

Cardiff Energy kurz vor der Ziellinie

Von Stephan Bogner (Dipl. Kfm., FH)



Research #1 "Opportune Zeit für Öl- & Gas-Aktien: Cardiff Energy und die Gunst der Stunde einer Horizontalbohrung in Texas" (8. Juni 2015): [Link](#)

Research #2 "Start der Öl & Gas Horizontalbohrung in Texas" (15. Juni 2015): [Link](#)

Gestern veröffentlichte das Öl- und Gas-Entwicklungsunternehmen Cardiff Energy Corp. in zweierlei Hinsicht recht interessante [News](#).

Einerseits wurde bekannt, dass das Grundstück, auf dem aktuell die Clayton #1H Horizontalförderquelle in Runnels County (Texas/USA) gebohrt wird, um 2,8 km² auf insgesamt 4,9 km² vergrößert wurde (durch Akquisition vom privaten Unternehmen Murphree Oil LLC).

Andererseits wurde bekannt, dass die Bohrung der Clayton #1H in Kürze abgeschlossen sein sollte und alsdann erste Förderraten veröffentlicht werden:

“Die Bohrphase ist weiter im Gange und Clayton #1H wird in der Gardner Lime Gesteinsformation als eine horizontale Förderquelle (“horizontal well”) fertiggestellt. Die letzte Pressemitteilung vom Unternehmen antizipierte die Fertigstellung der Bohrung von Clayton #1H ungefähr zum jetzigen Zeitpunkt. Aufgrund von Komplikationen während des Bohrungprozesses wurde der Zeitrahmen vergrößert. Sobald Clayton #1H fertiggestellt und getestet wurde, wird eine Förderrate bekanntgegeben.”

Am 16. Juli wurde mit einem [Bohr-Update](#) bekannt, dass sich die Bohrung um bis zu 10 Tage verlängern wird. Der Grund für die zusätzlich benötigte Zeit war nicht nur Unwetter, sondern auch die ausserplanmäßige Verlängerung des horizontalen Fusses der Förderquelle (anstatt wie geplant 1.077 m wurde der Horizontalfuss um 56% auf 1.676 m verlängert). Dies wurde womöglich getan, um noch mehr Petroleum fördern zu können. Dies könnte bereits auf einen Bohrerfolg hindeuten, wobei nur die anfänglichen und alsdann stabilen Förderraten maßgebend für eine Beurteilung sind (und somit auch veröffentlicht werden).

Innerhalb der nächsten 10 Tage sollte somit die Clayton #1H Horizontalbohrung abgeschlossen sein. Nach Bekanntgabe der Bohrfertigstellung wird die Veröffentlichung der anfänglichen Förderraten (“initial flow rates”) binnen einer Woche erwartet.

Laut [Erstanalyse](#) und [Update #1](#) könnte Clayton #1H bis zu 1.500 Barrel Öl pro Tag anfänglich fördern. Allerdings sind die anfänglichen Förderraten typischerweise höher als die stabilen Förderraten, die danach über Monate hinweg folgen. Stabile Förderraten von 500 Barrel Öl pro Tag würden Verkaufserlöse von \$25.000 pro Tag bzw. \$750.000 pro Monat ergeben (bei einem Ölpreis von \$50/Barrel). Die Hälfte wäre bereits ein beachtlicher Erfolg für das aktuell mit \$7 Mio. bewertete Unternehmen.

Eine fundamentale Neubewertung des Unternehmens, anhand anfänglicher und stabiler Förderraten, dürfte in den kommenden Wochen und Monaten bevorstehen.

Da die Produktionskosten dank naheliegender Infrastruktur bei weniger als \$10/Barrel liegen müssten, erscheint Cardiff Energy auch bei einem derzeit korrigierenden Ölpreis als erfolgsversprechende Öl- & Gas-Aktie (“Outperformer”) mit Aussicht auf regelmäßigen Cashflow und ansehnlichen Gewinnmargen.

Der recht starke Aktienkurs-Anstieg (+257% bzw. von \$0,07 auf \$0,25 CAD an der TSX-Venture Börse) zwischen Mai und Juli verdankt sich wohl der [Ankündigung](#) der Clayton #1H Horizontalbohrung Ende April.



Direkter Link zum obigen Chart (15 min. verzögert): <http://schrts.co/gROng4>

Schlussfolgerung

Mit der gestrigen News wurde offensichtlich, dass die Clayton #1H Horizontalbohrung in den nächsten Tagen fertiggestellt sein dürfte, woraufhin die anfänglichen Förderraten bekanntgegeben werden, die eine Neubewertung des Unternehmens ermöglichen sollten. Mit einer aktuellen Marktkapitalisierung von \$7 Mio. CAD besteht beachtliches Aufwertungspotential im Falle eines Bohrerfolges mit Clayton #1H.

