



Rockstone

Research

7. Oktober 2015

Research #5

Öl & Gas



Final Countdown: Der Tag der Abrechnung folgt sogleich

Gestern berichtete der in Kanada ansässige Öl- und Gas-Explorer Cardiff Energy Corp. über die erfolgreiche Verrohrung und Zementierung der Clayton #1H Förderquelle in Runnels County, Texas/USA. Die Verrohrung eines Bohrlochs ist ein bedeutender Meilenstein, da die Quelle von nun an als sicher gilt. Sobald der Zement ausgehärtet ist, wird für 5 Tage lateral gebohrt, woraufhin die Förderraten binnen 4-6 Tagen bekanntgegeben werden.

Seitdem die Bohrungen im Juni begannen, traten einige Verzögerungen aufgrund technischer Bohrprobleme auf, wobei der eingeklemmte Bohrlochräumer im August beinahe zum Aufgeben der gesamten Förderquelle führte, die knapp \$2 Mio. USD kostet. Da das Bohrloch nun als sicher gilt, werden keine weiteren technischen Probleme oder Verzögerungen erwartet, was wiederum bedeutet, dass Cardiff Energy und ihre Aktionäre einen bedeutenden Meilenstein erreicht haben, da signifikante Risiken nicht mehr vorherrschen. Daher erwartet Rockstone nun erhöhtes Investoren-Interesse ba-

sierend auf der Spekulation positiver Fließraten. Sobald der gestern verlegte Zement hart ist, sollte die abschliessende laterale Bohrung noch diese Woche beginnen und nach 5 Tagen abgeschlossen sein. Typischerweise werden die anfänglichen Förderraten ("initial flow rates") 4-6 Tage nach Fertigstellung der Förderquelle bekanntgegeben. Rockstone antizipiert Cardiffs "Tag der Abrechnung" Ende nächster Woche oder in der Darauf folgenden. Sofern die Förderraten 300 Barrel Öl/Tag übersteigen, sollte eine beträchtliche Neubewertung des Unternehmens stattfinden, da die Marktbewertung momentan bei \$8 Mio. CAD liegt.

Unternehmensdetails

Cardiff Energy Corp.
3920 Delbrook Avenue
North Vancouver, BC, Canada V7N 3Z8
Telefon: +1 604 505 4380
Email: info@cardiffenergy.com
www.cardiffenergy.com

Aktien im Markt: 52.109.111



Chart Kanada (TSX.V)

Kanada Symbol (TSX.V): CRS

Aktueller Kurs: \$0,16 CAD (06.10.2015)

Marktkapitalisierung: \$8 Mio. CAD



Chart Deutschland (XETRA)

Deutschland Kürzel / WKN: C2Z / A119FM

Aktueller Kurs: €0,097 EUR (06.10.2015)

Marktkapitalisierung: €5 Mio. EUR

Technische Analyse:

<http://schrts.co/gROng4>

<http://schrts.co/ReB4Yd>

<http://schrts.co/OMOYGo>



Gestern, am 6. Oktober, [kommentierte](#) Cardiffs Präsident & CEO, Jack Bal:

“Wir sind einen grossen Schritt weiter, um von einem Explorationsunternehmen zu einem Produktionsunternehmen aufzusteigen und wir freuen uns auf die Fertigstellung der Bohrung sowie die Bekanntgabe der anfänglichen Förderraten (“initial flow rates”). Weitere Horizontalförderquellen sind bereits in Planung, sodass wir in einer Position sind, das Jahr 2015 stark abzuschliessen und dieses Momentum ins Jahr 2016 mitzunehmen.”

Am Tag zuvor, sagte Jack Bal:

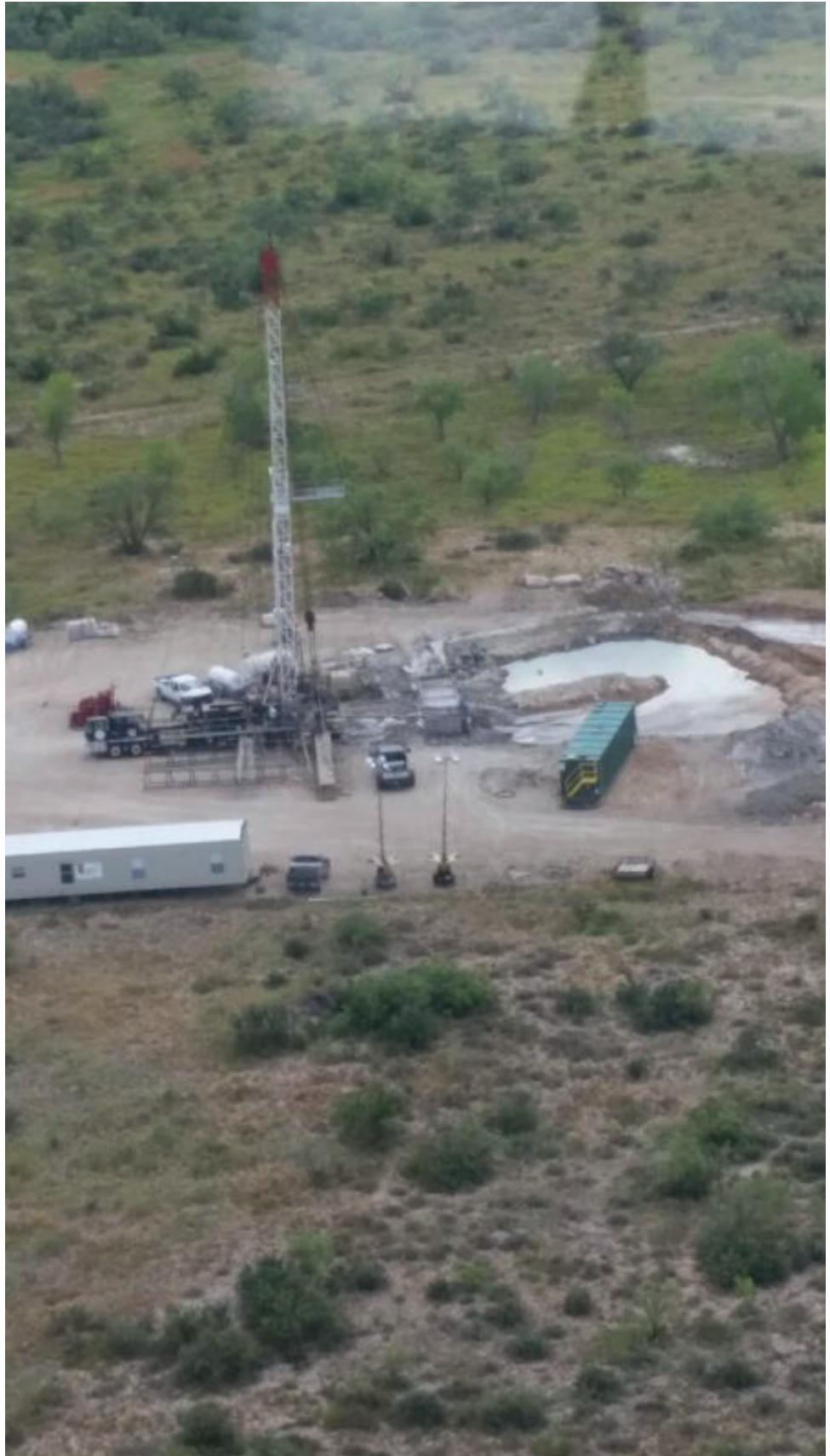
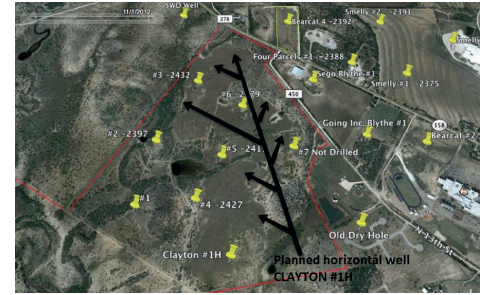
“Clayton #1H ist die erste Horizontalquelle in der Gardner Lime Formation, die in Runnels County gebohrt wurde. Wir haben aus den Problemen gelernt, die während der Bohrung auftauchten und wir werden dieses Wissen gehebelt einsetzen, um in Zukunft weitere Horizontalquellen in Produktion zu bringen. Wir befinden uns dabei, weitere Bohrstandorte auszuwählen und werden diese bekanntgeben, nachdem die anfänglichen Förderraten von Clayton #1H veröffentlicht sind.”

Die Pressemitteilung vom 5. Oktober beinhaltet die folgende Unternehmensaussage:

“Obwohl viele Verzögerungen seit Bohrbeginn der Clayton #1H stattfanden, ist das Unternehmen erfreut, die Pionierarbeit geleistet zu haben, die erste Horizontalförderquelle in Runnels County, Texas/USA, abzuschliessen. Clayton #1H zielt auf die Gardner Lime Gesteinsschicht; ein brüchiger Kalkstein, der etwa 5 Meter mächtig ist und geologisch vergleichbar ist mit einem anderen bedeutenden Ölfeld in Texas: der Austin Chalk Formation, wo bereits eine Vielzahl erfolgreicher Horizontalförderquellen niedergebracht wurden, von denen die besten Quellen anfängliche Produktionsraten von 1500 Barrel Öl pro Tag hatten.”

