

## Das Management von Rohstoffpreisisiken

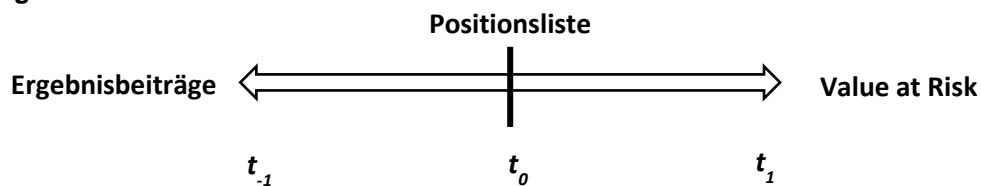
Unerlässliche Informationen für das erfolgreiche Risikomanagement

17.03.2016

### Einige Features aus unserer Software:

1. *Positionsliste und Engagement-Übersicht (Exposure)*
2. *Ergebnisbeiträge durch Rohstoffpreisänderungen*
3. *Abschätzung der wertmäßigen Rohstoffpreisisiken (Value at Risk)*

### Blickrichtung:



### 1. Die Rohstoff-Positionsliste und Engagement-Übersicht

Unsere Software hält für Sie jederzeit die aktuelle Positionsliste bereit. Diese enthält die Rohstoffpositionen geordnet nach physischen Positionen und (sofern vorhanden) nach derivativen Positionen (Börsenkontrakte).

Die physischen Positionen beinhalten Lagerbestände an Rohstoffen, sowie die durch Einkaufs- und Verkaufskontrakte gebundenen Rohstoffmengen. Dabei werden jeweils die in Verkaufsartikeln gebundenen Rohstoffmengen mit Hilfe von Rezepturen in Rohstoffe umgerechnet.

**Positionsliste für den 17.03.2016**

Rohstoff	Position	Menge	S/L
Rst1	Lager	100	L
	Einkaufskontrakte	200	L
	Verkaufskontrakte	-120	S
	Börsenkontrakte	-100	S
	<i>Summe Rst1</i>	80	L
Rst2	Lager	250	L
	Einkaufskontrakte	50	L
	Verkaufskontrakte	-450	S
	...		
	<i>Summe Rst2</i>	-150	S

Aus der Positionsliste sind bereits die wichtigsten Informationen zu Rohstoffpreisisiken zu erkennen.

Für welche Rohstoffe bestehen hohe Long-Positionen, die ein Risiko bei **Preissenkungen** bewirken können? Wo sind große Short-Positionen, die bei **Preissteigerungen** zum Risiko werden? Wo sind die Positionen beruhigend ausgeglichen?

Falls gehedged wird, gibt die Positionsliste bereits einen groben Hinweis darauf, ob die Hedge-Verträge ungefähr ausreichen, um die Risiken abzudecken.

Diese Positionsliste wird durch unsere Software stets aktuell gehalten. Sie wird bei jedem neuen Kontraktabschluss und auch bei jeder getätigten Kontrakterfüllung, seien es physische oder derivative Kontrakte, aktualisiert.

Aus der Positionsliste heraus berechnet die Software die Engagement-Übersicht, die nur noch die konsolidierten Salden ausweist.

Rohstoff	Menge Short	Menge Long	Preis	Wert Short	Wert Long
Rst1	0	80	100,00		8.000
Rst2	-150	0	200,00	-30.000	
..					

Diese Übersicht fasst die Informationen der Positionsliste zusammen und ergänzt sie um die Werte der einzelnen Rohstoffpositionen. Es wird nicht mehr nach Börse und Physisch unterschieden. Ein anderer Ausdruck für die Engagement-Übersicht ist das Rohstoff-Portfolio des Unternehmens.

## 2. Ergebnisbeiträge aus dem Rohstoffengagement

Die zweite wichtige Information für das Management ist der Blick zurück. Welche Gewinne und Verluste haben unsere Rohstoffengagements in der Vergangenheit verursacht.

Unsere Software weist zu jedem Monatsende aus, welche Ergebnisbeiträge die Position aus der Positionsliste gebracht hat.

