



## Zweigleisige Ölbeteiligungen

Die TEXXOL Mineralöl AG hat erkannt, dass sowohl sicherheitsorientierte, als auch risikofreudigere Anleger am steigenden Trend der Ölbeteiligungen partizipieren wollen. Mit diesen beiden Strategien, die sich sowohl bei den Risiken als auch bei den Ertragschancen deutlich unterscheiden, kann sich die TEXXOL Mineralöl AG bereits seit 14 Jahren erfolgreich am Markt behaupten. *von Andreas Jagersberger*

In den letzten Jahren sind viele Anbieter von Erdöl-Beteiligungen neu auf dem deutschen Beteiligungsmarkt erschienen, einige davon sind allerdings auch schon wieder verschwunden. Nicht so die TEXXOL Mineralöl AG, die seit 1998 auf dem Markt präsent ist und seither stetige Umsatzzuwächse verzeichnet. Geleitet wird das Unternehmen seit der Gründung von Dr. Sönke Harrsen. Im wesentlichen sind es Herrn Harrsen's umfangreiche Erfahrungen auf dem texanischen Ölmarkt und sein großes Netzwerk, von denen die TEXXOL Mineralöl AG bis heute profitiert. Auch die Entscheidung eher klein zu bleiben und kein hohes Marketing Budget zur Steigerung der Bekanntheit einzusetzen ist auf ihn zurück zu führen.

Die TEXXOL Gruppe, zu der neben der TEXXOL Mineralöl AG auch die TEXXOL Verwaltungs GmbH gehört, bietet interessierten Investoren zwei grundsätzlich verschiedene Investitionsmöglichkeiten an: Zum einen eine Stille Beteiligung an der TEXXOL Mineralöl AG und zum anderen eine Beteiligung an Limited Partnerships (Texanischen KGs) in Form eines Private Placements.

### Die Stille Beteiligung für sicherheitsbewusste Anleger

Durch die stillen Beteiligungen hebt sich die TEXXOL Mineralöl AG vom deutschen Öl- und Gas-Beteiligungsmarkt ab. Im Gegensatz zu den meisten anderen Anbietern ist die TEXXOL nicht nur ein Initiator einer Ölbeteiligung der

an der Konzeption und am Vertrieb einer Kapitalanlage verdient. Vielmehr ist die TEXXOL selbst Ölinvestor und der Zeichner der stillen Beteiligung somit auch direkt am Erfolg der TEXXOL AG beteiligt. Somit herrscht eine sehr starke Interessensgleichheit, sich nur an wirklich wirtschaftlich effizienten Ölbohrungen zu beteiligen.

Die Erfolgsbilanz der bis zum 31.12.2011 getätigten Investitionen (siehe Tabelle) unterstreicht die umsichtige Auswahl der Investitionsobjekte. Zur Veranschaulichung der Tabelle sei hier das „Howard & Madison“ Projekt heraus gegriffen. Das Projekt wurde im September 2002 für rund USD 29.000 angekauft. Bis zum 31.12.2011 hat dieses Projekt etwa

USD 298.000 an Erträgen generiert. In Relation zum Kaufpreis entspricht das 1.026 Prozent. Werden die 1.026 Prozent durch die rund neun Jahre von Ankauf bis zum 31.12.2011, die das Projekt im Besitz der TEXXOL ist, dividiert, so ergibt sich ein jährlicher Ertrag von ca. 110 Prozent. Hinzu kommt, dass es Reserve Gutachten gibt, die besagen, dass mit hoher Wahrscheinlichkeit noch weitere 500 Prozent gefördert werden können.

Aus der Tabelle ist auch ersichtlich, dass es bei der wirtschaftlichen Entwicklung der rund 40 Projekte mit insgesamt 186 Bohrungen durchaus Unterschiede gibt. Im Durchschnitt haben bisher jedoch alle

Projekte einen Rückfluss von 37 Prozent pro Jahr erwirtschaftet. Dieser Rückfluss ist ausreichend, um den Investoren die vereinbarten Vorabgewinne ausbezahlen zu können.

Je nach Laufzeit, die zwischen fünf und 20 Jahren liegt, werden Vorabgewinne für die Investoren zwischen vier und zehn Prozent pro Jahr vertraglich fixiert. Neben den Ratensparplänen ab EUR 50 pro Monat, die steuerfreie Entnahmen zulassen, sind auch die Tarife mit Einmalzahlung attraktiv. Bei einer Laufzeit von fünf respektive zehn Jahren werden Vorabgewinne in Höhe von 7,5 bzw. 10 Prozent p.a. gewährt und jährlich ausbezahlt. Der

Gesamtrückfluss beträgt somit 137,5 Prozent nach fünf Jahren bzw. 200 Prozent nach 10 Jahren und ist im aktuellen Zinsumfeld sehr attraktiv. Der Investor, der stiller Gesellschafter bei der TEXXOL Mineralöl AG wird, hat den Vorteil, dass sein Kapital über alle bereits bestehenden Erdölquellen optimal diversifiziert ist.

**Limited Partnerships für die Mutigeren**

Für Investoren, die unternehmerisch geprägt sind, sind die Limited Partnerships die bevorzugte Wahl. Hier handelt es sich um Kommanditgesellschaften nach texanischem Recht. Die Diversifikation der Investments ist aufgrund des kleineren Investitionsvolumens dabei naturgemäß geringer als das Gesamtportfolio der AG. Dennoch wird bei den Investitionen darauf geachtet, dass stets mehrere Bohrungen die Erträge erwirtschaften.

