

Optimering af forretningen med finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter i et strategisk perspektiv

August & september 2016
SEGES

AgroMarkets



Analytiker

**Handels- og
Virksomheds Rådgiver**

Certificeret Rådgiver, røde
Investerings produkter

John Jensen

Telefon 0045-9624-1889

Spidskompetencer

Bestyrelsesarbejde

- Gårdråds, bestyrelsesarbejde og – ledelse

Rådgivning

- Analytiker og skribent AgroMarkets.dk
- Foredragsholde
- Handels ERFA grupper
- Overordnet strategi for virksomheden

Finansstrategi

- Valutastrategi
- Råvarestrategi

Analyse

- Markedsanalyse analyse
- Konjunkturer analyser
- Valutastyring og afdækning

AgroMarkets



Agenda

- Det er svært!
- Hvad er en handelsstrategi?
- Hvorfor lave en handelsstrategi?
- Opfølgning og sparring
- Effekten af at handle godt
- Konklusion

AgroMarkets



Agenda

- Det er svært!

AgroMarkets

Strategi

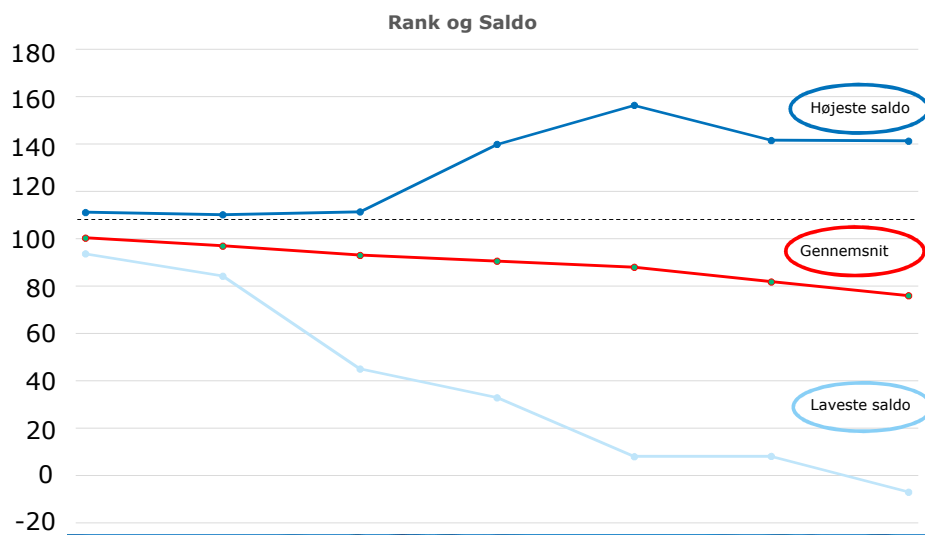
Hvorfor skal man have en strategi?

Ganske enkelt.....

