



KSH Energy Fund IV | Projektportfolio

Meine Ölquelle. Meine Erträge.

KSH
CAPITAL PARTNERS AG

KSH Energy Fund IV Investitionsprojekte

Die KSH Energy Fund IV GmbH & Co. KG hat zum 21. Juli 2013 sämtliche Investitionsprojekte vertraglich fixiert. Das Investitionsprogramm umfasst insgesamt 9 unterschiedliche Erdöl- und Erdgasprojekte. Grundlage jeder getroffenen Investitionsentscheidung bildet neben der geologischen und technischen Bewertung von mindestens einem unabhängigen Gutachter und der rechtlichen Prüfung der Verträge durch einen unabhängigen Anwalt auch jeweils eine betriebswirtschaftliche Analyse mit Ertragsprognosen. Um die gutachterlich prognostizierten Gesamtergebnisse der Einnahmen- und Überschussrechnung gemäß Verkaufsprospekt vom 17. April 2012 zu erreichen, muss die von den unabhängigen Gutachtern ermittelte Ertragsprognose jedes einzelnen Investitionsprojektes der Fondsgesellschaft mindestens einen undiskontierten ROI (Return On Investment) in Höhe eines Faktors von 2,64 aufweisen. Dies bedeutet für die Fondsgesellschaft, dass je US\$ 100,00 investiertes Eigenkapital gemäß Gutachten mindestens ein Ertrag von US\$ 264,00 erwirtschaftet werden muss, damit ein Projekt in das Investitionsprogramm aufgenommen werden kann.

Nachfolgende Projektkurzbeschreibungen und die tabellarischen Projektübersichten, in denen die wirtschaftlich relevanten Eckdaten der einzelnen Investitionsprojekte zusammengefasst sind, dienen zur Veranschaulichung des Investitionsprogramms.



Bone Springs

Operator Read & Stevens

Read & Stevens Inc. ist ein mittelständischer Operator, der seit ca. 50 Jahren erfolgreich in New Mexiko Erdöl und Erdgas produziert und sich bei Investoren, Partnerunternehmen und Dienstleistern als zuverlässiges und hochprofessionelles Unternehmen eine ausgezeichnete Reputation erworben hat.

So werden weit über 50,0 % der Finanzierungsmittel für jedes durchgeführte Erdölprojekt von Investoren bereitgestellt, die bereits in der 2. und teilweise sogar 3. Generation dem Unternehmen vertrauen.

Read & Stevens setzt sein Bohrprogramm Bone Springs in zwei Gebieten um, die sich durch besonders aussichtsreiche Reservebewertungen auszeichnen. Im direkten Umfeld haben schon eine Vielzahl von Bohrungen stattgefunden, die von der Bohrgesellschaft MOJO Directional Corporation ausgeführt wurden, welche auch zur Erschließung der Bone Springs Erdöl- und Erdgasquellen eingesetzt wird. MOJO ist von dem Erfolg des Bone Springs Projektes so überzeugt, dass es eine eigene finanzielle Beteiligung an dem Bohrprogramm anstrebt.

Jackson

Operator Mortimer Production Company

Mortimer ist ein traditionsreiches Erdölunternehmen mit Sitz in San Antonio, Texas. Seit 1984 ist das Unternehmen als Operator tätig und KSH bereits aus der Zusammenarbeit in anderen Projekten bekannt. Aus Sicht von KSH hat sich das Unternehmen als sehr seriöser Partner qualifiziert. Aufgrund seiner erfolgreichen und verlässlichen Arbeitsweise verfügt Mortimer über ein gewachsenes Netzwerk aus Investoren. Gemeinsam mit diesen, zu denen auch Fachleute der Ölindustrie gehören, deren Erfahrung und Wissen bei der Bearbeitung und im laufenden Betrieb der Quellen Berücksichtigung finden, beteiligt sich Mortimer mit 32,5% Miteigentumsanteil am Projekt Jackson.

Bei den geplanten Projekten handelt es sich um flache, kostengünstige Bohrungen. Die geplanten bis zu 8 Bohrungen verteilen sich auf zwei Grundstücke (Ross Field und Garza Highway) zu 451 und 471,86 acres, was etwa 1,825 km² entspricht.

