

Digital Ecosystems Corp.

Stärken und Chancen

- *Enorm werthaltiges Projektportfolio:* Die sechs Erdgas- und Erdölprojekte befinden sich in unterschiedlichen Explorationsphasen und stellen nach jüngsten geologischen Untersuchungen sehr werthaltige Rohstoffvorkommen dar. Mit Piceance II bearbeitet das Unternehmen ein Vorkommen, das schon in Kürze in die Produktionsphase gehen könnte und allein Vorkommen im Wert von mind. 9,00 Euro je Aktie aufweist. Bei der zu erwartenden Geschäftsentwicklung ist ein Unternehmenswert von 9,00 bis 11,00 Euro möglich.
- *Großes Know-how durch Branchenlegende Marc Brunner:* Mit Marc Brunner steht dem erfahrenem Managementteam ein äußerst renommierter Fachmann vor. Zusammen verfügt die Unternehmensführung über mehr als 100 Jahre an Erfahrung in sämtlichen Bereichen des Explorationsgeschäfts.
- *Vielversprechende Nischenstrategie:* Digital Ecosystems konzentriert sich als Nischenplayer auf die Entwicklung von Vorkommen mit Schweröl und Erdgas. Dabei ist das Unternehmen weltweit aktiv und bearbeitet Projekte in unterschiedlichen Entwicklungsstadien, die schrittweise in die Produktionsphase gebracht werden sollen. Dadurch minimiert die Unternehmensführung das Entwicklungsrisiko und die -kosten.
- *Hohe Rohstoffpreise schaffen günstige Bedingungen:* Der weltweit steigende Energiebedarf vor allem der aufstrebenden Schwellenländer wie China wird auch weiterhin zu einem hohen Weltmarktpreis für fossile Energieträger führen. Zudem bietet die Konzentration auf Schwerölvorkommen weitere Perspektiven.

Schwächen und Risiken

- *Noch keine Produktion:* Derzeit wird noch aus keinem Vorkommen gefördert. Weitere Kapitalmaßnahmen sind daher nicht gänzlich auszuschließen.

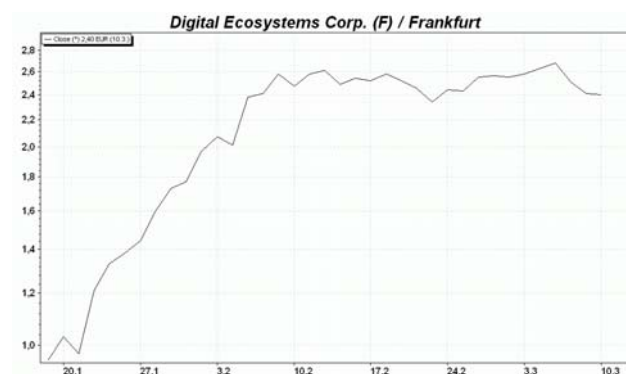
Spekulativ Kaufen (Ersteinschätzung)

Aktueller Kurs 2,45 Euro

Stammdaten

WKN	A0H02A
US-Kürzel	DGEO.OB
Branche	Rohstoff
Sitz der Gesellschaft	USA
Internet	www.petrohunter.com
Ausstehende Aktien	158 Mio. Stück
Börsenplatz (D)	Frankfurt
Marktsegment (D)	Freiverkehr
Börsenplatz (USA)	News York, USA
Marktsegment (USA)	OTC
Marktkapitalisierung	387,1 Mio. Euro

Kursentwicklung



Quelle: Market Maker

1-Montas-Hoch	2,68 Euro
1-Monats-Tief	2,10 Euro
Ø-Tagesvolumen	ca. 766.667 Stück
Ø-Umsatz/Tag	ca. 1,84 Mio. Euro

Unternehmensprofil

Reverse-Take-Over durch Explorations- unternehmen

Bei Digital Ecosystems handelt es sich um eine ehemalige Wassergesellschaft, die im Rahmen eines Reverse-Take-Over durch das nichtbörsennotierte Unternehmen GSL Energy Corp. übernommen wurde. Digital Ecosystems verfügt damit über das Vermögen der GSL Energy Corp. und wird deren Explorationsgeschäft weiterführen. Nach der am 13. Februar abgeschlossenen Einbringung verfügt Digital Ecosystems über 158 Mio. Aktien, die in New York an der OTC und in Deutschland an der Börse Frankfurt gehandelt werden. Derzeit läuft die Umbenennung der Gesellschaft in den Namen Petrohunter, die voraussichtlich in drei bis vier Wochen abgeschlossen sein wird.

