



Curcas Oil – Neues Joint Venture löst Neubewertung aus

In den vergangenen zwölf Monaten ist der Hype der Börse an Biodiesel-Unternehmen merklich zurückgegangen. Dies liegt in erster Linie daran, dass neue Studien davon ausgehen, dass Biodiesel-Kraftstoffe aus den üblichen Ausgangsprodukten wie Mais oder Raps doch nicht so umweltschonend und nachhaltig sind. Zudem stehen deren Anbauflächen in direkter Konkurrenz zum Anbau von Nahrungsmitteln. Abhilfe schafft nun das Unternehmen Curcas Oil N.V., das die vorwiegend in Südostasien angebaute und aus Südamerika stammende Jatropha-Pflanze auf kargen, brachliegenden Anbauflächen mit großem Erfolg kultiviert. Die Endprodukte in Form von Jatropha-Öl (30 %) und Presskuchen (70 %) finden nicht nur bei der Biodieselproduktion und als Düngemittel einen riesigen Absatzmarkt. Weltweit forschen internationale Großkonzerne wie Daimler oder BP an potenziellen Einsatzbereichen (z.B. Viehfutter, Bio Brickets, Biokerosin) dieses Multitalents.

Das im Juli 2008 gegründete Unternehmen fiel dem Investor Magazin bereits Anfang dieses Jahres durch seine Pionierstellung als Jatropha fokussiertes Unternehmen mit Kapitalmarktambitionen auf. Zu diesem Zeitpunkt war die Aktie allerdings noch nicht an der Börse notiert. Dies hat sich nun am 9. November 2009 geändert, als Curcas Oil N.V., begleitet durch einen Sonderbericht des Nachrichtensenders NTV während des Eigenkapitalforums in Frankfurt seine Notierungsaufnahme im Open Market bekannt gab. Auch in zahlreichen Finanzforen und Börsenbriefen wird die Aktie mittlerweile heiß diskutiert, resultierend in einer sehr hohen Liquidität der Aktie. Unter dem Management des Schweizer Kurt Stüssi, der als einer der wenigen über jahrelange Erfahrungen und Expertise im Jatropha-Anbau verfügt, dürfte das gestiegene Interesse von Investoren vor allem durch die Tatsache bedingt sein, dass Curcas Oil N.V. sich als bisher einziges Unternehmen an der Börse ausschließlich auf den Anbau und die Verarbeitung von Jatropha konzentriert und zudem regelmäßig positive Unternehmensmeldungen veröffentlicht.

+ Stärken:

- Jatropha als beste Alternative zu herkömmlichem Biodiesel
- Nachfrage steigt weiterhin an
- Gute Kontakte zu regionalen Regierungen
- Lokale Akzeptanz mit Contract-Farming Lösung
- Jahrzehntelange Erfahrung des Managements

- Schwächen:

- Jatropha steht noch immer im Wettbewerb zu Soja, Sonnenblumenöl und Zuckerrohr
- Unternehmen ist noch in der Frühphase
- Curcas Oil ist noch immer ein Pennystock



- **Kurs (17.12.09): 0,185 Euro**
- **ISIN: NL0009039668**
- **WKN: A0RE6P**
- **H/T (52-W): 0,20 / 0,08 Euro**
- Aktienanzahl: 105 Mio.
- Börsen: **Frankfurt**
- Branche: **Erneuerb. Energie**
- www.curcas-oil.com

DISCLAIMER: Das Investor Magazin veröffentlicht Research Reporte und Unternehmensanalysen ausschließlich zu Informationszwecken. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Aktien dar. Die vom Investor Magazin genannten Kursziele basieren auf den persönlichen Einschätzungen der Analysten. Für deren Eintreffen kann keinerlei Gewährleistung übernommen werden. Die vom Investor Magazin veröffentlichten Informationen beruhen auf Quellen und Daten die die Analysten zum Zeitpunkt der Erstellung der Analysen für seriös und vertrauenswürdig erachten. Dennoch empfehlen wir jedem Leser, diese Daten und Informationen selbst zu überprüfen und übernehmen keinerlei Haftung oder Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Informationen. Das Investor Magazin übernimmt keine Haftung für Konsequenzen, insbesondere Verluste, die durch den Kauf oder Verkauf der von den Analysten dargestellten Wertpapiere eintreten können. Jedes Investment am Kapitalmarkt ist mit Risiken behaftet und kann bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen. Eine Kauf- oder Verkaufsentscheidung sollte daher nicht auf Basis der Informationen des Investor Magazins gefällt werden. Es sollte vorher der Rat eines Anlageberaters eingeholt werden. Vergangene Kursentwicklungen von Aktien geben nicht unbedingt Aufschluss über deren zukünftige Kursentwicklung. Es ist nicht gewährleistet, dass geschätzte Gewinnerwartungen und Geschäftsentwicklungen eintreffen.

Die Herausgeber, Redakteure oder Mitarbeiter des Investor Magazins können jederzeit Aktien oder damit verbundene Optionen, Futures oder andere Derivate, die in der jeweiligen Analyse behandelt werden, als Long- oder Shortposition halten, kaufen oder verkaufen.

Die veröffentlichten Texte und Analysen unterliegen dem Copyright. Deren Verbreitung, Vervielfältigung, Veröffentlichung oder Bereitstellung zum Download ist nicht gestattet und bedarf der Zustimmung des Herausgebers.

Insbesondere darf dieses Dokument und die enthaltenen Informationen weder direkt noch indirekt an Personen in Grossbritannien, Kanada oder USA oder in diesen Territorien übermittelt oder verbreitet werden.