Investitionsprojekte

Projekt Operator	Bone Springs Read & Stevens	Jackson Mortimer
Mögliche Investitionssumme in US\$	10.817.000	2.070.000
Geplante Investitionssumme in US\$	4.289.000	2.070.000
Erworbener Anteil in %	Voraussichtlich 1,0 - 12,5 (WI)	50,0 (WI)
Charakter, Besonderheiten	2 Bohrprogramme mit insgesamt bis zu 33 Horizontalbohrungen Vertikale Bohrtiefe: ca. 3.300 m Horizontalbohrung: ca. 1.380 m	8 vertikale Erweiterungsbohrungen Vertikale Bohrtiefe: ca. 900 m Zielschicht: 670 m und 860 m
Lage	Lea und Eddy County, New Mexico	Starr County, Süd-Texas
Status	Bohrbeginn 1. Quelle: 10/13 Abschluss: Mitte 2014	Bohrbeginn 1. Quelle: Mitte 10/13 Abschluss: voraussichtlich 03/14
Gutachter	Rothrock Enterprises, Inc. Garland, TX	Bruington Eng., LLC, San Antonio, TX
Kennzahlen Bewertungsgutachten		
Angenommene Reserve	745.000 – 1.390.000 Barrel Öl /Quelle 890.000 – 1.670.000 McF Gas/Quelle	40.000 Barrel Öl/Quelle
Prognostizierter ROI	2,71 – 5,46	2,79
Kalkulierter Abnahmepreis Erdöl in US\$/Barrel	70,00	70,00
Kalkulierter Abnahmepreis Erdgas in US\$/McF	4,50	0,00

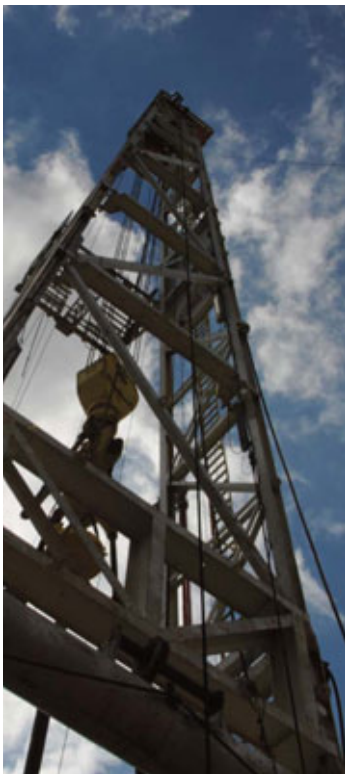
Gator

Operator Kriti TE Energy Inc.

Die neu zu bohrende Erdöl- und Erdgasquelle basiert auf den Erkenntnissen aus einer im Jahr 2007 durchgeführten Bohrmaßnahme an gleicher Stelle mit einer Bohrtiefe von ca. 4.150 m. Entsprechende Bohrprotokolle liefern für das Vorhaben zur Erschließung einer anderen Förderschicht reichhaltige Daten über die geologischen Gegebenheiten und die zu präferierende Bohrtechnik.

Darüber hinaus kann das Bohrvorhaben auf die Ergebnisse einer 3 Meilen westlich gelegenen Referenzquelle zurückgreifen, die die gleiche Zielförderschicht erfolgreich erschlossen hat. Der Vergleich der geologischen Daten und Protokolle beider Quellen legen den Schluss nahe, dass bei dem geplanten

Bohrprojekt hohe Erdöl- und Erdgasvorkommen vorhanden sind. Der Gutachter des Projektes, Lonquist & Co. LLC, empfiehlt der Fondsgesellschaft explizit, sich an dem Vorhaben zu beteiligen. Lonquist ist eine renommierte Ingenieurberatungsgesellschaft mit mehr als 20 Ingenieuren und Büros in Austin, Houston, und Wichita. Der Operator Kriti ist selbst mit 40,0% Working Interest (Miteigentumsanteil) an diesem Projekt beteiligt. Jim Riner, der für KSH als Petroleum Ingenieur tätig ist, stand Kriti über 15 Jahre als Geschäftsführer vor.



