

Rohstoffrisikomanagement

Dieselpreise europaweit auf dem Weg zu neuen Hochs

Strategien für Geschäftsführung und Einkauf

09/2012

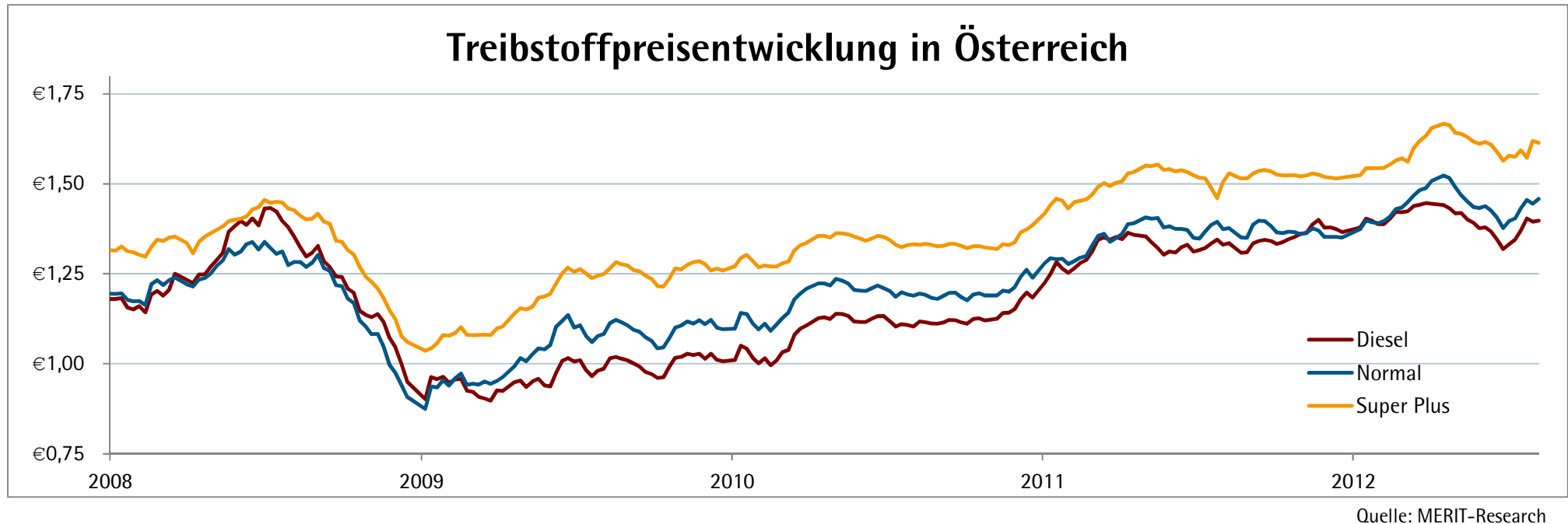


MERIT

Commodity Management

Aktuelle Themen

Speditionen – Schwerpunkt Diesel



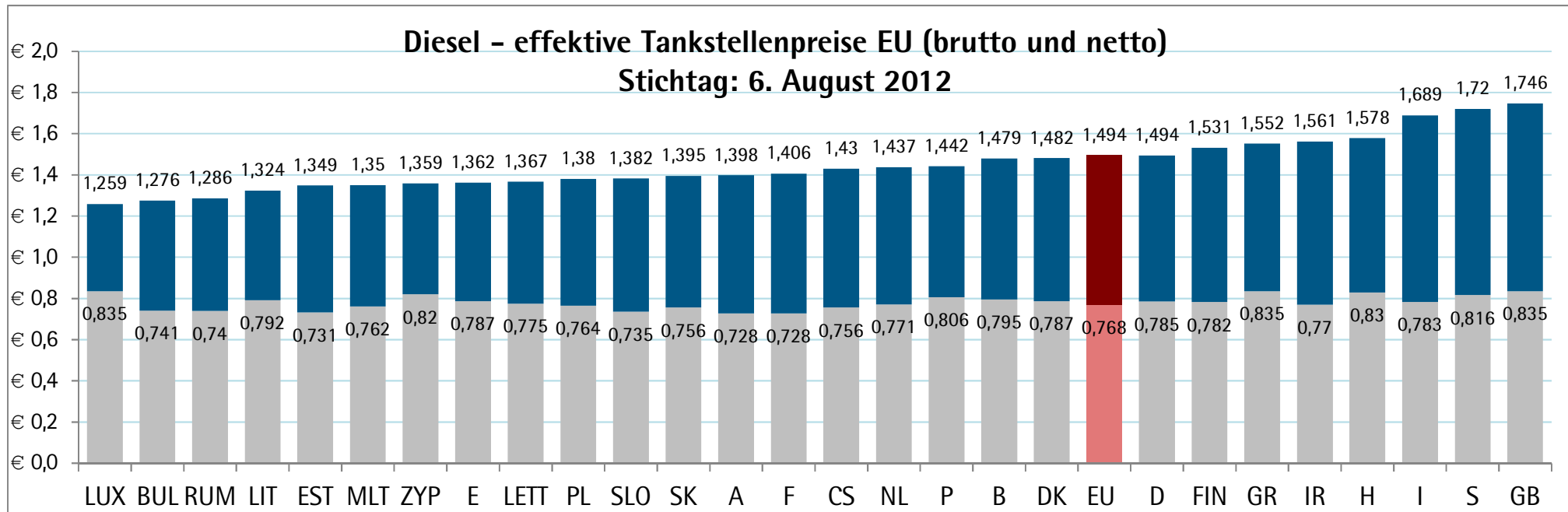
- > **Dieselpreis** zieht wieder an
- > Branche erhöht daher seit Q1/2012 den **Hedgegrad** kontinuierlich
- > **Taktisches Hedging:** Vorteile gegenüber Branchendurchschnitt kann Marktanteile erhöhen
- > Zur Vermeidung von **Liquiditätsengpässen** ist zeitnahe Abstimmung mit Tank- und Fuhrparkmanagement nötig

Dienstleistungen MERIT

- > MERIT unterstützt sie bei der Implementierung von **Absicherungsstrategien**
- > Beratung und Abwicklung **aus einer Hand** (physisch und Börse)
- > **MERIT-Liquiditätsmanagement:** Optional auch Finanzierung von Tanklagern möglich

Dieselpreise

EU-weite Dieselpreise (Brutto/Netto-Vergleich)



Quelle: MERIT-Research

- > In der Grafik sind die EU-weiten Tankstellenpreise hinsichtlich **Produktanteil (netto)** sowie staatlicher und sonstiger Abgaben (brutto) dargestellt
- > **Österreich** liegt im Vergleich **unter dem EU-Durchschnitt**, wohingegen **Deutschland** aber **leicht darüber** zu finden ist
- > Am **wenigsten** zahlt **Luxemburg**, am meisten Großbritannien für seine Tankfüllungen