Nischenplayer mit vielversprechender Strategie

Digital Ecosystems konzentriert sich als Nischenplayer auf die Entwicklung von Vorkommen mit Schweröl und Erdgas. Dabei ist das Unternehmen weltweit aktiv und bearbeitet Projekte in unterschiedlichen Entwicklungsstadien, die schrittweise in die Produktionsphase gebracht werden sollen. Zunächst sollen die Projekte, die am weitesten entwickelt sind, erfolgreich zur Förderung gebracht werden. Der Cashflow aus fördernden Vorkommen soll in die Entwicklung und Akquisition weiterer Projekte investiert werden. Mit dieser vielversprechenden Geschäftsstrategie minimiert die Unternehmensführung das Entwicklungsrisiko und die -kosten.

Großes Know-how durch Branchen- legende Marc Brunner

Mit Marc Brunner steht dem erfahrenen Managementteam von Digital Ecosystems ein äußerst renommierter Fachmann vor. Marc Brunner ist bereits seit etwa 30 Jahren erfolgreich im Erdgas- Erdölgeschäft aktiv und hat Gesellschaften wie u.a. Ultra Petroleum, Pennaco Energy, Gasco Energy und Galaxy Energy gegründet bzw. geführt, die insgesamt eine Marktkapitalisierung von über 10 Mrd. US-Dollar darstellen. Zusammen verfügt die Unternehmensführung über mehr als 100 Jahre an Erfahrung in sämtlichen Bereichen des Explorationsgeschäfts.

Breit aufgestelltes Projektportfolio

Derzeit verfügt Digital Ecosystems über sechs Explorationsprojekte in den USA und Australien. Die reinen Erdgasprojekte Piceance II und Buckskin Mesa befinden sich in dem US-Bundesstaat Colorado. Zu den übrigen Projekten sind noch keine Detailinformationen bekannt.

Solide Finanzsituation

Mit einer Liquidität von rund 28 Mio. US-Dollar verfügt Digital Ecosystems für ein junges Explorationsunternehmen über eine sehr solide Finanzsituation. Damit hat das Unternehmen ausreichend Spielraum kommende Explorations-schritte zu finanzieren und sein Projektportfolio zu entwickeln.

Ausblick

Szenarienmodell des Projektportfolios

Eine Indikation für den Unternehmenswert von Digital Ecosystems liefert eine Bewertung der erwarteten Rohstoffvorkommen des aktuellen Projektportfolios, da das Unternehmen noch über keine nennenswerten Umsätze verfügt. Als Grundlage dient hierbei eine aktuelle Studie des renommierten geologischen Instituts Gustavson Associates. Wie in der Branche üblich werden aus Vorsichtsgründen die erwarteten Volumen der jeweiligen Vorkommen nach drei Szenarien unterschieden, die sich in der Erfolgswahrscheinlichkeit (10, 50 und 90 Prozent für „Mindestens“, „Wahrscheinlich“ und „Möglich“) unterscheiden und entsprechend unterschiedliche Vorkommensgrößen prognostizieren.

	<i>Erdgas in Mio. Kubikfuß</i>	<i>Schweröl in Mio. Barrel</i>
Piceance II		
Mindestens	212	-
Wahrscheinlich	274	-
Möglich	338	-
Buckskin Mesa		
Mindestens	800	-
Wahrscheinlich	1.000	-
Möglich	1.300	-

Größe des bisher begutachteten Projektportfolios.