Curcas Oil - Neues Joint Venture löst Neubewertung aus

Die Jatropa-Pflanze hat einige grundlegende Eigenschaften, die ihr im Vergleich zu den herkömmlichen Rohstoffen für Biodiesel entscheidende Vorteile verschaffen. **Zum einen lassen sich die Früchte der auch als Purgiernuss bekannten Pflanze bereits nach ca. 9 Monaten ernten, außerdem erreicht sie nach nur 5 Jahren den maximalen Ertrag von 2-3 Ernten pro Jahr, und das über einen Zeitraum von über 30 Jahren.** Dadurch erreicht das Unternehmen zügig den Break-Even und kann sich aus dem eigens generierten Cash-Flows selbst finanzieren und organisch wachsen. Zudem werden durch Kooperationen und Akquisitionen die Anbauflächen stetig vergrößert.

Curcas Oil N.V. selbst baut Jatropa in Südostasien an. **Bereits mehrere renommierte Labors haben das vom in Amsterdam beheimateten Unternehmen hergestellte Jatropaöl als qualitativ besonders hochwertig bestätigt.** Die Produktion erfolgt derzeit in Thailand. Auf den Philippinen ist der Aufbau einer Produktionsanlage für 2010 geplant. In Thailand verfügt Curcas Oil N.V. über Plantagen in der Größenordnung von über 1000 Hektar, **wobei Curcas Oil N.V. diversen Kleinbauern der Region Qualitätssamen zur Verfügung stellt, die die Bauern für den Aufbau der Plantagen nutzen und ihre Ernte anschließend zu fairen Preisen an Curcas Oil N.V. verkaufen.** Durch den Kauf einer Ölpressen eines deutschen Spezialmaschinenbauers besitzt die Gesellschaft ein Alleinstellungsmerkmal in der Verarbeitung. Curcas Oil N.V. selbst verarbeitet diese Produkte daraufhin mit einem lukrativen Hebel zu Jatropaöl und dem sogenannten Presskuchen.

In den einzelnen Ländern operiert Curcas Oil N.V. über die südostasiatischen Tochterunternehmen sowie Joint Ventures. **In Thailand wurde erst kürzlich eine nagelneue Produktionsstätte in Laem Chabang, der Stadt mit dem größten Seehafen Thailands, etwa 100 Km südlich von Bangkok in Betrieb genommen.** Gemanagt wird die dortige Produktion von der Alternative Energy Manufacturing Ltd. die zu 95% im Besitz von Curcas Oil N.V. ist. Der aktuelle Ausbau der Kapazität der Anlage von 200 auf 400 Metrische Tonnen monatlich soll bis Ende Januar vollzogen sein. Auch anschließend ist eine stetige Kapazitätserweiterung geplant. Während man in Indonesien ebenfalls über ein 95%iges Tochterunternehmen operiert, verkündete Curcas Oil N.V. erst in der letzten Woche **ein 60:40 Joint Venture auf den Philippinen, wo man nun zusammen mit einem lokalen Partner bis Frühjahr 2010 etwa zusätzliche 5000 Hektar Land zum Jatropa-Anbau nutzen möchte.** Immerhin eine Versechsfachung des bisherigen Anbau-Areals! Zudem verspricht der Handel mit den CO₂- Zertifikaten immenses Zukunftspotenzial, insbesondere bei stetig größeren Anbauflächen. **Dies ist in den Planungsrechnungen des Unternehmens bisher nicht berücksichtigt und sorgt für enorme Zukunftsphantasie.**

Die Aktie der Curcas Oil N.V. rückte bereits während des IPOs im November in den Fokus der Anleger. Die Handelsaufnahme erfolgte an der Deutschen Börse zu einem Preis von 0,08 Euro, **mittlerweile hat sich der Aktienpreis mehr als verdoppelt.** Dennoch sind auch dies, auf Grund der Wachstumsziele und erfolgter Versechsfachung der Anbaufläche nach kurzer Zeit, in den Augen des Investor Magazins lukrative Einstiegsurse. Tests zur Nachhaltigkeit des Jatropaöls als Kraftstoff wurden unter anderem von Daimler aber auch von Luftfahrtunternehmen wie Air New Zealand oder Japan Airlines durchgeführt. **Allein deshalb und weil Curcas Oil N.V. Investoren eine der wenigen Möglichkeiten bietet, nur von dem immensen Jatropa Potenzial zu profitieren -es wurden sogar Gerüchte über den Einstieg eines strategischen Investors laut- setzt das Investor Magazin ein erstes Kursziel bei 0,45 Euro auf 12 Monats Sicht.** In Anbetracht der Tatsache, dass das Wachstum der Jatropa-Plantagen bis zum vollen Ertrag bis zu 5 Jahre benötigt, eignet sich Curcas Oil N.V. zudem hervorragend als langfristiges Investment. Zudem ist der Absatzmarkt über Jahre gesichert. **Alle bedeutenden Nationen, inklusive Japan, Indien, Brasilien, China, USA und Europa haben sich mit hohen Beimischungszielen von Biodiesel zur Senkung des CO₂ Ausstoßes verpflichtet und sorgen somit für einen Verkäufermarkt per excellence.** Über den Zeitraum von 3 Jahren rechnen wir konservativ mit einem Kursziel von etwa 0,95 Euro. **In den kommenden Monaten werden wir die Aktie auf unserer Watchlist penibel beobachten.**