

# Rohstoffrisikomanagement Branchentrends Pipelines

02/2012



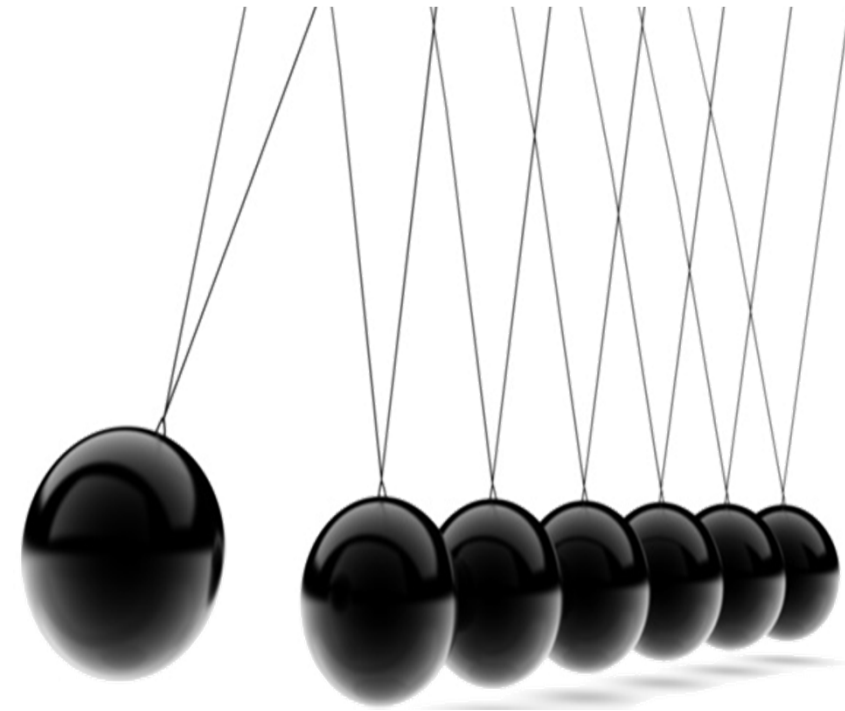
MERIT

Commodity Management

# Pipeline-Betreiber

## Absicherung von Marktrisiken

- > Die Hohe **Komplexität** bei
    - > Bau und Finanzierung,
    - > Erstbefüllung und Verkauf an Shipper,
    - > Betrieb und Instandhaltungeiner Pipeline erfordert eine zeitnahe Abstimmung und Bewertung der damit verbundenen **Marktrisiken**
  - > Jeder dieser Bereiche birgt eindeutig identifizierbare **Preis- und Mengenrisiken** in sich – diese gilt es abzugrenzen und zu quantifizieren
  - > Moderne Methoden des Risikomanagements schaffen eine **ganzheitliche Risikobetrachtung**
  - > Das Gesamtrisikoprofil ermöglicht die Entwicklung von Absicherungs- bzw. Risikostrategien zur **nachhaltigen Sicherung von Deckungsbeträgen.**
- **MERIT unterstützt Sie dabei!**



# Pipeline-Betreiber

Risikoanalyse Finanzierung, Verkauf, Bau, Betrieb



# Pipeline-Betreiber

Was MERIT für Sie tun kann

## Finanzierung

Die MERIT-Leistung:

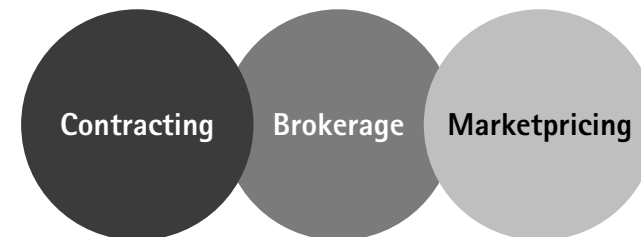
- > Erstellung eines **Basisrisikoprofils** (Rohstoffe und Energieverbrauch, Cashflows, Nebenkosten, Währungen, Zinsen, etc.)
- > **Quantifizierung** Jahresaufwände und Planungshorizonte
- > Abstimmung mit **Cashflow** aus Shipper-Einnahmen und Finanzierungs-Aufwendungen sowie den dort vorhandenen Exposures
- > Möglichkeiten der **Risikoabwälzung** auf Lieferanten/Auftraggeber → Contracting
- > **Abgrenzung** Risiko aus Roh- und Hilfsstoffen mittels Risikoprofil



## Verkauf

Die MERIT-Leistung:

- > Errechnung der korrekten **Preisvorstellungen** unter Einbeziehen von Risikokosten
- > Mitarbeit und **Unterstützung bei Bepreisung von Ausschreibung und Auktion**
- > Auswahl und Integration von marktgebundenen **Preisgleitklauseln** in Verträge
- > **Bewertung** des Angebotes und Gewichtung nach marktrelevanten Faktoren
- > Implementierung von **Absicherungsmaßnahmen** für marktpreisabhängige Komponenten



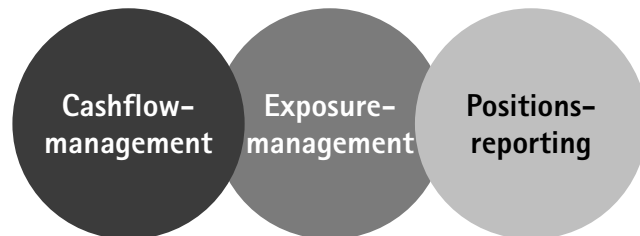
# Pipeline-Betreiber

Was MERIT für Sie tun kann

## Betrieb

Die MERIT-Leistung:

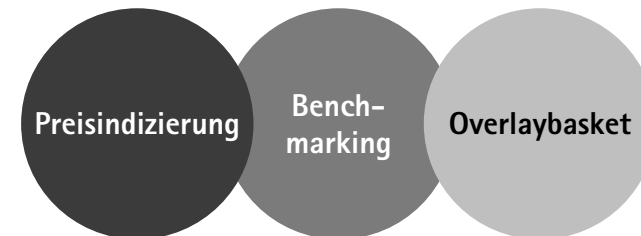
- > Erarbeitung einer **Risikomatrix** für den Betrieb (Gaserstbefüllung, laufender Energiebedarf, Marktabhängigkeit aus Verträgen, FX-Risiken)
- > **Abstimmung Cashflow** Shipper-Einnahmen/Finanzierung/Betriebskosten
- > **Absicherungsstrategie** für den laufenden Betrieb
- > Reporting **Mengenprofil, Positionsbuch, Marktpreisbewertung**
- > Abstimmung und **Optimierung** Angebote Lieferanten/Finanzierung und Shipper-Abschlüsse



## Bau und Instandhaltung

Die MERIT-Leistung:

- > Aufzeigen der **Kernrisiken** des gesamten Projekts länderübergreifend
- > Beurteilung **Preisvorstellung vs. Preisrisiko** über die gesamte Bauzeit
- > **Vorbereitung** der Ausschreibung an Bauträger und/oder Finanzinstitutionen – Formulierung marktindexrelevanter Vertragsbestandteile
- > Beurteilung und **Benchmarking** der Angebote von Bauträgern
- > **Vergleich** von Finanzierungsangeboten mit Preisgleitkomponenten



# MERIT-Gruppe

## Das Unternehmen

MERIT ist seit mehr als 20 Jahren auf alle Einsatzgebiete von Rohstoffen und derivativen Marktinstrumenten spezialisiert. Die Hauptgeschäftsfelder sind Risikomanagement, Industrie-Consulting und der internationale Rohstoffhandel sowie Alternative-Investments, Fonds-Management und Brokerage Dienstleistungen.

In diesen Kernbereichen arbeiten unsere Mitarbeiter in Niederlassungen in Wien, Frankfurt, London, Budapest, Malta und den USA. Im Commodities- und Derivativgeschäft zählt MERIT zu den Pionieren am deutschsprachigen Markt und gilt nicht zuletzt durch Publikationen, Vortragsreihen, Lehraufträge an Universitäten sowie Beratungs- und Verwaltungsmandate als bankenunabhängiges Kompetenzzentrum.



# MERIT-Gruppe

## Branchenexpertise

Als langjähriger Partner im europäischen Anlagenbau kann MERIT auf zahlreiche Projekte zum Thema Marktpreisabsicherung, Vertragsstandardisierung, Preisindizierung und Risikomanagement zurückblicken. Unsere Expertise erstreckt sich hierbei von klassischen Rohstoffthemen wie Rohmaterial- und Energieabsicherung über die Einführung von Risikostrategien, der Geschäftsmodellentwicklung bis hin zur Implementierung einer RM-Organisation und der Übernahme der gesamten RM-Agenden im Rahmen unseres externen RM-Mandats.

Über Joint-Ventures ist die MERIT-Gruppe mit etablierten Unternehmen wie der Londoner FTSE-Gruppe, der Dubai Financial Authority oder der Financial Times Verlagsgruppe auch auf internationaler Ebene in Sachen Rohstoffen tätig. Dabei können wir unsere langjährige Expertise beispielsweise bei der Implementierung der ersten vollkommen physischbasierten Rohstoffpreisindizes einbringen und gleichzeitig unseren Kunden alternative Preisindizierungsmöglichkeiten anbieten.



### Metalle

Autoindustrie  
Maschinen- & Anlagenbau  
Flugzeugbau  
Schrott- & Recyclingbranche  
Allgemeine Metallverarbeiter



### Agrar

Lebensmittelindustrie  
Getränkeerzeuger  
Futtermittelhersteller  
Tabakindustrie  
Kaffee, Kakaohandel



### Energie

Luftfahrt  
Transport & Logistik  
Versorger  
Energieerzeuger  
Raffinerien



### Sonstiges

Holz- & Papierindustrie  
Pharmabranche  
Bauindustrie  
Kunststoffsektor  
Kautschukverarbeiter

# MERIT-Gruppe

## Vorteile eines unabhängigen Partners

**Spezialist für Rohstoffe:** 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 Industrienerfahrung:** 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 eigentümergeführtes, unabhängiges Unternehmen mit Hauptsitz in Österreich und sohin ein neutrales Bindeglied zwischen der klassischen Unternehmensberatung und der produktorientierten 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.



# Kontakt

## MERIT-Gruppe und Team

- > Ing. Mag. Robert Rieder  
(Risikomanagement und Beratung)  
robert.rieder@meritgroup.at
- > Mag. Stephan Blieweis  
(Leitung Energy-Brokerage)  
stephan.blieweis@meritgroup.at
- > Mag. Cristian Stanciu  
(Leitung Metal-Brokerage)  
cristian.stanciu@meritgroup.at
- > Mag. Markus Leitner  
(Exposuremanagement Anlagenbau)  
markus.leitner@meritgroup.at

### Standort Wien:

Schottenring 17

A-1010 Wien

Tel. +43 1 317 35 00-0

Web. [www.meritgroup.at](http://www.meritgroup.at)

eMail. [commodities@meritgroup.at](mailto:commodities@meritgroup.at)

