

# Bonusrapport Olie



Uitgegeven door Tom Lassing  
versie 1.0 april 2021



## Permian kansen

In de VS is de grote olie-boom vooral te vinden in de Permian basin. Dat is een grondlaag die gevormd werd in het Perm tijdperk.

Voorals ons Nederlanders moet dat bekend overkomen, want onze gasvoorraad in Groningen ligt in precies zo'n grondlaag.

Onder Parijs ligt ook zo'n grondlaag en er is al aangetoond dat er enorme voorraden olie en gas onder Parijs liggen. De Fransen hebben echter besloten dat er niet in geboord mag worden.

Dat was het einde voor een kansrijk bedrijf waar ik ooit belangen in had. Door een politieke keuze was ineens alles over.

### Craig Steinke

Craig Steinke is een naam die u waarschijnlijk niets zegt. Hij was iemand die net als ik op zoek ging naar Permian kansen. Ik als kleine aandelenbelegger, hij als CEO van een twaalftal bedrijfjes die in de meeste gevallen weinig deden. Wat er wel gebeurde, is dat bij iedere mislukking Craig ervaring opdeed en hij nieuwe relaties opbouwde.

Hij ging wereldwijd op zoek naar Permian grondlagen die nog niet in beeld waren en vond deze in Namibië.

Hij ging praten met de lokale overheid en hij kon er een deal sluiten. Men was er al lang blij dat er iemand was die er interesse in had. Niemand wilde zaken doen in Namibië en zeker niet in die verre uithoek van het land. Men deed hem dus een aanbieding, daar kwam het bijna op neer.

Ze hadden zelfs vanuit de overheid al een vooronderzoek gedaan. Toen de deal getekend was kwam de lokale overheid zelf naar Craig toe met dat al gedane vooronderzoek.

Craig kon wel een gat in de lucht springen. Dat vooronderzoek gaf hem al direct de bevestiging die hij tot op dat moment nog niet had en waar hij dus de gok op had genomen. Immers hij wist wel van de grondlagen, maar dit vooronderzoek bevestigde zijn vermoedens en gaf hem direct de meeste kansrijke locaties binnen zijn claims.

Dat was belangrijk, want hij had niet zo maar een kleine licentie/claim gekregen. Zijn licentie besloeg een ruimte zo groot als heel België inclusief Zeeland en Nederlands Limburg! Dan wil je heel graag weten in welke hoek je het beste kan beginnen te zoeken.

Dat was dus een meevaller.

Vervolgens moest er nog wel actief een boor de grond in om de vermoedens keihard te bevestigen. De eerste boorresultaten over de boringen die in 2020 zijn gedaan, zijn recent bekend gemaakt. Zo ver ik dat begrijp, bevestigen ze de potentiële aanwezigheid van (enorme hoeveelheden) olie en gas.

Wat zijn zaken om rekening mee te houden?

- Namibië is een uithoek in de wereld. Dit houdt in dat alles van ver moet komen. Alles moet er ook nog gebouwd gaan worden.
- RECO.v en ROE.v zijn junior bedrijven. Ze hebben niet de financiële middelen en het personeel om alles tot ontwikkeling te brengen. Er moeten dus samenwerkingen komen met kapitaalkrachtige partijen, of partijen die de kennis en kunde hebben om het gebied tot ontwikkeling te brengen.
- De oliesector is wereldwijd tegenwoordig een krimpende markt. Dat wil niet zeggen dat deze markt weg zal vallen, maar het is wel zo dat de grote groei weg is. Steeds meer bedrijven zullen zich gaan ombouwen tot bedrijven die minder afhankelijk zijn van een krimpende markt.
- De ontwikkeling van productie is nog heel veel jaren weg. Tot die tijd kost het alleen maar geld.
- Het veld ligt ver vanaf de kust. Geproduceerde olie en gas moet straks dus nog wel een reis maken. De huidige spoorweg komt tot 140 kilometer van de claim. De rest van de weg kan/moet per vrachtwagen overbrugd worden.
- Een project als dit duurt jaren. De politieke situatie in Namibië is nu stabiel, maar er is geen enkele garantie dat dit de komende twintig jaar zo blijft.
- Het basin is minstens drie kilometer diep. Nergens anders in de wereld is zo'n opzet gevonden ZONDER dat er olie en gas in gevonden is.

<https://www.youtube.com/watch?v=AB8AfUCWiIg>

Ze verwachten in de grondlagen conventionele lagen olie en gas een te treffen, alsmede onconventionele lagen die dus met fracking aangepakt moeten worden.