Investitionsprojekte

Projekt Operator	Gator Kriti TE Energy
Mögliche Investitionssumme in US\$	998.850
Geplante Investitionssumme in US\$	998.850
Erworbener Anteil in %	25,0 (WI)
Charakter, Besonderheiten	Neubohrung auf Grundlage einer bereits bestehenden Quelle (Reentry) Vertikale Bohrtiefe: ca. 4.150 m
Lage	Terrebonne Parish, Louisiana
Status	Bohrbeginn: Mitte 10/13 Abschluss: Ende 12/13
Gutachter	Lonquist & Co. LLC, Austin, Texas
Kennzahlen Bewertungsgutachten	
Angenommene Reserve	318.093 – 481.597 Barrel Öl/Quelle 298.367 – 451.195 McF/Quelle
Prognostizierter ROI	2,64 – 4,24
Kalkulierter Abnahmepreis Erdöl in US\$/Barrel	70,00
Kalkulierter Abnahmepreis Erdgas in US\$/McF	Nymex strip price vom 07. Juni 2013

Texokan Rework

Operator Texokan Operating Inc.

Das geplante Rework-Programm zeichnet sich durch ein ausgewogenes Verhältnis an prognostiziertem Ertrag, kostengünstiger Gesteinskosten und hohem Grad an Diversifikation aus. Ziel der Überarbeitungsmaßnahmen ist die Erschließung neuer vorhandener Förderschichten. Bei den geplanten Maßnahmen handelt es sich um vergleichsweise einfache Arbeitsschritte wie das Aufbrechen neuer Förderschichten und die technische Überholung der Infrastruktur.

Texokan ist ein auf die Überarbeitung von bestehenden Erdölfeldern spezialisierter mittelständischer Operator und hält aktuell selbst 25,0% Miteigentumsanteil an den zu überarbeiteten Quellen.

Samco Rework

Operator Samco Oil LLC

Samco Oil LLC ist ein Operator mit sehr guter Bonität, der in den letzten Jahren durch Ankauf und Übernahme von Operating Gesellschaften ein interessantes Portfolio an Erdöl- und Erdgasprojekten zusammengestellt hat. Ergänzend verfügt Samco über ein qualifiziertes und leistungsstarkes Mitarbeiterteam. An dem geplanten Programm, das in 2 Phasen unterteilt und 13 zu überarbeitende Quellen umfasst, hält Samco selbst einen Miteigentumsanteil von 50,0% bzw. 70,0%. Der Gutachter Lonquist hat eine hohe Erdöl- und Erdgasreserve bestätigt und darüber hinaus wird dem Projekt attestiert, ein solides Verhältnis der geplanten Überarbeitungskosten im Vergleich zum prognostizierten Ertrag aufzuweisen.



Investitionsprojekte

Projekt Operator	Texokan Rework Texokan	Samco Rework Samco Oil
Mögliche Investitionssumme in US\$	731.500	1.356.200
Geplante Investitionssumme in US\$	731.500	1.356.200
Erworbener Anteil in %	75,0 (WI)	30,0 (1. Teilprojekt), sonst 50,0 (WI)
Charakter, Besonderheiten	Rework-Programm 8 Quellen + 1 SWD (=Salzwasserentsorgungsbrunnen)	Rework-Programm 4 Teilprojekte; 13 Quellen + 4 SWD (=Salzwasserentsorgungsbrunnen) Aktuelle Produktion ca. 18 Barrel/Tag
Lage	Dimmit County, TX, LaSalle County, TX und Zavala County, TX	Acadia Parish, Louisiana und Evangeline Parish, Louisiana
Status	Beginn: Mitte 10/13 Abschluss: voraussichtlich 12/13	Beginn: Mitte 09/13 Abschluss: voraussichtlich 12/13
Gutachter	Rothrock Enterprises, Inc Garland, TX	Lonquist & Co. LLC, Austin, Texas
Kennzahlen Bewertungsgutachten		
Angenommene Reserve	Gesamt: 166.500 Barrel Öl	Gesamt: 720.700 Barrel Öl 945.900 McF Gas
Prognostizierter ROI	6,87	5,86
Kalkulierter Abnahmepreis Erdöl in US\$/Barrel	70,00	70,00
Kalkulierter Abnahmepreis Erdgas in US\$/McF	0,00	3,50

St. Martin

Operator Drillmar Energy, Inc. / Renatus Energy Services, LLC

Bei diesem Projekt kann KSH hinsichtlich des Operators Drillmar als auch der Zielregion bereits auf Erfahrungen aus früheren Projekten zurückgreifen.

Vorgängerfonds haben bereits zwei Bohrprojekte in diesem Gebiet erworben. Innerhalb von 20 Monaten wurden dabei nahezu doppelt so hohe Erträge erzielt als für die Erschließung aufgewendet werden mussten.