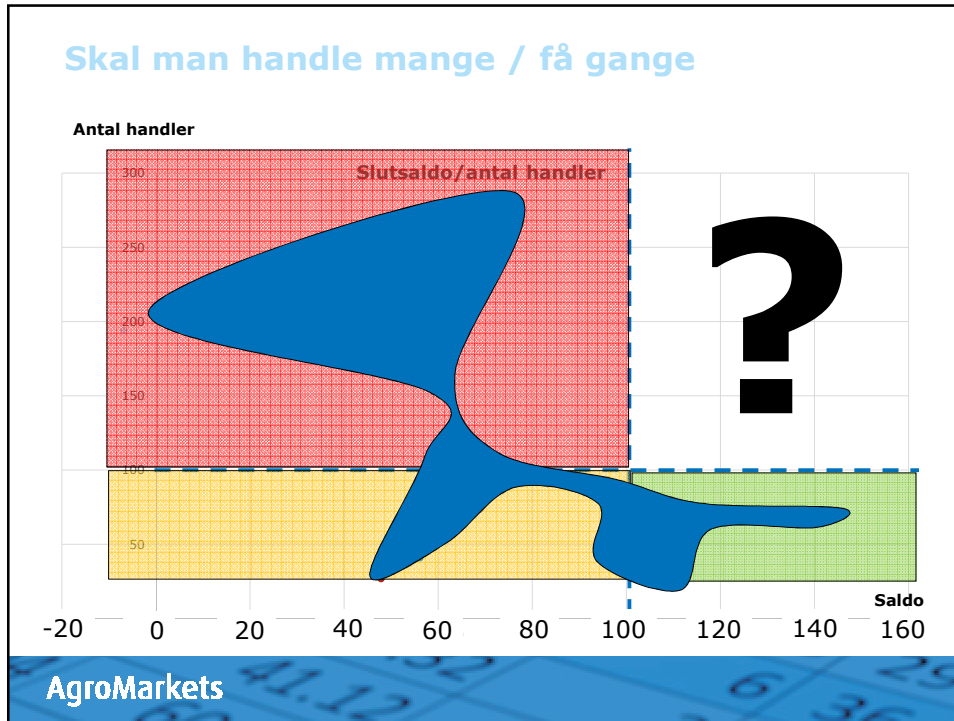
.....fordi det er svært

AgroMarkets

Udvikling på handlede kontoer



AgroMarkets



Agenda

- Det er svært!
- Hvad er en handelsstrategi

AgroMarkets

Hvad er en handels strategi

- Faste regler der er uafhængig af niveau og konkrete priser,
 - Hvornår der må afdækkes i markedet (køb & salg)
 - Hvor store mængder der handles
 - Hvilken tidshorisont der handles på
 - Om der kun handles fysiske varer eller også future og optioner
 - Må der kun risikoafdækkes eller må der spekuleres
 - Hvor stor risiko må man tage
 - Likviditet
 - Lager

AgroMarkets

Hvad er en handels strategi



Regler som er uafhængig af niveauet og konkrete kurser og priser

Plan og regler som indstilles i forhold til niveauet interval

Plan med konkret pris, omfang, hvem skal spørges m.v.

AgroMarkets

Hvad er en handels strategi

Hvad er en strategi?



Regler som er uafhængig af niveauet og konkrete kurser og priser

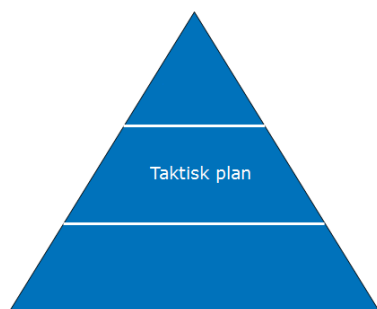
Eksempler

- Vi handler med trenden efter AgroMarkets købs og salgssignaler...
- Vi anvender delsalg af afgrøder...
- Bytter vi korn med foder eller raps med soja, eller køber og sælger vi uafhængig
- Vi anvender ikke future og optioner som værktøj i vores afdækning...

AgroMarkets

Hvad er en handels strategi

Hvad er taktisk plan?



Plan og regler som indstilles i forhold til niveauet interval

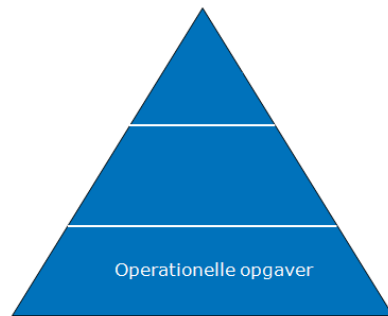
Eksempler

- Overblik over hvilke mængder der skal købes og sælges i det kommende år
- Med udgangspunkt i strategien skal du tage stilling til hvordan de enkelte produkter skal handles
 - Anvendes internt
 - Risikoafdækning ud fra AM Strategi
 - Udbud i skriftlig licitation
 - Indkøb via rammeaftaler

AgroMarkets

Hvad er en handels strategi

Hvad er operationelle opgaver?