### **Hoe maak je hier als belegger kans?**

Wij als beleggers kunnen slechts de aandelen op de beurs oppakken. We hebben geen invloed op hoeveelheid aandelen en de koersvorming van die aandelen. Waarom ik dat noem, heeft de volgende reden:

- Dit bedrijf MOET straks keuzes maken. Of zelf geld ophalen (verwateren) en zelf ontwikkelen, mensen opleiden, materialen kopen etc., of anderen vinden die tegen een deel van de opbrengst dat willen doen. Daarmee raken ze dus een deel van hun bezit kwijt.

### **Hoeveel is dit bedrijf waard?**

Vaak wordt er bij dit soort projecten gekeken naar waarde per vierkante kilometer van de claim. Als er geen enkel onderzoek gedaan is, dan is die waarde vrijwel nihil.

Hoe meer er over de samenstelling van de aardlagen bekend is, en hoe meer hoop of zekerheid er is dat de gewenste olielagen aanwezig zijn, des te hoger wordt de waardering.

Maar... Op de beurs ben je als bedrijf zo veel waard als beleggers er voor willen betalen.

Het blijft beleggen en het blijft ZEKER in deze sector hoog speculatief.

<https://www.youtube.com/watch?v=T7Iw6jqaFO0>

Komt er echter een bedrijf dat de zaak wil overnemen, dan geldt die waardering op basis van die vooronderzoeken ineens wel. Dan is wel belangrijk tot waar het onderzoek gekomen is.

De kans bestaat, zeker gezien de leeftijden van de directie, dat men op een gegeven moment liever casht dan dat ze nog jaren moeten ploeteren. Ook wij als beleggers kunnen dan geconfronteerd worden met een overname waarbij we simpelweg gedwongen worden de aandelen te moeten inleveren tegen de door de directie afgesproken som. Weg zijn dan ineens de dromen van onmetelijke rijkdom omdat er miljarden vaten olie in de bodem aanwezig zouden zijn. Mij overkwam dat ooit met een bedrijf dat horizontaal boren had uitgevonden en ontwikkeld. Dat was een enorm kansrijk bedrijf. Het werd door de directe voor eigenlijk een appel en een ei verkocht aan Baker Hughes. Weg kansen. Als kleine aandeelhouder stond ik machteloos.

### **Hoeveel is ReconAfrica nu waard?**

- Naast 'wat de gek er voor wil geven' is het de beurswaarde. Maar... momenteel is er ook nog de nodige fantasie aanwezig. We weten nog niets van de toekomstige kosten die gemaakt moeten worden en kunnen al wel dromen over de potentiële opbrengsten.
- Dat maakt dat beleggers de waarde nu mogelijk erg positief inschatten. Zodra de miljarden aan te maken kosten bekend worden, komt de realiteit in beeld. De realiteit dat ReconAfrica dit écht niet zelf gaat redden en zelfstandig kan ontwikkelen.
- Maar... Er is één groot voordeel...

In de VS is een claim van dezelfde omvang verdeelt over letterlijk honderden bedrijven. Hier is één bedrijf claimhouder van alles.

ALS dit uiteindelijk net zo groot is als in de VS, dan praten we over een koerspotentie van (tien)duizenden procenten. Maar daar moet je dan wel geduld voor hebben.

Dit is een verhaal dat in de komende vijftientig jaar uitgespeeld gaat worden.

Hoewel ReconAfrica nu vrijwel alle kaarten in handen heeft, is het niet gezegd dat het uiteindelijk ook de winnaar gaat worden. Zoals gezegd, de directie is op leeftijd en de directieleden hebben de meeste aandelen in bezit.

Ik heb meer van dit soort aandelen gehad. In de VS was ook ooit één zo'n bedrijf. De CEO werd als briljant gezien en werd miljardair. Dat werd uiteindelijk dus één groot debacle. Die CEO die het bedrijf tot een reus maakte, bracht het bedrijf vervolgens ook tot de afgrond. Je moet dus weten wanneer je je winst neemt. Als je dit aandeel over vijftientig jaar nog hebt, dan garandeer ik dat je de toppen EN de dalen gelopen hebt. Vrijwel zeker had je onderweg de nodige keren afscheid van minstens een deel van de aandelen genomen. Je moet af en toe gewoon die winst pakken. Sterker nog, ik doe het nu al!