Über die langjährige Zusammenarbeit mit Drillmar hat sich eine vertrauensvolle Geschäftsbeziehung entwickelt. Drillmar wird in dem Projekt St. Martin von dem Operator Renatus Energy Services, LLC unterstützt, der den Bohrvorgang durchführt. Renatus ist selbst mit einem Anteil von 29,0% an der Finanzierung der Bohrungen beteiligt und verfolgt damit ähnliche wirtschaftliche Interessen, wie die Fondsgesellschaft. Über die geplanten Bohrmaßnahmen werden mehrere Förderschichten erschlossen.



Investitionsprojekte

Projekt Operator	St. Martin Drillmar/Renatus
Mögliche Investitionssumme in US\$	510.000
Geplante Investitionssumme in US\$	510.000
Erworbener Anteil in %	12,0 (WI)
Charakter, Besonderheiten	Bohrprogramm: 2 Erweiterungsbohrungen Vertikale Bohrtiefe: ca. 2.590 m
Lage	St. Martin Parish, Louisiana
Status	Bohrbeginn 1. Quelle: Mitte 09/2013 Abschluss 2. Quelle: 11/13
Gutachter	Pices Houston, Texas
Kennzahlen Bewertungsgutachten	
Angenommene Reserve	143.700 Barrel Öl/Quelle 41.660 McF Gas/Quelle
Prognostizierter ROI	3,33
Kalkulierter Abnahmepreis Erdöl in US\$/Barrel	70,00
Kalkulierter Abnahmepreis Erdgas in US\$/McF	4,05

2013 Drilling Program

Operator MexTex Operating Company

Mit MexTex verbindet KSH eine sehr intensive Zusammenarbeit über die letzten drei Jahre bei der Entwicklung und Erschließung des Fort Terrett Ranch Ölfeldes. Mit diesem Programm setzt sich diese Zusammenarbeit fort und MexTex ist auch hier finanziell beteiligt.

Die für dieses Projekt vorgesehenen Eigenmittel verteilen sich auf 3 Teilprojekte

- a) „FTRU Drilling Program“ mit 6 Bohrprojekten (vertikal und horizontal) auf dem bekannten Fort Terrett Ranch Field,
- b) „Concho“ mit 3 Erweiterungsbohrungen auf einem Grundstück, das in der Nähe des Fort Terrett Ranch Fields liegt und
- c) „FTRU Rework Program“, das sich aus 6 bestehenden Quellen auf dem Fort Terrett Ranch Field zusammensetzt, die überarbeitet werden.

FTRU Drilling Program

Operator MexTex Operating Company

Das „FTRU Drilling Program“ setzt sich derzeit aus Beteiligungen in Höhe von 87,3 % Working Interest an drei Vertikalbohrungen zusammen und kann auf bis zu 6 Bohrungen erweitert werden. Die drei vertikalen Erweiterungsbohrungen mit kalkulierten Gesamtkosten von US\$ 518.000,00 pro Quelle liegen kostenseitig um 3,0 % niedriger als im Verkaufsprospekt ausgewiesen. Durch Nachverhandlung der Konditionen erhält der KSH Energy Fund IV mit zunächst 87,30 % Working Interest (Miteigentumsanteil) einen höheren Anteil an den Produktionserträgen als im Verkaufsprospekt mit 77,6 % beschrieben.



Investitionsprojekte

Projekt Operator	FTRU Drilling MexTex
Mögliche Investitionssumme in US\$	3.108.000
Geplante Investitionssumme in US\$	3.108.000
Erworbener Anteil in %	87,3 (WI)
Charakter, Besonderheiten	Bohrprogramm: 6 vertikale bzw. horizontale Bohrungen auf dem Fort Terrett Ranch Field Vertikale Bohrtiefe: ca. 950m
Lage	Sutton County, Texas
Status	Bohrbeginn: 05/13 Abschluss: 11/13
Gutachter	Rothrock Enterprises, Inc. Garland, TX
Kennzahlen Bewertungsgutachten	
Angenommene Reserve	34.170 – 44.480 Barrel Öl / Quelle
Prognostizierter ROI	2,34 – 3,11
Kalkulierter Abnahmepreis Erdöl in US\$/Barrel	70,00
Kalkulierter Abnahmepreis Erdgas in US\$/McF	2,93

Concho

Operator MexTex Operating Company

Concho ist ein weiteres Unterprojekt des „2013 Drilling Program“. Es besteht aus 3 gutachterlich bestätigten, technisch einfachen Erweiterungsbohrungen auf einem 640 acres (ca. 2,6 km²) großen Grundstück in Menard County, und liegt etwa 20 Meilen vom Fort Terrett Ranch Field entfernt.