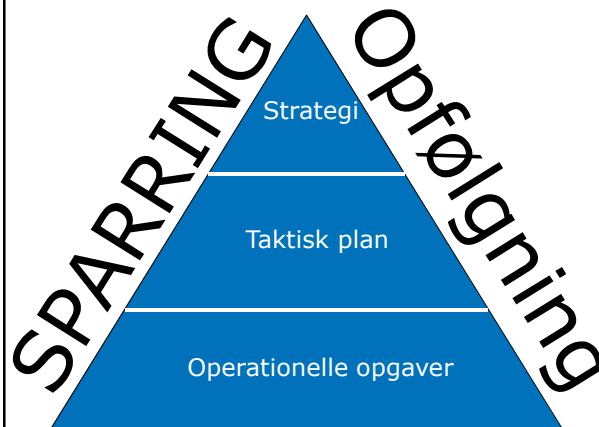
Plan med konkret pris, og omfang

Eksempler

- Konkret mængde til salg
- Skriftlig licitation
- Indhentning af pris
- Forhandling af betingelser

AgroMarkets

Samspil mellem alle 3 niveauet



Regler som er uafhængig af niveauet og konkrete kurser og priser

Plan og regler som indstilles i forhold til niveauet interval

Plan med konkret kurs, og omfang

AgroMarkets

Agenda

- Det er svært!
- Hvad er en handelsstrategi
- Hvorfor lave en handelsstrategi
- Opfølgning og sparring

