abzug der Royalties und vor Betriebskosten. Bei derzeit ausgekehrten monatlichen Ausschüttungen in Höhe von ca. 0,65 Mio. CAD stehen laut Anbietersaussage somit noch ausreichende Mittel für eine Jahres-Sonderausschüttung zur Verfügung. Ähnlich hohe Ertragszahlen erzielte POC Zwei im gleichen Abrechnungszeitraum. Bei diesem Fonds sind zukünftig noch ansteigende Erträge zu erwarten, von denen die Fondsgesellschafter partizipieren werden, da die Investitionsphase im letzten Jahresquartal noch lief. Beim POC Growth sind trotz des kurzen Investitionszeitraums bis Dezember 2011 schon die ersten Erträge in Höhe von rd. 3,9 Mio. CAD angelaufen, womit die geleisteten Anfangsausschüttungen erwirtschaftet werden konnten, was ein erster positiver Ausblick auf die künftigen Betriebsergebnisse hier ermöglicht. Zusätzlich erhielt 'k-mi' noch für den Monat Oktober 2011 alle laufenden Produktionsabrechnungen aus den von POC Eins und POC Zwei mittelbar gehaltenen Quellen mit allen Abnehmern, woraus sich der fortdauernde Einnahmenfluss der Fonds transparent ergibt. POC Eins erzielte demnach knapp 1,8 Mio. CAD und POC Zwei über 2,4 Mio. CAD Bruttoeinnahmen. Bei letzterem Fonds wirken sich somit die zwischenzeitlich noch getätigten Investitionen zu Beginn des 4. Quartals schon einnahmeerhöhend aus.

'k-mi'-Fazit: Die konstant hohen und aus dem laufenden Produktionsbetrieb der erworbenen Quellen erwirtschafteten Ausschüttungen bestätigen die prospektierten Rückflüsse und damit auch die Wirtschaftlichkeit des den POC-Fonds zugrunde liegenden Geschäftsmodells. Auch wenn die Historie noch sehr kurz ist, kann POC bislang ein sehr gutes Leistungsbilanzergebnis vorweisen.

Auszug aus kmi 04/12 vom 27.01.2012

In Europas größtem Informationsdienstverlag...

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

Augenoptik  
Auto  
Autozubehör  
Uhren  
Schmuck  
Unterhaltungselektronik  
Apotheken  
Installation  
Sanitär  
Heizung  
DOE  
Fachhandel  
Büro  
Fachhandel  
Sport  
Fachhandel  
Elektro  
Fachhandel  
Möbel  
Fachhandel  
Parfümerie  
Kosmetik  
Eisenwaren  
Garten  
Young Fashion  
Damen/Herren  
Schuh  
Fachhandel  
Foto  
Fachhandel  
Telekommunikation  
Spielwaren  
Modellbau  
Basteln  
Elektro  
Installation  
HAK  
Fachhandel  
Wolle Stoffe  
Handarbeiten  
Mittelstand

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

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