Vorkommen stellen enormen Wert dar

Auf Basis der aktuellen Weltmarktpreise stellen die bislang begutachteten Vorkommen der Projekte einen enormen Wert dar. Allein der Wert der Erdgasvorkommen des Szenarios „Mindestens“ mit einer Explorationswahrscheinlichkeit von über 90 Prozent beläuft sich beim aktuellen Preis von rund 8,00 US-Dollar pro Kubikfuß Erdgas auf 8,1 Mrd. US-Dollar oder 51,24 US-Dollar je Aktie. Hierbei ist zu beachten, dass die übrigen Projekte nicht in die Bewertung eingeflossen sind, da noch keine Gutachten vorliegen.

Kurse von 9,00 bis 11,00 Euro mittelfristig möglich

Allerdings stellt dies nicht den fairen Wert je Aktie dar, da Entwicklung, Förderung und Transport der Rohstoffe mit hohen Kosten verbunden sind und zudem die Ausbeutung eines gesamten Vorkommens sich über Jahre erstreckt. Im Durchschnitt beträgt in der Branche der Kostenanteil rund 80 Prozent des ursprünglichen Werts der Vorkommen. Auf dieser Basis errechnet sich allein aus den Erdgasvorkommen im vorsichtigsten Szenario ein Unternehmenswert von 1,6 Mrd. US-Dollar, respektive 10,25 US-Dollar je Aktie. Die Projektdaten bieten eine realistische und fundierte Indikation über die aussichtsreichen Perspektiven des Unternehmens und damit über das mögliche Kurspotenzial der Aktie, das wir mittelfristig im Fall einer erfolgreichen Entwicklung einzelner Projekte bei 9,00 bis 11,00 Euro sehen.

Bohrungen bei Piceance II voraussichtlich noch in diesem Monat

Mit Piceance II entwickelt Digital Ecosystems zudem ein Projekt, bei dem wir mit dem Beginn der Bohrungen noch in diesem Monat rechnen. Die Liegenschaft ist in einem Gebiet, in dem eines der weltweit größten Erdgasvorkommen liegt und in dessen unmittelbarer Nähe Rohstoffgroßkonzerne bereits fördern. Damit darf die Wahrscheinlichkeit, dass Digital Ecosystems das Projekt erfolgreich in die Produktionsphase bringt als sehr hoch eingeschätzt werden. Die Erdgasvorkommen liegen je nach Szenario bei 212 bis 338 Mio. Kubikfuß, was einem Wert von 1,7 Mrd. US-Dollar bis 2,7 Mrd. US-Dollar entspricht. Selbst im vorsichtigsten Szenario mit einer Wahrscheinlichkeit von 90 Prozent stellt dies einen Wert je Aktie von 10,70 US-Dollar bzw. 9,00 Euro dar. Da in dem Gebiet bereits eine leistungsfähige Infrastruktur für den Transport und die Weiterverarbeitung des Erdgases besteht, ist nicht nur eine rasche Förderaufnahme wahrscheinlich, sondern auch die Erwirtschaftung erster Umsätze.

Verkauf einer nahen, ähnlichen Liegenschaft bestätigt Werthaltigkeit von Piceance II

Die Werthaltigkeit des Piceance-Projekts wird indirekt bestätigt durch einen Liegenschaftsverkauf in unmittelbarer Nähe. Der Branchenriese Berry Petroleum schloss mit einem Privatverkäufer einen Kaufvertrag über 150 Mio. US-Dollar ab für ein Grundstück im Piceance-Becken, bei dem rund 26 Mio. Kubikfuß an geprüften Erdgasreserven (Szenario „Mindestens“) vermutet werden. Da Berry Petroleum nur 50 Prozent des Projektanteils erworben hat, ist die Liegenschaft demnach 300 Mio. US-Dollar wert. Überträgt man diesen Wert auf das Projekt von Digital Ecosystems mit geprüften Erdgasreserven von 212 Mio. Kubikfuß Erdgas im Szenario „Mindestens“ ergibt sich für Piceance II ein Gesamtwert von rund 2,45 Mrd. US-Dollar, respektive 15,48 US-Dollar je Aktie.