AgroMarkets

Samspil mellem alle 3 niveauer



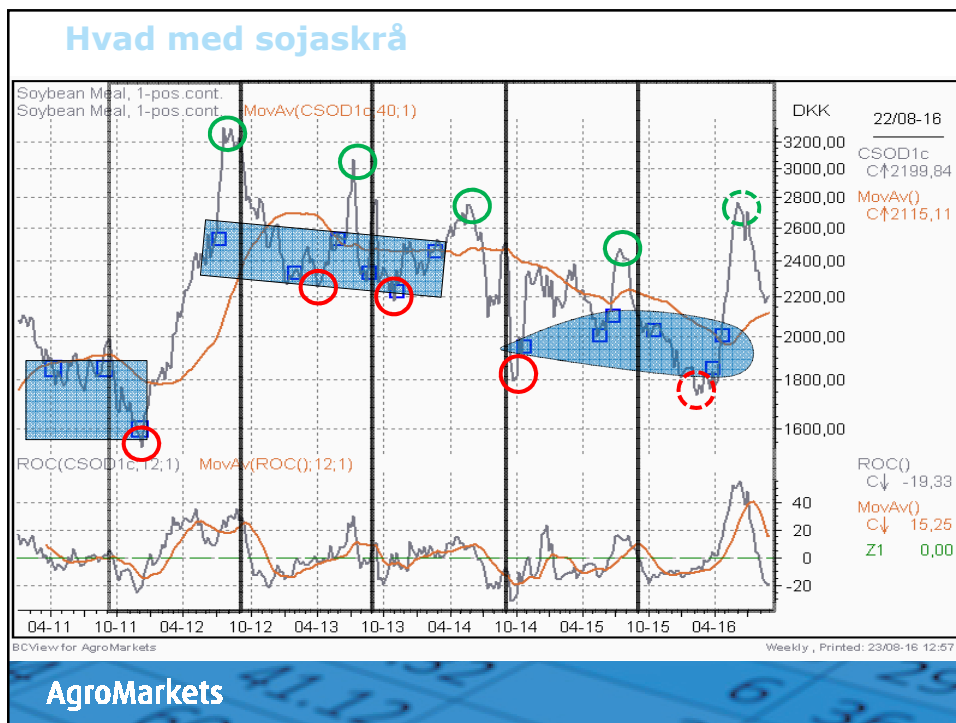
AgroMarkets

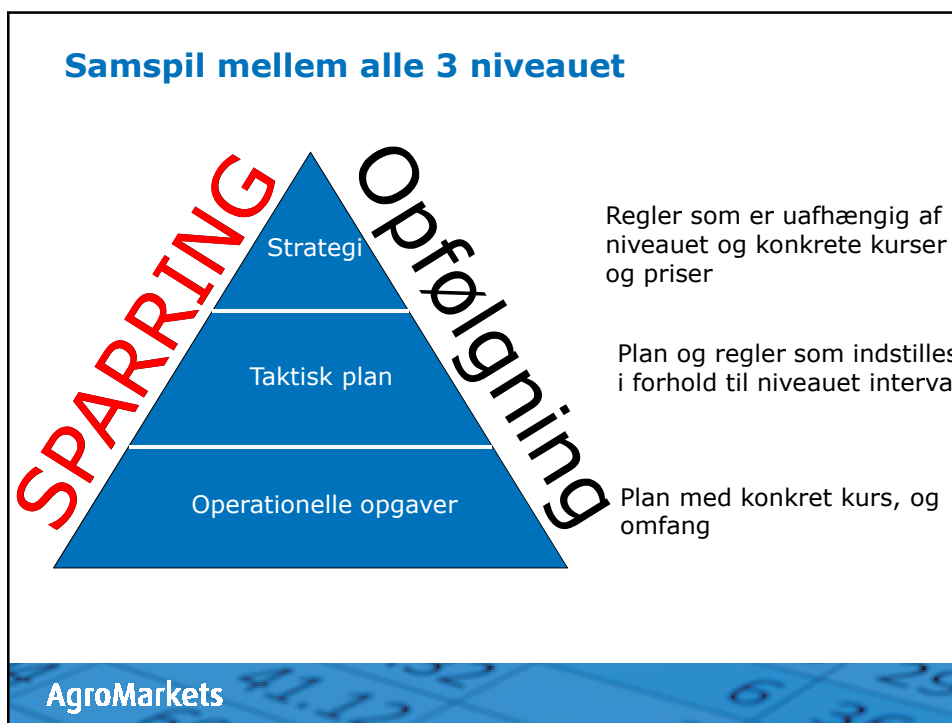


Tid til opfølgning!

Man skal en gang årligt evaluere sin strategi
Lykkedes det man vil?

AgroMarkets



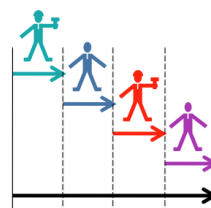


GårdRåd



Din permanente sparringspartner

Deltagerne tilpasses efter arbejdsgrundlaget



AgroMarkets

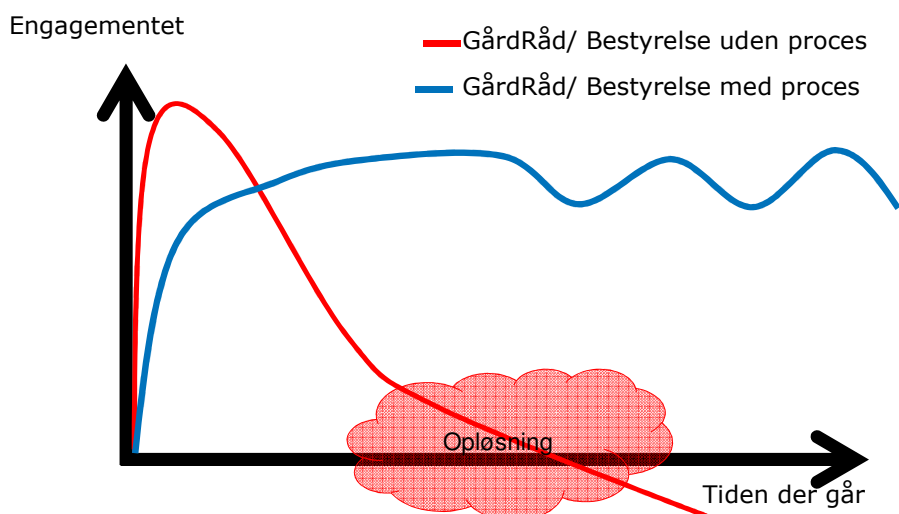
GårdRåd er i dag mange ting				
	Fag fokus	Regnskab fokus	Turn around fokus	Strategisk ledelse
Leder af Gårdråd	Ejer	Ejer	Ejer	Ekstern leder
Deltagere	Ejer Ansatte Fagrådgiver Dyrlæge	Ejer Økonomi Rådg. Bank Realkredit	Ejer Økonomi Rådg. Bank Realkredit Eksterne	Ejer Eksterne
Rekruttering	Netværk Faglighed Specialist	Netværk Faglighed Specialist	Netværk Faglighed Specialist	Persontest Samtale Team Generalister
Fokus	Produktion	Regnskab Budgetopf. Kontrol/ Bevilling	Overlevelse	Værdiskabelse - Strategisk - Økonomisk - Socialt
Tidshorisont	Her og nu	Bagudrettet	Her og nu fremtid	Fremtiden
Handlinger	Operationel	Operationel Taktisk	Operationel Taktisk	Strategisk Taktisk

Hvad kan et GårdRåd hjælpe med?

