

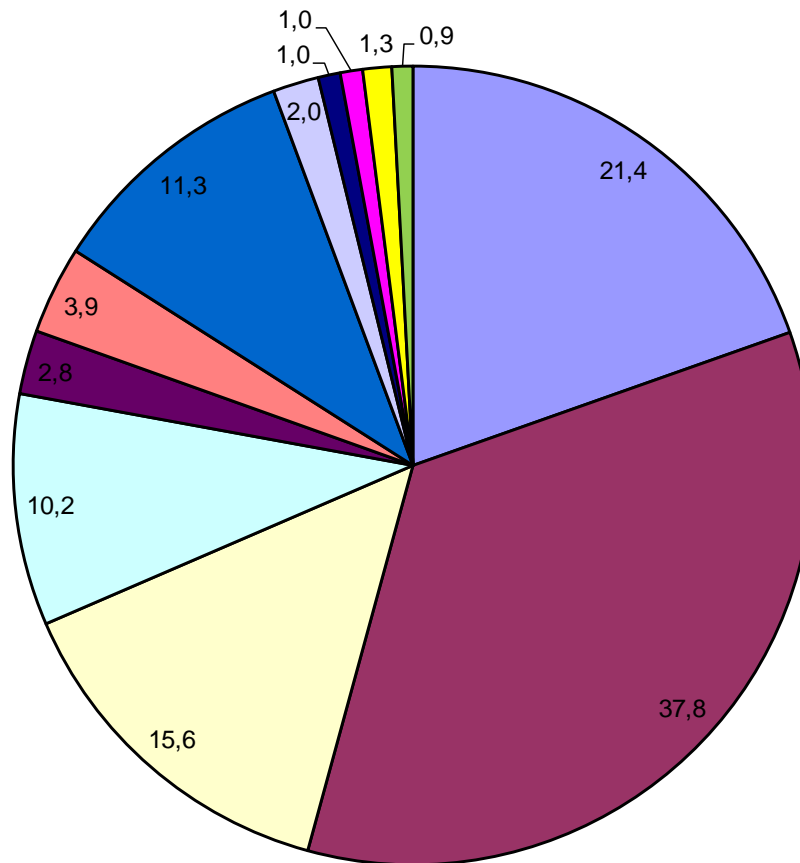


The Oil Stockpiling Emergency System of Germany

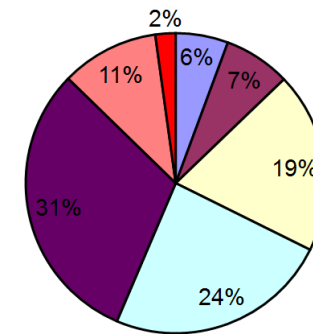


The German Mineral Oil Market

Product-Consumption 2019: 103 Mill. tons



Crude-Supply: 88 Mill tons / 2019 (12 refineries)
 --> OPEC-share: 23 % (1973: 96 %)



- Near East
- America
- Africa
- Western Europe
- Russ. Federation
- Kasachstan, Aserbaidschan
- Inland

- Gasoline/Components
- Diesel
- Light Heating Oil/Comp.
- JET A-1
- Heavy Fuel Oil
- Flüssiggas (LPG)
- Naphtha
- Bitumen
- Lubs
- Petrol-Coke
- Residuals
- Others



Stockholding Systems in the international context

Organisation of Stockpiling

- Reserves held and financed by the oil-companies (industry + importers)
 - discrimination of importers
 - capital employed in the balance sheet of the oil-companies
- State-Agency, financed by public budget
 - stocks under control of the government
 - no responsibility of the oil-companies
 - stocks financed by the government
- Private Agency, organized and financed by the oil-companies
 - no authority to enforce the participation of all market-players
- Entity under public law (→ EBV):
 - financed by membership-fees (not a tax!)
 - stocks additional to operating stocks of the industry



The Setup of the German Emergency Oil Stockholding System

Legal Form of the Erdölbevorratungsverband (EBV)

- ➔ The EBV is the German stockpiling organisation
- Established by Erdölbevorratungsgesetz (ErdölBevG) in 1978
- Entity under Public Law: stocks under government control
- Corporation ➔ members (EBV: compulsory members by law)
 - ➔ EBV has to act and report corresponding to the EBV statute given by the members