Aktuell wird ein Barrel WTI-Rohöl zu \$46 gehandelt, womit 1500 Barrel einen Verkaufswert von \$69,000 USD/Tag (\$2,1 Mio. USD/Monat bzw. \$25 Mio. USD/Jahr) hätten. Allein 300 Barrel würden ansehnlichen Cashflow generieren (\$13.800 USD/Tag, \$414.000 USD/Monat bzw. \$5 Mio. USD/Jahr). Mit erwarteten Produktionskosten von weniger als \$15/Barrel erscheint Cardiff Energy in einer ausgezeichneten Ausgangslage zu sein, in den nächsten

Monaten substantielles Wachstum an den Tag zu legen, insbesondere vor dem Hintergrund einer zuletzt erhöhten Berichterstattung über mögliche Grundstücksakquisitionen und Plänen, weitere Horizontalförderquellen in Texas in die Produktion zu bringen, und zwar sobald Clayton #1H stabil fliesst und folglich ein bahnbrechender Erfolg geworden ist.





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.



<http://schrts.co/gROng4>



<http://schrts.co/ReB4Yd>



<http://schrts.co/0MOYGo>

Über Cardiff Energy Corp.



Cardiff Energy Corp. ist ein in Vancouver, Kanada, ansässiges Junior Öl- & Gas-Explorations- und Entwicklungsunternehmen, das in den USA (hauptsächlich Texas) Grundstücke akquiriert, exploriert und zum Ziel hat, diese in Produktion zu bringen. Nicht nur die Ölpreise haben Anfang bis Mitte des Jahres einen Sturzflug hinter sich, sondern auch die Bohrkosten, um neue Förderquellen in den USA zu entwickeln. Im Januar 2015 wurde bekannt, dass Cardiff direkt neben ihrer Bearcat #4 Förderquelle, die vertikal gebohrt wurde, eine horizontale Förderbohrung (Clayton #1H) abschließen will. In der Pressemitteilung vom 28. Mai gab Cardiffs Projektbetreiber, Martin Energies, den folgenden Kommentar: „Eine Horizontalbohrung könnte genauso viel produzieren wie 5-7 Vertikalbohrungen.“ Die anfängliche Förderrate von Bearcat #4 betrug 180 Barrel Öl pro Tag aus der Palo Pinto Gesteinsschicht. Martin Energies sagte im Januar 2015: „Der Schlüssel, um herauszufinden wo man eine Horizontalbohrung durchführt, ist die Kenntnis, wo ordentliche Produktion aus vertikalen Förderquellen in der Vergangenheit stattgefunden haben.“ Bereits in den 1980ern hatte Martin Energies zahlreiche Vertikalförderquellen auf Nachbargrundstücken gebohrt und in Betrieb (ebenfalls aus der Gardner Lime Formation), die anfängliche Förderraten zwischen 180-240 Barrel Öl/Tag zeigten. Runnels County ist für ihre produktiven Gesteinsschichten in relativ geringen Tiefen bekannt (nicht weniger als 14 mögliche Förderzonen). Das Grundstück von Cardiff befindet sich in unmittelbarer Nähe zu anderen produzierenden Quellen, sodass eine wirtschaftlich rentable Förderung erwartet wird.

Research Übersicht:

[Research #4](#) "Cardiff Energy: Zurück im Spiel" (09.09.2015)

[Research #3](#) "Cardiff Energy kurz vor der Ziellinie" (05.09.2015)

[Research #2](#) "Start der Öl & Gas Horizontalbohrung in Texas" (15.06.2015)

[Research #1](#) "Start der Öl & Gas Horizontalbohrung in Texas" (08.06.2015)



Disclaimer, Haftungsausschluss und sonstige Informationen über diesen Research Report und den Autor:

Rockstone ist ein Research-Haus, das auf die Analyse und Bewertung von Kapitalmärkten und börsennotierten Unternehmen spezialisiert ist. Der Fokus ist auf die Exploration, Entwicklung und Produktion von Rohstoff-Lagerstätten ausgerichtet. Durch Veröffentlichungen von allgemeinem geologischen Basiswissen erhalten die einzelnen Unternehmensanalysen aus der aktuellen Praxis einen Hintergrund, vor welchem ein weiteres Eigenstudium angeregt werden soll. Sämtliches Research wird unseren Lesern auf dieser Webseite und mittels dem vorab erscheinenden Email-Newsletter gleichermaßen kostenlos und unverbindlich zugänglich gemacht, wobei es stets als unverbindliche Bildungsforschung anzusehen ist und sich ausschliesslich an eine über die Risiken aufgeklärte, aktienmarkterfahrene und eigenverantwortlich handelnde Leserschaft richtet.

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 Cardiff Energy 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 Interessenkonflikte vor. Die vorliegenden Ausführungen sollten nicht als unabhängige "Finanzanalyse" oder gar "Anlageberatung" gewertet werden, sondern als "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 Haftungsobligo. 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.

ungen 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 Haftungsobligo. 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.