Die Bohrtiefe liegt bei etwa 4.000 Fuß (ca. 1.220 m). Zielschicht zur Erdöl- und Erdgasförderung ist die „Harkey Sand“ in einer Tiefe von ca. 3.500 Fuß (ca. 1.070 m). Diese Förderschicht wurde bereits sowohl nördlich wie auch südlich der geplanten Quellen in anderen Bohrprojekten entwickelt und weist dort erfolgreiche Förderung aus. Darüber hinaus erschließt das Projekt zusätzliche Förderschichten, aus denen in Vergleichsprojekten aus der unmittelbaren Region bereits erfolgreich gefördert wurde. Damit bieten sich für die Concho-Quellen zusätzliche alternative Produktionsoptionen.

FTRU Rework Program

Operator MexTex Operating Company

Das dritte Unterprojekt des „2013 Drilling Program“ wird unter der Leitung von MexTex auf dem Fort Terrett Ranch Field umgesetzt. Dabei handelt es sich um die Überarbeitung von 6 bestehenden Quellen, bei denen Förderschichten reaktiviert oder neu bearbeitet werden.

Die ausgewählten Quellen wurden von Lonquist einer petrophysikalischen Analyse unterzogen, die bestätigt, dass die definierten Zielschichten über wirtschaftlich förderbare Reserven verfügen. Die Überarbeitungsmaßnahmen reichen von der Reaktivierung der ursprünglichen Zielschicht durch Neuperforation oder Stimulation bis hin zur Erschließung der neuen Schichten durch weitere technische Bearbeitung.