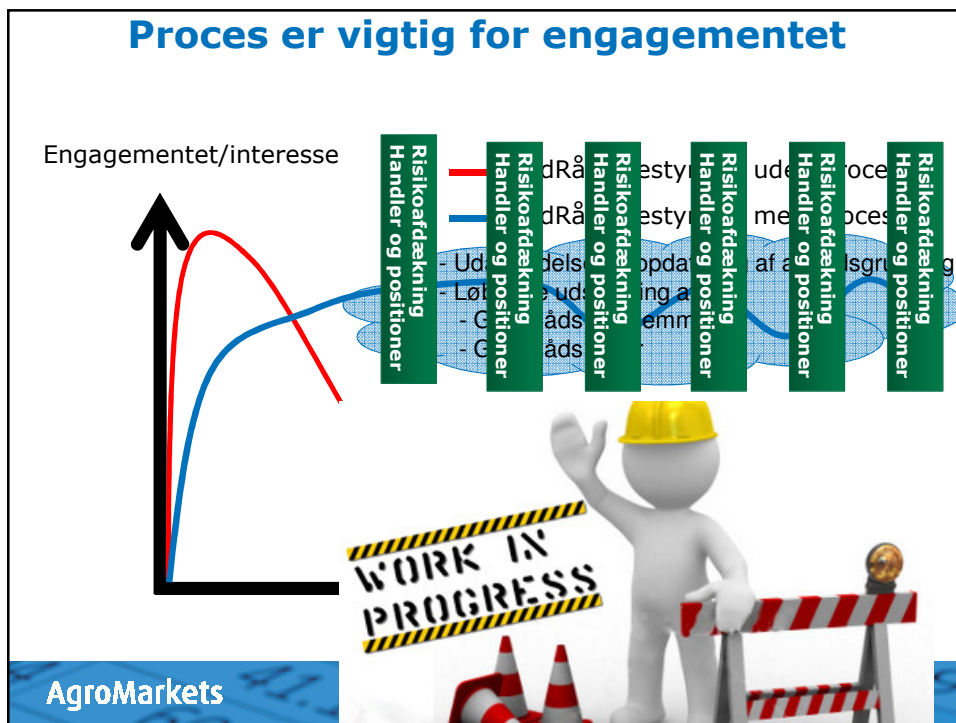
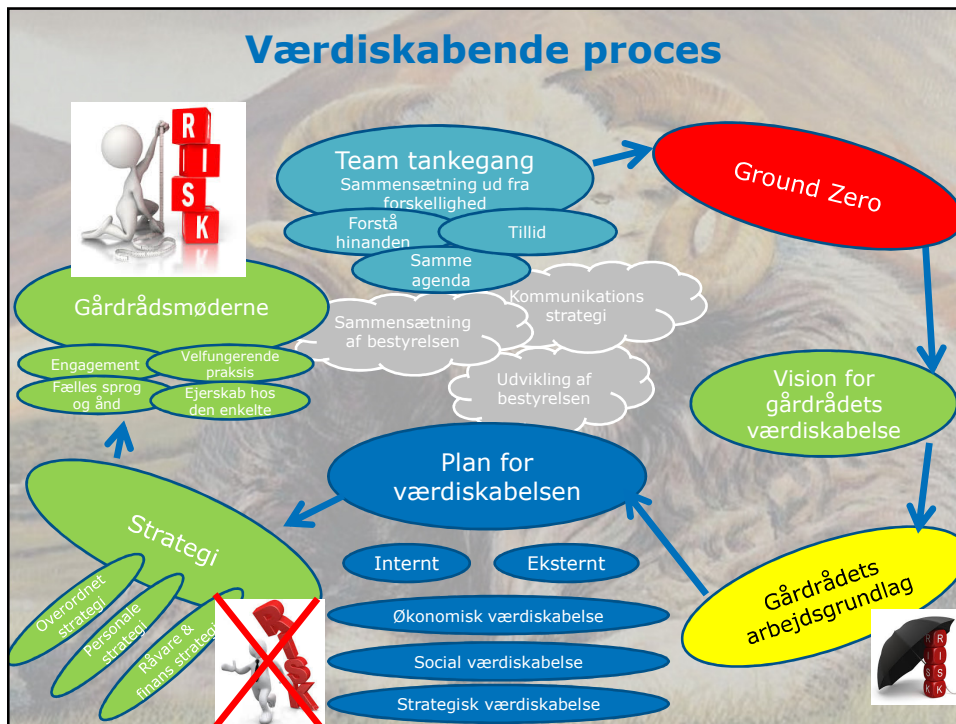
- Hjælpe med
 - at fastholde fokus
 - erkendelse
 - sætte/justere målene
 - at følge op
 - at strategien bliver kommunikeret til virksomhedens relevante interessenter.
- Sikre at handleplaner bliver lavet
- Deltage i strategiske møder med interessenter
- Men hvordan holdes engagementet