Sofern die anfänglichen und stabilen Förderraten hoch genug sind, wird antizipiert, dass Cardiff Energy auf dem vergrößerten Grundstück weitere Horizontalförderquellen bohren wird (5-10 neue Horizontalbohrungen sind denkbar).

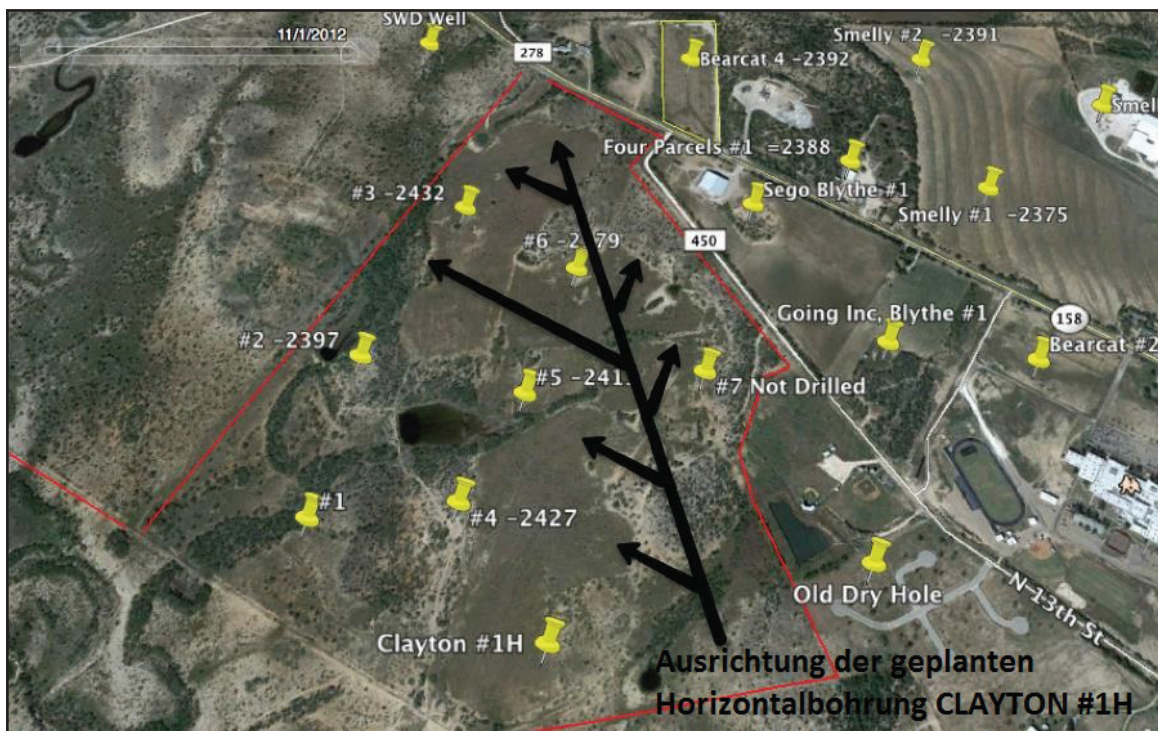
Die Bohrkosten sind dank der Ölpreiskorrektur auf historischen Tiefständen (ca. \$1,3 Mio. pro Horizontalbohrung), wobei zudem bemerkenswert ist, dass es dem Unternehmen gelang, den erfahrenen Derek Stonehouse als Vize-Präsident der Exploration zu gewinnen. Als geologischer Berater für Northern Blizzard Resources Inc. (\$610 Mio. CAD Marktkapitalisierung) identifizierte und bohrte er mehr als 140 Horizontalförderquellen und vervierfachte die Produktion auf insgesamt 4.000 Barrel Öl/Tag. Herr Stonehouse war auch für die Öl- und Gas-Unternehmen Storm Resources Ltd. (\$430 Mio. CAD Marktkapitalisierung) und Dejour Energy Inc. (\$27 Mio. CAD Marktkapitalisierung) tätig, sowie für die privaten Firmen Dunvegan Energy Ltd. und Equitorial Energy Ltd.