Ik bezit 500 aandelen RECO.v  
en 2000 aandelen ROE.v

Qua investering een heel kleine positie, want ik betaalde grofweg C\$3 per aandeel RECO.v en C\$0,15 per aandeel ROE.v.

Recent verkocht ik 200 aandelen RECO.v voor C\$9 per stuk en kocht ze een dag later terug voor C\$7,50 per stuk.

Ik denk dat je als speculatieve belegger ook een paar van deze aandelen zou kunnen kopen.

### **Chesapeake Energy**

Nog even terug naar dat eerdere aandeel dat ik al eens had... Dat was Chesapeake Energy. Ook dat was uiteindelijk het idee een briljante ondernemer die ruim voor de rest iets zag en er op handelde. Aubrey McClendon werd daarom als ondernemer op handen gedragen. Hij bleek nét voor de fracking hype een enorme landpositie opgebouwd te hebben. Hij had op tijd gezien dat fracking een gamechanger was en dat grote stukken land nog vrijwel gratis verkregen konden worden omdat tot op dat moment de daar in aanwezige olie- en gasvoorraad niet aangeboord kon worden. De combinatie horizontaal boren en fracking maakte het mogelijk om die aanwezige lagen wel aan te boren. Hij zag dat als eerste in.

Chesapeake was een heel klein bedrijfje en wist door deze briljante stap ineens één van de groten te worden. Wat kon er mis gaan?

In 1993 werd het bedrijf naar de beurs gebracht via een IPO. Opbrengst 25 miljoen dollar. In 2006 kwam het bedrijf in de S&P500.

Wat ging er uiteindelijk mis?

Aubrey McClendon ging een scheve schaats rijden. Hij had een briljante zet gedaan door enorme belangen te kopen en het bedrijf werd schatrijk, maar hij zelf ook. Hij werd miljardair en wilde nóg rijker worden. Maar alle sprookjes komt een einde. Hij ging met honderden miljoenen aan geleend geld beleggen en toen in 2012 de koersen de verkeerde kant op gingen, kwam hij in de problemen. Aubrey McClendon werd dat jaar de beste betaalde CEO ter wereld. Hij liet namelijk het bedrijf via een bonus zijn persoonlijke verliezen aanvullen. Aandeelhouders Chesapeake verloren in 2012 50% van hun waarde, maar de CEO verdiende over dat jaar meer dan wie dan ook binnen het bedrijfsleven van de VS.

Op 1 april 2013 moest Aubrey zijn eigen bedrijf verlaten.

Het bedrijf begon aan een herstructurering en begon de bezittingen te verkopen. Voor aandeelhouders was er niets meer te halen. De koers ging lager en lager. Het feest was voorgoed voorbij. De CEO maakte het bedrijf en maakte het daarna kapot. 2 maart 2015 pleegde Aubrey zelfmoord door zijn auto tegen een betonnen brug aan te rijden.

In februari 2021 kwam het bedrijf na een herstructurering uit een faillissementsprocedure. Het bedrijf bestaat nog steeds, maar de aandeelhouders van weleer zijn nu weggesneden.

Een mooi verhaal werd een horrorverhaal.

Laat het een waarschuwing zijn ter lering ende vermaeck.

Ik verdiende aanvankelijk veel geld met Chesapeake... maar verloor ook uiteindelijk weer flink.

Ga je als belegger in dit soort verhalen mee, vergeet dan niet zo nu en dan de winst te pakken!

**Recon Africa** volledige naam: Reconnaissance Energy Africa Ltd. staat genoteerd aan de Canadese beurs met tickercode RECO.v

Het heeft een 90% belang in het Kavango basin.

<http://www.reconafrika.com/>

**Renaissance Oil Corp. (ROE.V)** staat nu op het punt overgenomen te worden door Recon Africa.

<http://renaissanceoil.com/> De site is ondertussen al offline gehaald.

Dit is duidelijk de junior van de twee junior bedrijven. Craig Steinke is oprichter en CEO en heeft er geen probleem mee als dit bedrijf volledig opgaat in RECO.v.

De fusie is voor hem alleen maar makkelijker. Het bedrijfje is nu 100 miljoen waard.

**Disclaimer**

Ik ben geen vermogensbeheerder en ik geef geen individueel advies. Ik geef in deze publicatie alleen aan wat ik zelf doe of heb gedaan. Alle handelingen die u doet, die doet u onder eigen verantwoordelijkheid.

Doet u zelf uw onderzoek en besluit pas daarna of u een bepaalde positie wilt volgen.