AgroMarkets

Proces er vigtig for engagementet



AgroMarkets



AgroMarkets

Sparring

- Ring til en ven



AgroMarkets

Hvad er en handels strategi



SPARRING



AgroMarkets

Agenda

- Det er svært!
- Hvad er en handelsstrategi
- Hvorfor lave en handelsstrategi
- Opfølgning og sparring
- Effekten af at handle godt

AgroMarkets

Risiko som begreb



- Når vi taler risiko vurderer man oftest
 - Sandsynlighed for det sker
 - Konsekvens når det sker

		KONSEKVENNS		
		Lille	Mellem	Høj
SANDSYNLIGHED	Meget sandsynlig	Ubetydelig risiko ¹	Risiko kan tolereres ²	Moderat risiko ³
	Lsandsynlig	Risiko kan tolereres ²	Moderat risiko ⁴	Alvorlig risiko ⁶
	Meget sandsynlig	Moderat risiko ³	Alvorlig risiko ⁶	Risiko kan ikke tolereres ⁹

AgroMarkets

Beregning planteavler



AgroMarkets

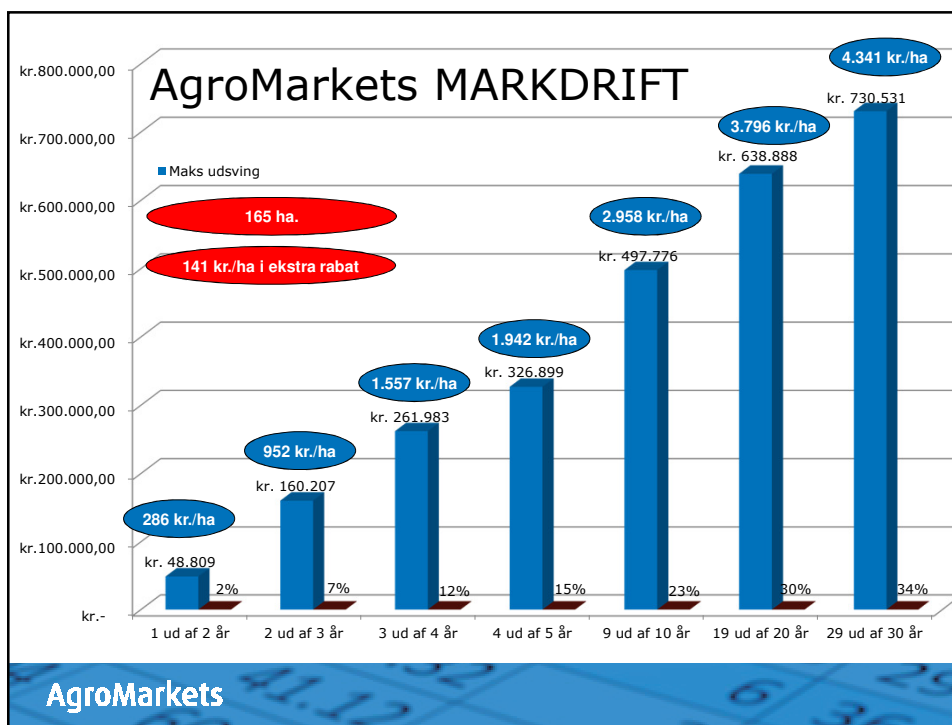
VaR beregning MARKDRIFT

AgroMarkets

Inddata		0,95		
Landmand Navn			Hele perioden	10 år
Positioner			VaR årlig	VaR årlig
Rentebetaling variabel	0 DKK		0	0
GBP_position i DKK	0 DKK		0	0
CHF_position i DKK	0 DKK		0	0
JPY_position i DKK	0 DKK		0	0
USD_position i DKK	0 DKK		0	0
Smågrise 30kg	0 DKK		0	0
Slagte svin	0 DKK		0	0
Kvæg	0 DKK		0	0
Kylling	0 DKK		0	0
Mink	0 DKK		0	0
Møllehvede	1.000.000 DKK		362.205	413.682
Foderhvede	0 DKK		0	0
Rapsfrø	1.000.000 DKK		304.990	310.080
Æg	0 DKK		0	0
Mælk	0 DKK		0	0
Olie	150.000 DKK		81.025	73.700
Ei	0 DKK		0	0