Sofern die erste Horizontalbohrung erfolgreich verläuft, wird die Bohrung von weiteren Horizontalquellen auf dem Grundstück antizipiert, sodass beträchtliches Wachstumspotential vorherrscht. Gemäss Research Update #1 vom 15. Juni 2015:

“In Anbetracht der wohl in Kürze abgeschlossenen Privatplatzierung, dem bereits begonnenen Bau der Clayton #1H Horizontalförderquelle, dem geplanten Bohrstart am Montag und der momentanen Marktkapitalisierung von 5 Mio. Euro, erscheint Cardiff bestens positioniert für beträchtliches Wachstum (bis zu 1,3 Mio. Barrel Öl, die derzeit einen Marktwert von rund 80 Mio. USD haben). Weniger spekulativ orientierte Anleger dürften nach erfolgreichem Abschluss der Clayton #1H Bohrung und Bekanntgabe erster Förderquoten einsteigen. Alsdann wird eine Marktbewertung von mindestens 20 Mio. EUR erwartet.“

Produktionszone (Gesteinsschicht)	Tiefe (in Meter)	Potentielle Öl-Reserven für VERTIKALE Quellen (in Barrel)	Potentielle Öl-Reserven für HORIZONTALE Quellen (in Barrel)	Primäres / Sekundäres Ziel
Palo Pinto Lime	1.021	30.000	150.000 bis 210.000	Sekundär
Jennings Lime	1.180	30.000	150.000 bis 210.000	unklar
Jennings Sands	1.210	30.000	150.000 bis 210.000	Sekundär
Gardner Lime	1.233	50.000	250.000 bis 350.000	Primär
Gardner Sand	1.256	50.000	250.000 bis 350.000	unklar
GESAMT:		190.000	950.000 bis 1.330.000	

Anmerkung: Horizontale Quellen können 5 bis 7 mal so viel produzieren wie vertikale Quellen. Die Reserven-Angaben sind Schätzungen. Quelle: Cardiff Energy Corp.