Bisher hat die TEXXOL Verwaltungs GmbH fünf Limited Partnerships in Form von Private Placements konzipiert. Davon wurde die Erste bereits nach acht Jahren Laufzeit aufgelöst. Der Gesamtrückfluss der Limited Partnership I, die im Jahr 2000 geschlossen und 2009 aufgelöst wurde, betrug 263 Prozent. Aber auch die bisher erwirtschafteten Auszahlungen der übrigen Limited Partnerships können sich sehen lassen. So betragen die durchschnittlichen Auszahlungen etwas mehr als 13 Prozent pro Jahr.

**Erfolgsbilanz der zum 31.12.2011 aktiven Bohrungen**

	Anzahl der Bohrungen	Produktionsbeginn	Erträge bis 31.12.2011	erwartete weitere Erträge	erwarteter Gesamtertrag	Jahre seit Produktionsbeginn	Erträge bis 31.12.2011 pro Jahr
East Texas Field	20	01-99	487%	*)	*)	13,0	37%
IEP, Inc.	36	01-01	275%	136%	411%	11,0	25%
Ratliff	3	06-02	105%	145%	250%	9,6	11%
Schreiner, et al	14	09-02	646%	290%	937%	9,3	69%
Howard & Madison	2	09-02	1026%	503%	1529%	9,3	110%
Rattan	2	10-02	886%	784%	1670%	9,3	96%
Vastar	4	10-02	71%	52%	123%	9,3	8%
Judge	4	12-02	831%	520%	1351%	9,1	91%
Kentucky	5	12-02	374%	115%	490%	9,1	41%
Bowden	1	06-03	63%	0%	63%	8,6	7%
Slick Estate	4	06-03	70%	99%	169%	8,6	8%
Gibson	1	08-03	178%	98%	276%	8,4	21%
Rex Gage	1	12-03	105%	110%	215%	8,1	13%
Murray	3	04-04	313%	709%	1022%	7,8	40%
Lisby	1	05-04	422%	515%	937%	7,7	55%
Riner	1	07-04	78%	8%	85%	7,5	10%
Novice	30	08-04	156%	33%	189%	7,4	21%
Whitaker	7	03-06	47%	70%	117%	5,8	8%
Paradise Park	1	11-06	56%	1%	57%	5,2	11%
Guthrie	2	12-06	125%	267%	392%	5,1	25%
Ratliff East, et al	6	03-07	135%	256%	392%	4,8	28%
Columbia-Johnson	3	06-08	171%	220%	391%	3,6	48%
Legacy	**)	12-08	132%	255%	387%	3,1	43%
Carpenter	1	02-09	82%	123%	205%	2,9	28%
Boyd Townsite	2	03-09	35%	117%	152%	2,8	12%
Arriola	2	06-09	249%	301%	551%	2,6	96%
Tonto	2	07-09	45%	120%	165%	2,5	18%
Chriesman	1	09-09	75%	335%	410%	2,3	32%
McMordie	3	09-09	29%	159%	188%	2,3	12%
Jean	1	10-09	37%	97%	134%	2,2	17%
Chaps	1	11-09	44%	404%	449%	2,2	21%
Galveston Bay	4	11-09	32%	17%	49%	2,2	15%
Berry	1	05-10	93%	278%	371%	1,6	58%
Swift	1	07-10	68%	183%	252%	1,4	48%
Snyder	1	08-10	131%	280%	411%	1,3	98%
Jones	1	11-10	112%	380%	492%	1,1	104%
Thornton	1	01-11	7%	77%	85%	0,9	8%
Duke	1	03-11	37%	111%	148%	0,8	49%
Lumsden	1	08-11	5%	37%	42%	0,3	15%
Lucky Leon Field	11	11-11	1%	70%	72%	0,2	8%
<b>Mittelwerte</b>			<b>188%</b>	<b>212%</b>	<b>401%</b>		<b>37%</b>

\*) Für das East Texas Field wurde kein Gutachten erstellt, so dass es nicht zur Mittelwertberechnung aufgenommen wird.  
 \*\*) Die Bohrungen sind identisch mit den Bohrungen des IEP Projektes.  
 In der Aufstellung sind Bohrungen, die bereits aufgegeben oder verkauft worden sind, nicht enthalten.

**BETEILIGUNG exklusiv Urteil**

Die Erfolgsbilanz der TEXXOL Mineralöl AG ist eindrucksvoll und dokumentiert nachweislich, dass die TEXXOL seit über 14 Jahren in der Lage ist, exzellente Öl- und Gasinvestments zu identifizieren und für sich und damit ihre Anleger anzukaufen. Investoren, die ruhig schlafen wollen, werden mit Sicherheit die stillen Beteiligungen bevorzugen, da die Vorabgewinne und die Rückzahlung des Kapitals fest vereinbart und dennoch sehr attraktiv sind. Investoren, die höhere Chancen nutzen wollen und bereit sind ein höheres Risiko zu tragen, werden sich für die Limited Partnerships entscheiden, um eine Rendite zu erzielen, die über der der stillen Beteiligung liegt.