Sojaskrå	0 DKK		0	0
Solsikkekrå	0 DKK		0	0
	2.150.000			
Partial VaR			748.220	797.462
VaR med korrelationer			581.540	626.356

AgroMarkets

Kalkulation rabatter - MARKDRIFT			
Emne	Std. Kalkule omkostninger	Ekstra rabat	Besparelse i kr.
Udsæd	540 kr.	5 %	27 kr.
Gødning	1200 kr.	5 %	60 kr.
Kemi	1000 kr.	2 %	20 kr.
Diverse stk.	200 kr.	-----	-----
Samlet styk. omk.	2.600 kr.		107 kr.
Energi	500 kr.	4 %	20 kr.
Maskinstation	350 kr.	2 %	7 kr.
Vedligehold	600 kr.	-----	-----
Løn inkl. Ejer	1.300 kr.	-----	-----
Ejendomsskat	500 kr.	-----	-----
Forsikring	135 kr.	5 %	7 kr.
Div.	200 kr.	-----	-----
Samlet Kap. Omk.	3.585 kr.		34 kr.
AgroMarkets			141 kr.





VaR beregning - SLAGTESVIN

AgroMarkets

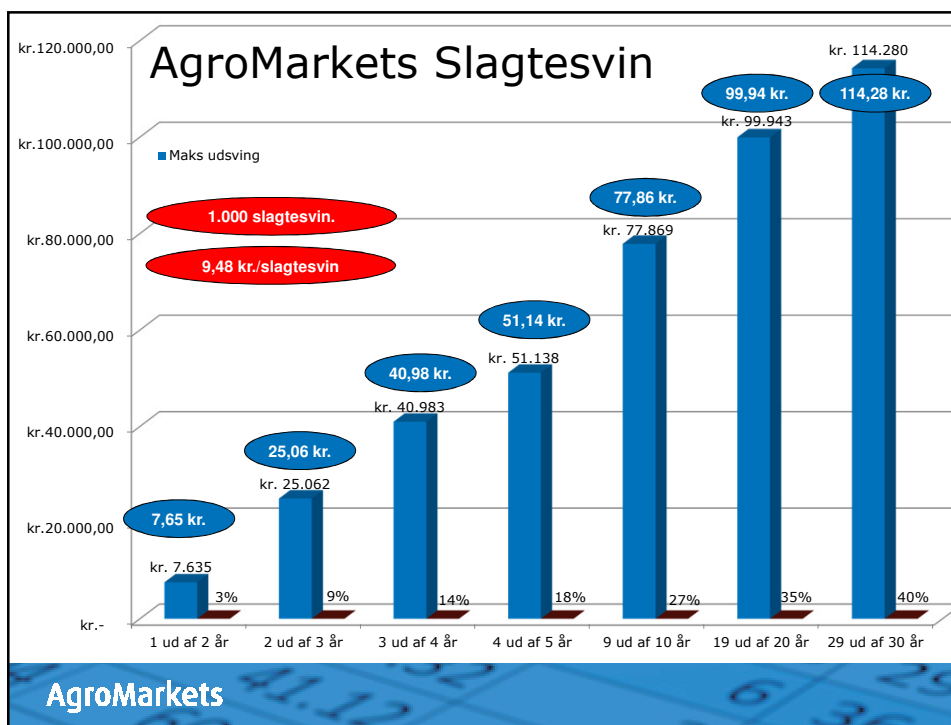
Inddata		0,95		
Landmand Navn			Hele perioden	10 år
1000 Slagtesvin			VaR årlig	VaR årlig
	Positioner			
Rentebetaling, variabel	0 DKK		0	0
GBP, position i DKK	0 DKK		0	0
CHF, position i DKK	0 DKK		0	0
JPY, position i DKK	0 DKK		0	0
USD, position i DKK	0 DKK		0	0
Smågrise 30kg	0 DKK		0	0
Slagte svin	0 DKK		0	0
Kvæg	0 DKK		0	0
Kylling	0 DKK		0	0
Mink	0 DKK		0	0
Mallehvede	0 DKK		0	0
Foderhvede	170.000 DKK		59.289	65.572
Rapsfrø	0 DKK		0	0
Æg	0 DKK		0	0
Mælk	0 DKK		0	0
Olie	0 DKK		0	0
Ei	0 DKK		0	0
Sojaskrå	114.000 DKK		59.659	63.515
Solsikkeskrå	0 DKK		0	0
	284.000			
Partial VaR			118.948	129.087
VaR med korrelationer			92.086	99.943