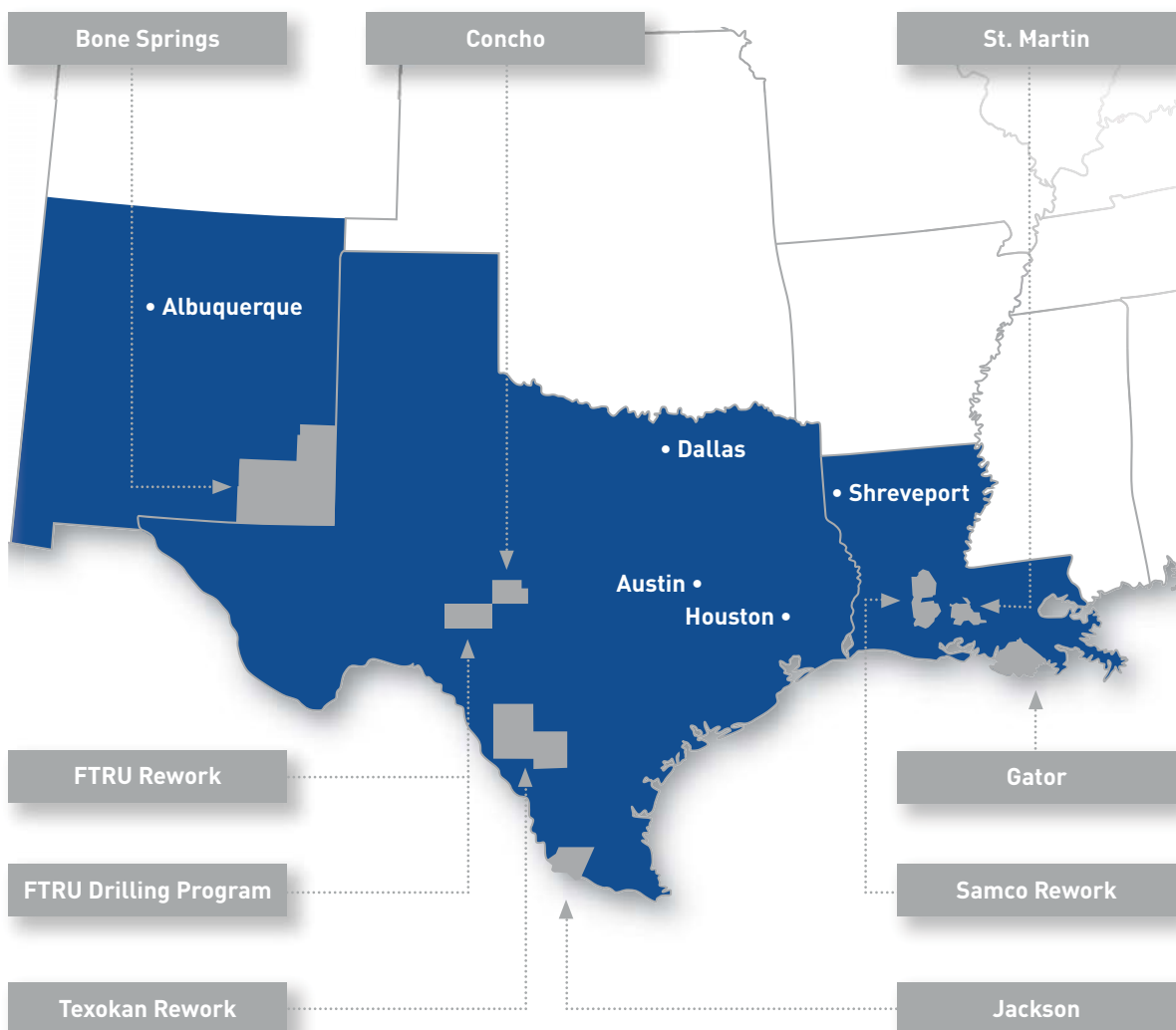
Investitionsprojekte

Projekt Operator	Concho MexTex	FTRU Rework MexTex
Mögliche Investitionssumme in US\$	1.912.500	1.104.000
Geplante Investitionssumme in US\$	1.912.500	1.104.000
Erworbener Anteil in %	87,3 (WI)	43,65 und. 67,3 (WI)
Charakter, Besonderheiten	3 Vertikalbohrungen Erweiterungsbohrungen auf neuem Grundstück Vertikale Bohrtiefe: ca. 1.220 m	6 bestehende Quellen auf der Fort Terrett Ranch werden überarbeitet Erschließung weiterer Schichten
Lage	Menard County, Texas	Sutton County, Texas
Status	Bohrbeginn 1. Quelle: Anfang 08/13 Abschluss der 3. Bohrung: 12/13	Beginn: Anfang 08/13 Abschluss: voraussichtlich Ende 10/13
Gutachter	Lonquist & Co. LLC, Austin, Texas	Lonquist & Co., LLC Austin, Texas
Kennzahlen Bewertungsgutachten		
Angenommene Reserve	92.400 Barrel Öl/Quelle, 31.600 McF/Quelle	Ø 37.900 Barrel Öl/Quelle Ø 22.000 McF/Quelle
Prognostizierter ROI	4,22	4,07
Kalkulierter Abnahmepreis Erdöl in US\$/Barrel	65,00	65,00
Kalkulierter Abnahmepreis Erdgas in US\$/McF	3,23	3,47

Geographische Lage der Investitionsprojekte

Das Projektportfolio des KSH Energy Fund IV konzentriert sich geographisch auf den Süden der USA, in den drei Bundesstaaten New Mexiko, Texas und Louisiana. Neben dieser geographischen Diversifikation setzt das Investitionsprogramm auf unterschiedliche geologische Formationen unter Anwendung entsprechend individueller Technologien. Gleichzeitig setzt die Fondsgesellschaft bei den jeweiligen Projekten auf die regionale Expertise der beteiligten Operator, die neben der Projektentwicklung und Erschließung der Erdöl- und Erdgasquellen auch die laufende technische Betreuung der Investitionsprojekte verantworten. Die gewachsene Infrastruktur der Ölindustrie im jeweiligen Zielgebiet sichert den Investitionsprojekten die Abnahme der geförderten Rohstoffe Erdöl und Erdgas.

Nachfolgender Kartenausschnitt zeigt den Süden der USA und die geographische Anordnung der neun Investitionsprojekte des KSH Energy Fund IV.





Fondsgesellschaft:

KSH Energy Fund IV GmbH & Co. KG | Valentinskamp 24 | 20354 Hamburg

Anbieterin:

KSH Capital Partners AG | Hundestraße 62 | 23552 Lübeck
Telefon 0451 70790910 | Telefax 0451 70790919

energyfundIV@ksh-ag.com | www.ksh-ag.com