### Rohstoffengagement für den Monat: 02 / 2016

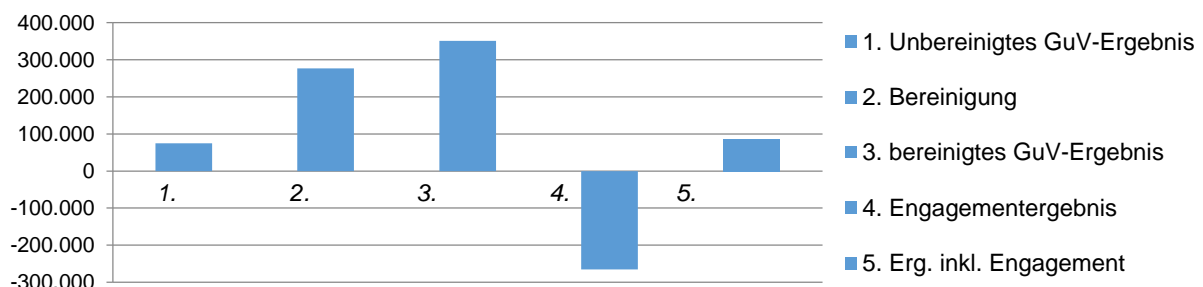
Position	Ergebnisbeitrag
Lager	3.400,00
Einkaufskontrakte	1.400,00
Verkaufskontrakte	-2.000,00
Summe	2.800,00

Die Summe entspricht dem Gesamtergebnisbeitrag aus dem Engagement. Falls mit Hilfe der Börse oder anderer Institutionen gehedged wurde, kann durch diese Information der Hedge-Erfolg ermittelt werden.

Bei einem unbefriedigenden Ergebnis können aus dieser Information Maßnahmen für die Zukunft abgeleitet werden.

Ein Zusatznutzen unserer Software liegt darin, dass die monatliche GuV und das Engagement-Ergebnis korrigiert werden kann um das Nettoergebnis auszuweisen, also den Erfolg durch die reine Geschäftstätigkeit ohne Preiseinflüsse. Da in der herkömmlichen GuV bereits einige Komponenten der Ergebnisbeiträge berücksichtigt sind, sind hier einige Umrechnungen notwendig, die unsere Software vornimmt.

### Ergebnis-Überblick 02 / 2016



### 3. Das finanzielle Engagement-Risiko

Zur Abschätzung des aktuellen finanziellen Risikos, welches im aktuellen Engagement steht, berechnet die Software zum jeweils aktuellen Engagement einen Verlustbetrag, der durch ungünstige Preisänderung entstehen könnte.

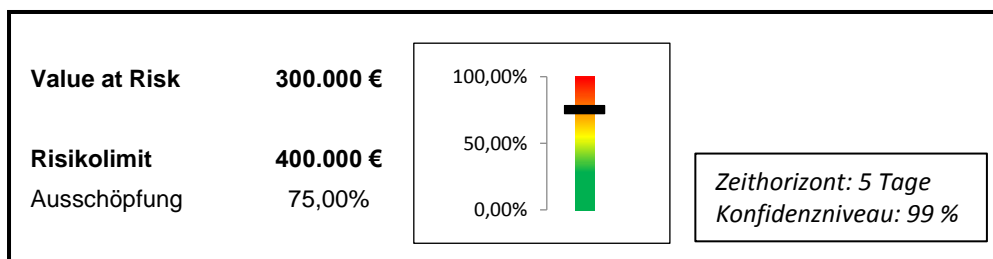
Unsere Software übernimmt hierzu das weit verbreitete Value at Risk – Konzept (VaR-Konzept). Der VaR liefert einen Anhaltspunkt darüber, mit welchem Verlust zu rechnen ist, wenn sich die Preise extrem ungünstig in Bezug auf das eigene Engagement entwickeln.

Erhöht sich dieser Wert im Zeitablauf, ist dies ein Zeichen dafür, dass die Geschäfte, die das Unternehmen durchführt, bezüglich ihrer Rohstoffpositionen riskanter werden. Dies kann zu Veranlassung von Gegenmaßnahmen führen. Auch könnte die Unternehmensleitung ein Limit für den VaR setzen, bei dessen Überschreitung sofort Gegenmaßnahmen, z.B. in Form von Anpassungen von Positionen, durchzuführen sind.

Dieses Limit kann durch einen Abgleich des VaR mit dem für das Rohstoffpreissisiko zur Verfügung stehenden Kapital gesetzt werden.

Der VaR steht in unserer Software jederzeit zur Verfügung und wird bei jeder Änderung der Positionsliste aktualisiert.

#### **VaR für den 17.03.2016**



#### **Kontaktdaten**

*Dr. Wellenreuther Consulting GmbH & Co. KG*  
*Blickallee 14*

*48329 Havixbeck*

*Tel: +49 02507 / 22 55*

*Fax: +49 2507 / 39 57*

*Email: [info@dr-wellenreuther-consulting.de](mailto:info@dr-wellenreuther-consulting.de)*

*Web: [www.dr-wellenreuther-consulting.de](http://www.dr-wellenreuther-consulting.de)*