AgroMarkets

Kalkulation SLAGTESVIN

Faktor	Fra	Til	Forskel		Indtægt
Dødelighed	3,0 %	2,7 %	-0,3 %	1%=6 kr.	+ 1,80 kr.
Foderforbrug	2,80 Fesv	2,78 FEsV	-0,02 FEsV	0,1 FEsV=16 kr.	+ 3,20 kr.
Kød procent	61,0 %	61,2 %	+0,02 %	0,5%=6 kr.	+ 2,40 kr.
Pris kr./100 kg	160 kr.	159 kr.	- 1 kr.	1 kr.=2,08 kr.	+ 2,08 kr.
Samlet indtægt					9,48 kr.

AgroMarkets



Risiko over tid

- Risikoafdækning er gået fra at være **vigtig** til at være **afgørende**.

AgroMarkets

Agenda

- Det er svært!
- Hvad er en handelsstrategi
- Hvorfor lave en handelsstrategi
- Opfølgning og sparring
- Effekten af at handle godt
- Konklusion

AgroMarkets



Opsamling

WE HAVE A WINNER

- **Fremtidens vinderhold vil bestå af den som**
 - Ved at markedet også er ustyrlig i fremtiden
 - Ved at markedet vil i perioder være så ekstreme.
 - At varen ikke kan produceres til markedsprisen.
 - At varen ikke er rentabel at anvende.
 - Kender omfanget af Deres risiko (VaR)
 - Får lavet en skriftlig strategi.
 - Erkender at også i fremtiden vil vi træffe vore beslutninger med vore følelser.
- Bestyrelse og GårdRåd er din nødvendige strategiske sparringspartner, når den er
 - Sammensat og drevet rigtig.

AgroMarkets

Strategisk risikoafdækning i fremtiden

- Fremtidens strategi vil altid blive lavet skriftlig
 - For at kunne følge op og eventuelt lave optimering
 - For at kunne kommunikerer videre til GårdRåd, og andre interessenter
 - For at sikre vi har konsekvens i vore handlinger
- Den taktiske og operationelle afdækning vil i højere grad blive udført sammen med 3. part.
- Fysisk afdækning vil altid fylde mest, men finansielle produkter som future og optioner blive et vigtigere værktøj end i dag.

AgroMarkets



Handels Rådgiver

Certificeret Rådgiver - Fødeinvesterings produkter

John Jensen

Telefon 0045-9624-1889

Mobil 0045-4073-0189

Mail: joj@landbonord.dk

Spidskompetencer

Bestyrelsesarbejde

- Gårdråds, bestyrelsesarbejde og -ledelse

Rådgivning

- Skribent AgroMarkets.dk
- Foredragsholde
- Handels ERFA grupper
- Overordnet strategi for virksomheden
- Finansstrategi
- Valutastrategi
- Råvarestrategi

Analyse

- Markedsanalyse analyse
- Konjunkturer analyser
- Valutastyring og afdækning

AgroMarkets