Dienstleistungen MERIT

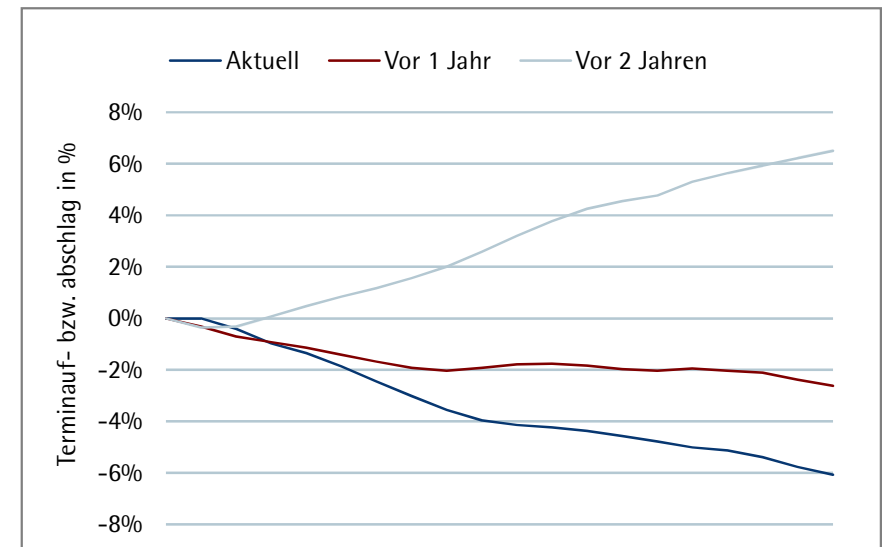
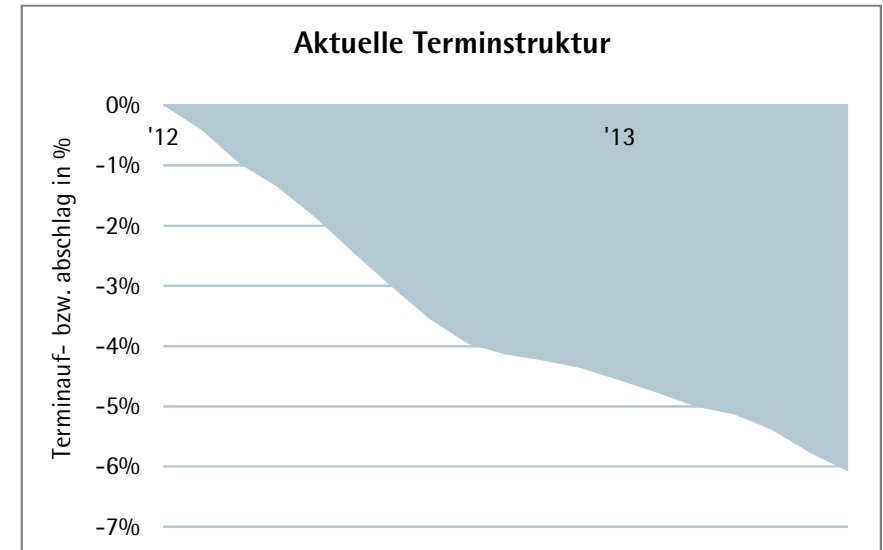
- > Berücksichtigung regional unterschiedlicher **Preismodelle bei Vertragspartnern**
- > **Risikomatrix** über die tatsächliche Risikoexposition aus Betankungsprofil
- > **MERIT-Contracting**: Unterstützung bei Vertragsverhandlungen und alternativen Preismodellen

Dieselpreise

Terminpreise – Nutzung von Backwardation-Situation

Ausnutzung von Marktchancen

- > Die derzeitige Backwardation von ca. 4,5% für das kommende Jahr ermöglicht, zukünftige Lieferungen bereits heute **zu geringeren Preisen** zu fixieren
- > Dies bringt erhebliche **Vorteile in der Beschaffung**, da künftig höhere Kassapreise gegen die niedrigeren Terminpreise ausgeglichen werden können
- > **Vor 2 Jahren** herrschte im Ölmarkt noch eine **Contango Situation** von über 8% vor. Damals hätte man die Finanzierung eines physischen Lagers vorgezogen, da Preise in der Zukunft höher lagen
- > Die Abstimmung von physischen Rohstoffen mit Börsenkontrakten ermöglicht somit abhängig von der Marktsituation eine **optimale Kombination zur Preisabsicherung** für Beschaffung und Lagerhaltung
- > MERIT bietet hier insbesondere seine Funktion als Preissignalgeber hinsichtlich der **Ausnutzung potentieller Marktchancen** an



