

# RKCO<sub>2</sub>nsulting



## Ihr Partner für CO<sub>2</sub> Risiko Management

Mit der Umsetzung der Europäischen Emissionshandels Direktive ist ein komplexer politischer Rahmen für den Emissionshandel geschaffen worden, welcher starke Auswirkungen auf die geschäftlichen Aktivitäten von betroffenen Unternehmen haben wird.

Neue Einkommensquellen werden geschaffen und neue Risiken werden entstehen.

Da die Allokation von Emissionsrechten einen direkten Einfluss auf die Bilanz von Unternehmen hat, müssen CO<sub>2</sub> Emissionen behandelt werden, wie jeder andere strategische Vermögenswert respektive jede andere Verbindlichkeit.

Dies erfordert eine detaillierte Risiko Analyse und Risiko Strategie sowie die Integration von neuen Aufgaben in verschiedene Teile des operativen Geschäftes.

Als Unternehmensberater, spezialisiert auf das Risiko Management von CO<sub>2</sub> Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, biete ich eine ausserordentliche Kompetenz in Hinblick auf finanzielle Chancen im Bereich des Emissionshandels.

Meine langjährige Erfahrung mit Finanzmärkten und dem Risiko Management sowie mein Wissen über den Emissionshandel und dessen Instrumenten, machen mich zum qualifizierten Partner beim Implementieren und Anwenden von Risiko Management Strategien.

### **Kontakt**

rex kempcke CONSULTING  
Grindelhof 83 / 9  
20146 Hamburg/Germany

tel.: +49 (40) 416 23227

mobile: + 49 172 390 6586

fax: + 49 (40) 416 23229

e-mail: [rex@carbonriskmanagement.com](mailto:rex@carbonriskmanagement.com)

[www.carbonriskmanagement.com](http://www.carbonriskmanagement.com)

© 2004 rkC



## LEISTUNGSSPEKTRUM

Ich unterstütze Unternehmen bei der Implementierung von maßgeschneiderten CO2 Risiko Management Lösungen, wobei meine Aufgaben vom Beantworten einzelnen Fragen bis hin zum zeitlich begrenzten Projektmanagement während des Aufbaues von kompletten Risiko Management Lösungen reichen.

Dies erspart den betroffenen Unternehmen Zeit beim Aufbau von internem Wissen und verhindert, dass anderweitig gebrauchte Human Resources vorübergehend ausserhalb ihrer Kernkompetenz eingesetzt werden müssen.

Jedes Unternehmen das Emissionszertifikate erhält, ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Marktpreis dieser marktfähigen Vermögensgegenstände ändert. Ohne proaktive Risiko Management Strategie können Unternehmen böse Überraschungen erleben. Auch weil der CO2 Markt noch in den Anfängen steckt und daher von Intransparenz, Illiquidität und hoher Preisvolatilität charakterisiert wird, ist es wichtig Rat von einem Experten einzuholen, um teures Lehrgeld zu vermeiden.

Im Folgenden finden Sie einen Überblick über die speziellen Beratungsleistungen und Aufgaben bei denen ich Kunden unterstütze.

Die Beratungsleistung unterscheidet sich dabei je nach dem zugrunde liegenden Unternehmenskontext und der zu erwartenden Auswirkung des Emissionshandels für den Kunden.

*"Not managing risk can be the greatest risk of all"*



## ENTWICKLUNG VON EFFEKTIVEN RISIKO MANAGEMENT STRATEGIEN

- Systematische Analyse der Auswirkungen von CO2 Emissionen auf Unternehmensstrategie, Vermögenswerte, Investitionen und die geschäftlichen Aktivitäten des Unternehmens
- Ausarbeitung der Zielsetzung des Emissionshandels für das Unternehmen: z.B. Gewinnmaximierung durch CO2 Vermögenswerte oder adäquates Verwalten der CO2 Verbindlichkeiten mit geringsten Kosten
- Bewertung ob CO2 Fonds besser geeignet sind als JI/CDM Maßnahmen mit eigenen Projekten
- Einbeziehen des Preises für CO2 in die Investitionsplanung
- Anwendung von geeigneten Bilanzierungsregeln auf Anlagen- und Unternehmensebene

## ABGLEICHEN DES CO2 RISIKO MANagements MIT BESTEHENDEM RISIKO MANAGEMENT

- Bewertung der bestehenden Rahmenbedingungen der Risikokontrolle
- Bewertung der Risiko Neigung und Risiko Kultur
- Integration von CO2 Emissionsdaten in das bestehende Risiko Management System

## ERSTELLEN VON CO2 EMISSIONSHANDELS RICHTLINIEN

- Gründe für Bestandhaltung von Emissionszertifikaten:
  - Erfüllung der gesetzlichen Auflagen zur Deckung der Emissionen
  - Absicherung des Marktpreisrisikos zwischen dem Emittieren von CO2 und der Lieferung der Emissionszertifikate
  - Handel mit Emissionszertifikaten um Gewinne mit Preisbewegungen der Zertifikate und verwandter Derivate zu erzielen

- Erstellen von Kontrollplänen für verschiedene Kontrakt Typen von CO2 Emissionszertifikaten und Derivaten
- Definition von Risikolimiten, gewünschter Grad an Sensitivitäten, Kreditrisiken, Portfolio Konzentrationen, "Banking" Limit von Zertifikaten

## ERSTELLEN VON HANDELSABLÄUFEN UND - PROZESSEN

- Festlegung der Organisation des Emissionshandels im Unternehmen
- Festlegung des internen Informationsflusses und der Schnittstelle zu externen Geschäftspartnern
- Bestimmung von Nachweispflichten und Prozesskontrollen
- Bestimmung der Prozessverantwortlichen

## HANDEL MIT CO2 EMISSIONSZERTIFIKATEN UND MANAGEMENT VON CO2 PORTFOLIOS

- Beratung in welchem Ausmaß die verfügbaren Instrumente verwendet werden sollen, um das Risiko zu managen
- Auswahl der Instrumente die am effektivsten sind, um das jeweilige Risiko abzusichern bzw. ein CO2 Portfolio aufzubauen
- Festlegung ob überschüssige Zertifikate verkauft werden sollen oder ob es die Zertifikate für die spätere Verwendung verwahrt werden sollen (Banking)

## WAHL EINER GEEIGNETEN CO2 RISIKO MANAGEMENT SOFTWARE

- Abschätzung, ob die Entwicklung eines betriebseigenen Software-Tools dem Gebrauch von externer Software vorzuziehen ist
- Auswahl der angemessenen Software