Sehr gute wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Als Explorationsunternehmen bewegt sich Digital Ecosystems in einem Markt mit sehr günstigen Rahmenbedingungen, da das Preisniveau für Erdgas und Erdöl anhaltend hoch ist. Der weltweit weiter steigende Energiebedarf vor allem aus den aufstrebenden Schwellenländern wie China wird auch weiterhin zu einem hohen Weltmarktpreis für fossile Energieträger führen. Branchenstudien gehen davon aus, dass in den kommenden 20 Jahren der Verbrauch von Erdöl um 32 Prozent ansteigt und der Ergasverbrauch sogar um 50 Prozent zunehmen wird. Währenddessen ist in Nordamerika ein Rückgang der Fördermengen zu beobachten. Damit ist die Entwicklung von Erdgas- und Erdölprojekten besonders für kleine, auf Nischen konzentrierte Explorationsfirmen wie Digital Ecosystems lukrativ. Zudem bietet die Konzentration auf Schwerölvorkommen dem Unternehmen zusätzliche Perspektiven. Schweröl wird vor allem für Asphaltprodukte benötigt. Die US-Regierung hat erst kürzlich ein Infrastrukturprogramm beschlossen, das in den kommenden fünf Jahren rund 286,5 Mio. US-Dollar für den Ausbau und die Verbesserung des Straßennetzes vorsieht. Zudem wird der Wiederaufbau der von Hurrikans schwer beschädigten Bundesstaaten im Süden der USA die Nachfrage nach Asphaltprodukten auf

im Süden der USA die Nachfrage nach Asphaltprodukten auf einem hohen Niveau halten.

*Unser Urteil:
Spekulativ kaufen*

Die Aktie von Digital Ecosystems bietet Investoren die Chance, schon in einer frühen Unternehmensphase an den sehr großen Potenzialen der Gesellschaft zu partizipieren. Das Geschäftsmodell ist schlüssig und vielversprechend. Die Unternehmensleitung weist insbesondere mit Marc Brunner eine sehr hohe Fachkompetenz auf. Zudem verfügt das Unternehmen über eine solide finanzielle Basis. Das Projektportfolio ist enorm werthaltig und verleiht im Falle einer erfolgreichen Entwicklung einzelner Projekte bis zur Produktionsphase der Aktie großes Potenzial. Wegen der bekanntermaßen erheblichen Risiken eines kleinen und jungen Rohstoffunternehmens lautet unser Anlageurteil „Spekulativ kaufen“.

Über Performaxx

Die Performaxx Research GmbH betreibt unabhängige Wertpapier- und Finanzmarktanalyse. Unsere Leistungen umfassen das gesamte Spektrum unternehmens- und kapitalmarktbezogener Analyseprodukte, von maßgeschneiderten Research-Projekten für institutionelle Kunden bis zur regelmäßigen Coverage börsennotierter Unternehmen.

Wir betreuen ausschließlich professionelle Marktteilnehmer. Durch die projektbezogene Arbeit gehen wir konkret auf die individuelle Themenstellung des Kunden ein und garantieren eine schnelle, flexible und kostenbewusste Abwicklung. Unser Leistungskatalog umfasst:

- Pre-IPO-Research
- IPO-Research
- Follow-up-Research
- Markt-Research

Weiterführende Informationen geben wir Ihnen gerne in einem persönlichen Gespräch. Sie erreichen uns unter:

Performaxx Research GmbH
Innere Wiener Strasse 5b
81667 München

Tel.: + 49 (0) 89 / 44 77 16-0
Fax: + 49 (0) 89 / 44 77 16-20

Internet: <http://www.performaxx.de>
E-Mail: kontakt@performaxx.de

Disclaimer

Haftungsausschluss

Die in dieser Finanzanalyse publizierten Angaben begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zum Tätigen sonstiger Transaktionen. Ferner bilden weder diese Veröffentlichung noch die in ihr enthaltenen Informationen die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendeiner Art. Jedes Investment in Aktien, Anleihen oder Optionen ist mit Risiken behaftet. Lassen Sie sich bei Ihren Anlageentscheidungen von einer qualifizierten Fachperson beraten.