Treibstoff- und Dieselmanagement

Was wir unter diesem Begriff verstehen

- > **Unterstützung des operativen Dieseleinkaufs**
 - > Analyse, Planung und Umsetzung Dieseleindeckung physisch / Börse
 - > Signalgeberfunktion: Nutzung von Zeitfenstern und Marktverwerfungen
 - > Management eines Teilbereichs oder des gesamten Unternehmens-Exposures
 - > Preis- und Risikooptimierung im Kontext des Branchenumfelds
- > **MERIT-Positionsbuch zur Erfassung aller Treibstoff-Risikopositionen**
 - > Zeitnahes und zentrales Steuerungsinstrument (kurz-, mittel- und langfristige Planung)
 - > Risikogrenzen definiert nach Liquiditätserfordernissen, Ergebnissensitivität, Budgetpreisen oder marktorientierten Benchmarks
 - > Basis-Reporting an die Unternehmensführung
- > **Dezidiertes Kundenbetreuer seitens MERIT**
 - > Konstanz beim Ansprechpartner ist für eine langfristige Zusammenarbeit wichtig
 - > Ihr Betreuer kennt alle Belange und Vereinbarungen
- > **Selbstfinanzierend durch Incentive-Modell**

Zielsetzung

- > Aktive und zeitnahe Steuerung des Treibstoffrisikos unter Einbeziehung aktueller Marktparameter
- > Stufenweise Reduzierung des Unternehmensrisikos und damit verbundener Kosten
- > Komplettabwicklung aller mit der operativen Umsetzung anfallenden Abwicklungsagenden*
- > Selbstständige Einhaltung von vordefinierten Risikogrenzen (Hedgeratio)

* Die Umsetzung erfolgt in Kooperation mit Partnerunternehmen der MERIT-Gruppe

Tanklagermanagement

Was wir unter diesem Begriff verstehen

- > **MERIT-Tanklagerfinanzierung (Stock Financing)**
 - > MERIT übernimmt die Finanzierung des Lagers oder einer Lageranlieferung
 - > Für den Kunden entfällt die Vorfinanzierung
 - > Die Zahlung wird erst fällig, wenn die Materialien an den Endkunden verrechnet werden
 - > Bei Bedarf kann die Lagerungs- bzw. die Produktionsdauer flexibel gestaltet werden
 - > Die Zahlungs- und Lagerhaltungszeiträume werden durch die MERIT-Lagerfinanzierung ebenfalls flexibel
 - > Optional können auch Preisfixierungs- und Kernbestandsabsicherungen ausgewählt werden.
- > **MERIT-Kernbedarfsfinanzierung**
- > **Option Tanklagerabsicherung**
 - > Finanzierung und Absicherung aus einer Hand senken die Gesamtkosten
- > **Option Auftragsmargen-Fixierung**
 - > Unter Berücksichtigung Ihrer Kalkulationen und Deckungsbeiträge partizipieren Sie an günstigen Marktpreisen

Zielsetzung

- > Für den Kunden entfällt das Lagerhaltungsrisiko und der Liquiditätsbedarf wird erheblich gesenkt
- > Der Einkauf wird entlastet und Aufträge können ohne Finanzierungsvorbehalt angenommen werden
- > Abschreibungen auf Lagerbestände können nachhaltig verhindert oder minimiert werden
- > kalkulatorisches Risiko wird gesenkt, Ertragslage bleibt stabil