Alle in diesem Report geäußerten Aussagen, ausser historischen Tatsachen, sollten als zukunftsgerichtete Aussagen verstanden werden, die mit erheblichen Risiken verbunden sind und sich nicht bewahrheiten könnten. Die Aussagen des Autors unterliegen Risiken und Ungewissheiten, die nicht unterschätzt werden sollten. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Aussagen tatsächlich eintreffen oder sich bewahrheiten werden. Daher sollten die Leser sich nicht auf die Aussagen von Rockstone und des Autors verlassen, sowie sollte der Leser anhand dieser Informationen und Aussagen keine Anlageentscheidung treffen, das heisst Aktien oder sonstige Wertschriften kaufen, halten oder verkaufen. Weder Rockstone noch der Autor sind registrierte oder anerkannte Finanzberater. Bevor in Wertschriften oder sonstigen Anlagemöglichkeiten investiert wird, sollte jeder einen professionellen Berufsberater konsultieren und erfragen, ob ein derartiges Investment Sinn macht oder ob die Risiken zu gross sind. **Der Autor, Stephan Bogner, wird von Zimtu Capital Corp. bezahlt, wobei Teil der Aufgaben des Autors ist, über Unternehmen zu recherchieren und zu schreiben, in denen Zimtu investiert ist. Während der Autor möglicherweise nicht direkt von dem Unternehmen, das analysiert wird, bezahlt und beauftragt wurde, so würde der Arbeitgeber des Autors, Zimtu Capital, von einem Aktienkursanstieg profitieren. Darüberhinaus besitzt der Autor ebenfalls Aktien von den Equitas Resources Corp. und würde von einem Aktienkursanstieg ebenfalls profitieren. Es kann auch in manchen Fällen sein, dass die analysierten Unternehmen einen gemeinsamen Direktor mit Zimtu Capital haben. Somit herrschen Interessenskonflikte vor. Die vorliegenden Ausführungen sollten somit nicht als unabhängige "Finanzanalyse" oder gar "Anlageberatung" gewertet werden, sondern als sog. "Werbemittel".** Weder Rockstone noch der Autor übernimmt Verantwortung für die Richtigkeit und Verlässlichkeit der Informationen und Inhalte, die sich in diesem Report oder auf unserer Webseite befinden, von Rockstone verbreitet werden oder durch Hyperlinks von www.rockstone-research.com aus erreicht werden können (nachfolgend Service genannt). Der Leser versichert hiermit, dass dieser sämtliche Materialien und Inhalte auf eigenes Risiko nutzt und weder Rockstone noch den Autor haftbar machen werden für jegliche Fehler, die auf diesen Daten basieren. Rockstone und der Autor behalten sich das Recht vor, die Inhalte und Materialien, welche auf www.rockstone-research.com bereit gestellt werden, ohne Ankündigung abzuändern, zu verbessern, zu erweitern oder zu entfernen. Rockstone und der Autor schließen ausdrücklich jede Gewährleistung für Service und Materialien aus. Service und Materialien und die darauf bezogene Dokumentation wird Ihnen "so wie sie ist" zur Verfügung gestellt, ohne Gewährleistung irgendeiner Art, weder ausdrücklich noch konkludent. Einschließlich, aber nicht beschränkt auf konkludente Gewährleistungen der Tauglichkeit, der Eignung für einen bestimmten Zweck oder des Nichtbestehens einer Rechtsverletzung. Das gesamte Risiko, das aus dem Verwenden oder der Leistung von Service und Materialien entsteht, verbleibt bei Ihnen, dem Leser. Bis zum durch anwendbares Recht äusserstenfalls Zulässigen kann Rockstone und der Autor nicht haftbar gemacht werden für irgendwelche besonderen, zufällig entstandenen oder indirekten Schäden oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangenen Gewinn, Betriebsunterbrechung, Verlust geschäftlicher Informationen oder irgendeinen anderen Vermögensschaden), die aus dem Verwenden oder der Unmöglichkeit, Service und Materialien zu verwenden und zwar auch dann, wenn Investor Marketing Partner zuvor auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen worden ist. Der Service von Rockstone und des Autors darf keinesfalls als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden. Nutzer, die aufgrund der bei www.rockstone-research.com abgebildeten oder bestellten Informationen Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln vollständig auf eigene Gefahr. Die von der www.rockstone-research.com zugesandten Informationen oder anderweitig damit im Zusammenhang stehende Informationen begründen somit keinerlei Haftungsobliegenheit. Rockstone und der Autor erbringen Public Relations und Marketing-Dienstleistungen hauptsächlich für börsennotierte Unternehmen. Im Rahmen des Internetangebotes www.rockstone-research.com sowie auf anderen Nachrichtenportalen oder Social Media-Webseiten veröffentlicht der Herausgeber, dessen Mitarbeiter oder mitwirkende Personen bzw. Unternehmen journalistische Arbeiten in Form von Text, Bild, Audio und Video über Unternehmen, Finanzanlagen und Sachwerte. Ausdrücklich wird darauf hingewiesen, dass es sich bei den veröffentlichten Beiträgen um keine Finanzanalysen nach deutschem Kapitalmarktrecht handelt. Trotzdem veröffentlichen wir im Interesse einer möglichst hohen Transparenz gegenüber den Nutzern des Internetangebots vorhandene Interessenkonflikte. Mit einer internen Richtlinie hat Rockstone organisatorische Vorkehrungen zur Prävention und Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, welche im Zusammenhang mit der Erstellung und Veröffentlichung von Beiträgen auf dem Internetangebot www.rockstone-research.com entstehen. Diese Richtlinie ist für alle beteiligten Unternehmen und alle mitwirkenden Personen bindend. Folgende Interessenkonflikte können bei der Rockstone im Zusammenhang mit dem Internetangebot www.rockstone-research.com grundsätzlich auftreten: Rockstone oder Mitarbeiter des Unternehmens können Finanzanlagen, Sachwerte oder unmittelbar darauf bezogene Derivate an dem Unternehmen bzw. der Sache über welche im Rahmen der Internetangebote der Rockstone berichtet wird, halten. Rockstone oder der Autor hat aktuell oder hatte in den letzten 12 Monaten eine entgeltliche Auftragsbeziehung mit den auf www.rockstone-research.com vorgestellten Unternehmen oder interessierten Drittparteien über welches im Rahmen des Internetangebots www.rockstone-research.com berichtet wird. Rockstone oder der Autor behalten sich vor, jederzeit Finanzanlagen als Long- oder Shortpositionen von Unternehmen oder Sachwerten über welche im Rahmen des Internetangebotes www.rockstone-research.com berichtet wird, einzugehen oder zu verkaufen. Ein Kurszuwachs der Aktien der vorgestellten Unternehmen kann zu einem Vermögenszuwachs des Autors oder seiner Mitarbeiter führen. Hieraus entsteht ein Interessenkonflikt.



Stephan Bogner (Dipl. Kfm. FH)
Analyst

Rockstone Research
8050 Zürich
Schweiz
+41-44-5862323
sb@rockstone-research.com

Stephan Bogner studierte an der International School of Management (Dortmund), European Business School (London) und University of Queensland (Brisbane, Australien). Unter [Prof. Dr. Hans J. Bocker](#) schloss Herr Bogner 2002 seine Diplomarbeit über den Goldmarkt ab. Ein Jahr später übersetzte er das Buch von Ferdinand Lips („Gold Wars“) ins Deutsche. Nach 5 Jahren Aufenthalt in Dubai lebt Bogner mittlerweile in Zürich und ist der Geschäftsführer der [Elementum International AG](#), welche Firma auf die zoll- und MwSt.-freie Einlagerung von physischem Gold und Silber in einem Hochsicherheitslager innerhalb des St. Gotthard Gebirgsmassivs in der Zentralschweiz spezialisiert ist.