Die Informationen und Daten in der vorliegenden Finanzanalyse stammen aus Quellen, die die Performaxx Research GmbH für zuverlässig hält. Bezüglich der Korrektheit und Vollständigkeit der Informationen und Daten übernimmt die Performaxx Research GmbH jedoch keine Gewähr. Alle Meinungsäußerungen spiegeln die aktuelle Einschätzung der Ersteller wider. Diese Einschätzung kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Ersteller noch die Performaxx Research GmbH haften für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, die im Zusammenhang mit dem Inhalt dieser Finanzanalyse oder deren Befolgung stehen.

Alle ausländischen Kapitalmarktregelungen, die die Erstellung, den Inhalt und Vertrieb von Research betreffen, sind anzuwenden und müssen vom Lieferanten wie vom Empfänger in jeder Hinsicht beachtet werden.

Angaben gemäß §34b WpHG i.V.m. FinAnV

Bei den in der vorliegenden Finanzanalyse verwendeten Kursen handelt es sich, sofern nicht anders angegeben, um Schlusskurse des vorletzten Börsentages vor dem Veröffentlichungsdatum. Als wesentliche Informationsquellen für die Finanzanalyse dienten die übergebenen Unterlagen und erteilten Auskünfte des Unternehmens sowie für glaubhaft und zuverlässig erachtete Informationen von Drittanbietern (z. B. Newsagenturen, Research-Häuser, Fachpublikationen), die ggf. im Studientext benannt werden.

Ersteller der Studie ist Rupert Stöger. Das für die Erstellung verantwortliche Unternehmen ist die Performaxx Research GmbH. In den vorausgegangenen zwölf Monaten hat die Performaxx Research GmbH folgende Studien zu dem hier analysierten Unternehmen veröffentlicht:

Datum der Veröffentlichung	Kurs bei Veröffentlichung	Anlageurteil
15.03.2006	2,45 Euro	spekulativ kaufen

Sofern im Studientext nicht anders angegeben, bezieht sich das Anlageurteil in dieser Studie auf einen langfristigen Anlagezeitraum von mindestens zwölf Monaten. Innerhalb dieses Zeitraums bedeutet das Anlageurteil „Kaufen“ eine erwartete Steigerung des Börsenwertes von über 25 Prozent, „Übergewichten“ eine erwartete Wertsteigerung zwischen 10 und 25 Prozent, „Halten“ eine erwartete Wertsteigerung bis zu 10 Prozent, „Untergewichten“ eine erwartete Wertminderung um bis zu 10 Prozent und „Verkaufen“ eine erwartete Wertminderung von über 10 Prozent. „Spekulativ kaufen“ bedeutet eine erwartete Wertsteigerung von über 25 Prozent bei überdurchschnittlichem Anlagerisiko.

Die Performaxx Research GmbH hat durch eine interne Betriebsrichtlinie zur Erstellung von Finanzanalysen, die für alle an der Studierstellung mitwirkenden Personen bindend ist, die notwendigen organisatorischen und regulativen Vorkehrungen zur Prävention und Behandlung von Interessenkonflikten getroffen. Folgende Interessenkonflikte können bei der Performaxx Research GmbH im Zusammenhang mit der Erstellung von Finanzanalysen grundsätzlich auftreten:

- 1) Die Finanzanalyse ist im Auftrag des analysierten Unternehmens entgeltlich erstellt worden.
- 2) Die Finanzanalyse wurde dem analysierten Unternehmen vor Veröffentlichung vorgelegt und hinsichtlich berechtigter Einwände geändert.
- 3) Die Performaxx Research GmbH und/oder ein verbundenes Unternehmen halten Long- oder Shortpositionen an dem analysierten Unternehmen.
- 4) Der Ersteller und/oder an der Erstellung mitwirkende Personen/Unternehmen halten Long- oder Shortpositionen an dem analysierten Unternehmen.
- 5) Die Performaxx-Anlegermedien GmbH, ein verbundenes Unternehmen der Performaxx Research GmbH, führt Aktien des hier analysierten Unternehmens in einem (virtuellen) Musterdepot ihres Börsenbriefs „Performaxx-Anlegerbrief“.

In der vorliegenden Finanzanalyse sind folgende der o.g. möglichen Interessenkonflikte gegeben: 4

Urheberrecht

Dieses Werk ist einschließlich aller seiner Teile urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung von Performaxx unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung sowie Verarbeitung in elektronischen Systemen.