Basisberatung

Was wir unter diesem Begriff verstehen

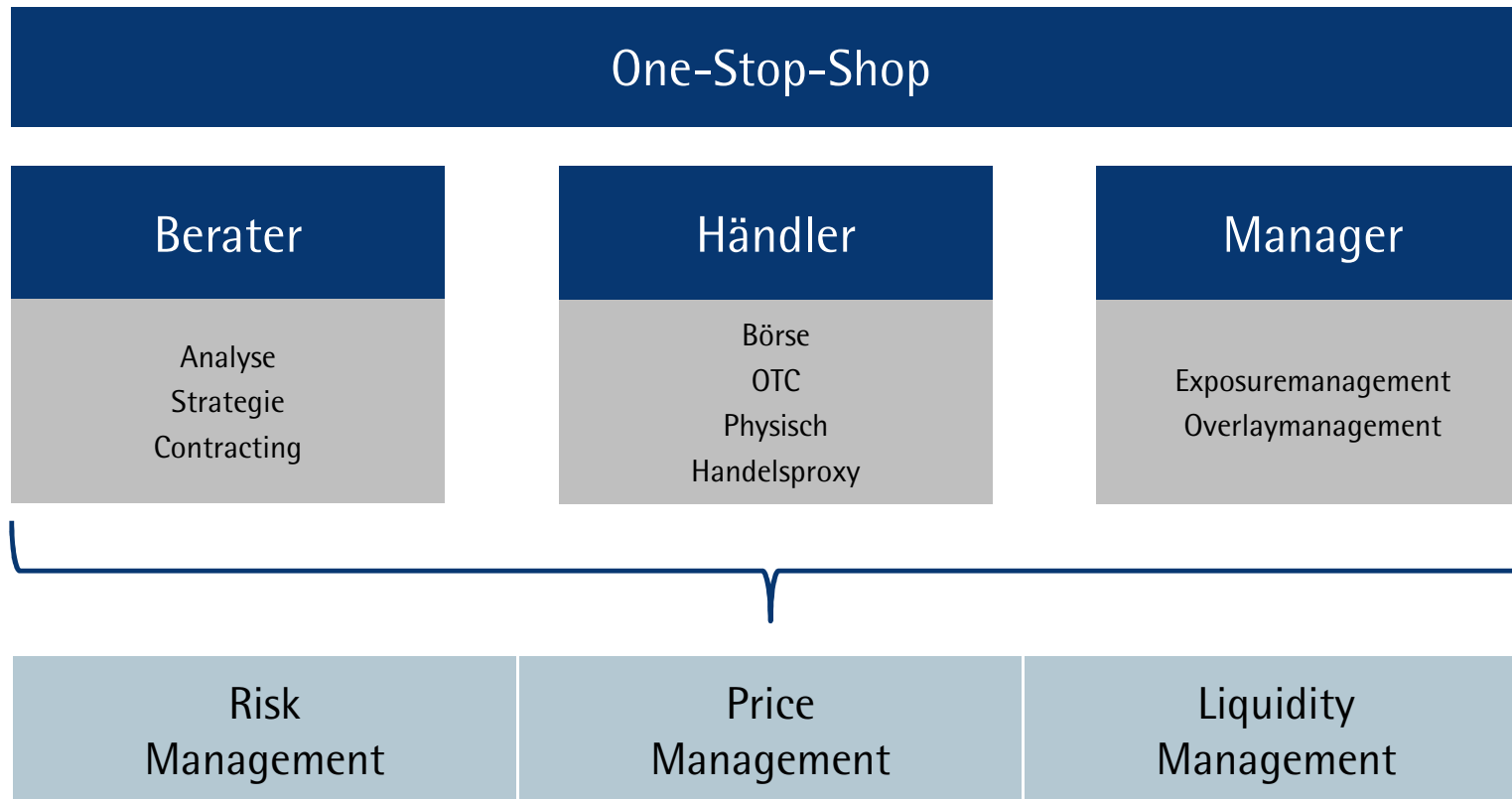
- > **Analyse und Erfassung aller relevanten Marktrisiken des Unternehmens aus**
 - > den wichtigsten Lieferantenverträgen, Rahmenverträgen, sonstigen Verpflichtungen wie Preisfindungsmodalitäten etc.
- > **Aufschlüsselung nach Risikokomplexen in einem Risikoprofil**
 - > Gesamtbetrachtung der Unternehmens- bzw. Einkaufsexposure nach VaR (zusätzliches Stress-Testing)
 - > Historische Rückrechnung der Position zur Fundierung der Risikokennzahlen
- > **Sensitivitätsanalyse zur Markt- und Ergebnisentwicklung**
 - > Klare Kennziffern der abzusichernden Positionen erhöhen das Chancen/Risiko-Verhältnis
 - > Transparenz sorgt für nötigen Durchblick
- > **Zusammenstellung eines Instrumentenkatalogs zur Risikoabsicherung (als Basis für Overlaymanagement)**
 - > Ausreichende Liquidität und hohe Korrelation verhindern unnötige Spreadkosten
- > **Formulierung einer Risikostrategie zur Verringerung des Risikos und Absicherung der Deckungsbeiträge**

Zielsetzung

- > Gesamthafte Erfassung der Treibstoff-Risikoexposure des Unternehmens bzw. eines Unternehmensbereichs
- > Installation etablierter Risikomessungs- und Risikosteuerungswerkzeuge als Ausgangsbasis für aktives Risikomanagement
- > Flexibilisierung des Treibstoffumschlags durch Erweiterung des Beschaffungs- und Absatzinstrumentariums
- > Nutzung von Preisfenstern und Terminstrukturen zur Verbesserung des Treibstoffeinkaufs

MERIT-Gruppe

Überblick MERIT-Dienstleistungen



MERIT versteht sich als One-Stop-Shop und als Partner der Industrie in der gesamten Rohstoffwertschöpfungskette. Dabei decken wir sowohl Defensivmaßnahmen (Risikomanagement) als auch ertragsorientierte Konzepte (Preismanagement) und alternative Finanzierungsansätze (Liquiditätsmanagement) ab. Der Vorteil der MERIT-Gruppe gegenüber oftmals sehr theoretischer Beratungsangebote und gegenüber klassischer Finanzdienstleistungen, die meist ausschließlich ertragsorientiert und nicht kundenorientiert operieren, ist der übergreifende Ansatz, der auf den drei Säulen Beratung, Handel und Management fußt.

MERIT-Gruppe

Vorteile eines unabhängigen Partners

Rohstoffspezialist: MERIT beschäftigt sich seit seiner Gründung mit dem Thema Rohstoffe und kann hier auf eine im deutschsprachigen Raum einzigartige Expertise in beiden Bereichen der Finanzwelt - wertorientierte Finanzanlage und risikoaverses Rohstoffmanagement - verweisen.

Langjährige Industrieerfahrung: Im deutschen Sprachraum ist MERIT ein Pionier, was die Themen Risikoabsicherung, Vertragsstandardisierung und Geschäftsmodelloptimierung betrifft. Dabei betreuen wir unsere Kunden auf allen relevanten Rohstoff- und Finanzmärkten.

Unabhängigkeit: Die MERIT-Gruppe ist ein eigentümer-geführtes, unabhängiges Unternehmen mit Hauptsitz in Österreich und sohin ein neutrales Bindeglied zwischen der klassischen Unternehmensberatung und der produkt-orientierten Banken- und Finanzindustrie.

Vereinigung von Theorie und Praxis: Wir fangen dort an, wo andere aufhören. Unter dem Dach der MERIT-Gruppe vereinen sich Industrieberatung, Strategieentwicklung, Brokerage, Absicherungsabwicklung und physischer Rohstoffhandel zu einem unschlagbaren Kompetenzzentrum.

Vertraulichkeit: Vertraulichkeit, Unabhängigkeit und Transparenz bilden die Basis für jedes unserer Projekte. Nur so ist gewährleistet, dass wir für unsere Kunden zu langjährigen Partnern heranreifen und dieses sensible und doch so wichtige Thema erfolgreich und nachhaltig abwickeln.



One-Stop-Prinzip: Unsere Kunden können auf die Kompetenz und Erfahrung der gesamten MERIT-Gruppe zurückgreifen. Darüber hinaus übernehmen wir auf Wunsch die komplette Abwicklung der Risikomanagementagenden. Der Kunde spart sich somit die Implementierung kostspieliger Risikomanagementprozesse.

MERIT-Gruppe

Kontakte

- > Ing. Mag. Robert Rieder
(Risikomanagement & Beratung)
robert.rieder@meritgroup.at
- > Mag. Stephan Blieweis
(Brokerage & Rohstoffhandel)
stephan.bliebweis@meritgroup.at



Wien

Rohstoffrisikomanagement
Physischer Rohstoffhandel
Beratung
Brokerage

Malta

Advisory
Rohstoff-Brokerage

Frankfurt

Banken- & Bewertungsservices
Energie & öffentlicher Sektor
Risikomanagement & Beratung
Datencenter

London

Rohstoff-Indices
Finanzprodukte

Salzburg

Schulungszentrum
Kunden-Workshops
Mitarbeitertraining
Seminarhotel

Repräsentanzen in

Schweiz, Ungarn, Polen
und USA