Incorporation of the EBV in 1978 (by law)

- EBV was supposed to take over stocks and storage from industry (who covered the obligation before 1978).
- EBV took long-term loans to finance these installations (mainly caverns) as well as the crude/products purchased. After expiration, loans are replaced by new loans
 - each generation of consumers bears the same burden
- Operational Costs covered by membership-fees
 - operation of own storage (mainly caverns)
 - expenses for rented storage
 - interest for loans
 - others (staff, office etc.)
- Annual budget: ~ 300 Mill. Euro.

Governance and decision-making

- The EBV is autonomous/independent
 - day to day business in own responsibility
 - concludes contracts on own behalf
 - can take legal action / can be sued
- Legal supervision by the ministry
 - ministry monitors that EBV does not break the law
 - but: ministry does not interfere in EBV's day-to-day business
- Fundamental issues
 - preparational work by the EBV
 - presentation to advisory committees (oil and finance)
 - recommendation by the committees
 - decision by the supervisory board
 - approval by the ministry (particular business-cases defined in the law)

Members of the EBV

- All companies refining oil or importing products according to the law (~ 100 companies)
- Members pay compulsory fees per ton: 3,56 Euro/ton, fee is passed to the consumer: 0,3 Euro-Cent/liter
- In a crisis, members are entitled to participate in the allocation of stocks by the EBV according to their share of fees.

Cooperation with German Mineraloil-Industry

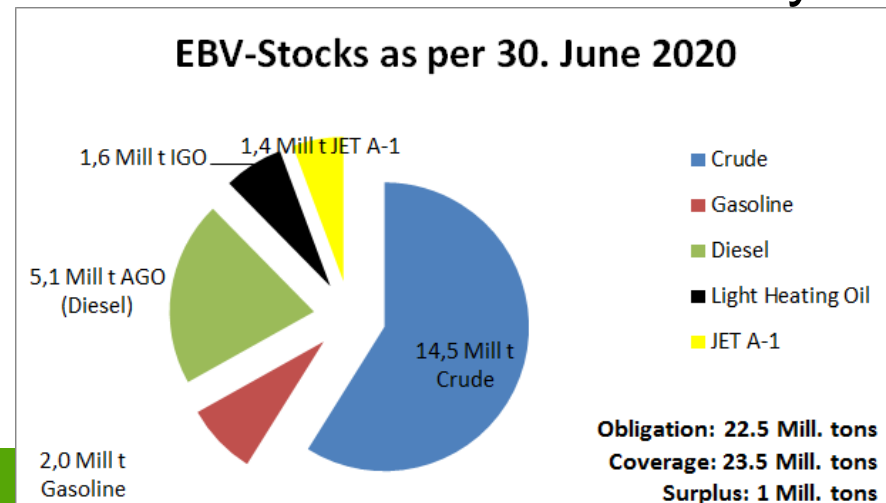
- **Supervisory Board** (3 Reps Industry, 3 Reps Trading, 3 Reps Government)
→ supervision of the board of directors
- **Oil Committee** (5 Reps Industry, 3 Reps Trading)
→ gives advise in terms of storage, purchase/sales and quality
- **Finance Committee** (5 Reps Industry, 3 Reps Trading)
→ gives advice in terms of budget, finance, fee
- **NESO: Supply Council** (2 Reps Industry, 1 Rep Trading)
→ gives political advice to the ministry in case of a supply disruption
- **NESO: Supply Coodination Group** (4 Reps Industry, 2 Reps Trading,
1 Rep Storage Companies, plus deputies)
→ gives practical advice on supply-issues in case of a supply disruption



Obligation and Coverage

Fulfillment of the Stockholding Obligation

- Underground: caverns (mainly crude)
- Above-ground storage (mainly products), 140 sites (refineries + depots).
- Annual public tender, Contractual time up to 5 years (JET: 10 years)
- Quality-surveillance by the depot (commingled stocks)
- Quality-surveillance by the EBV (segregated stocks):
Quality-Prediction-System based on enhanced analyses ("Pro Quality")



Supply Structure

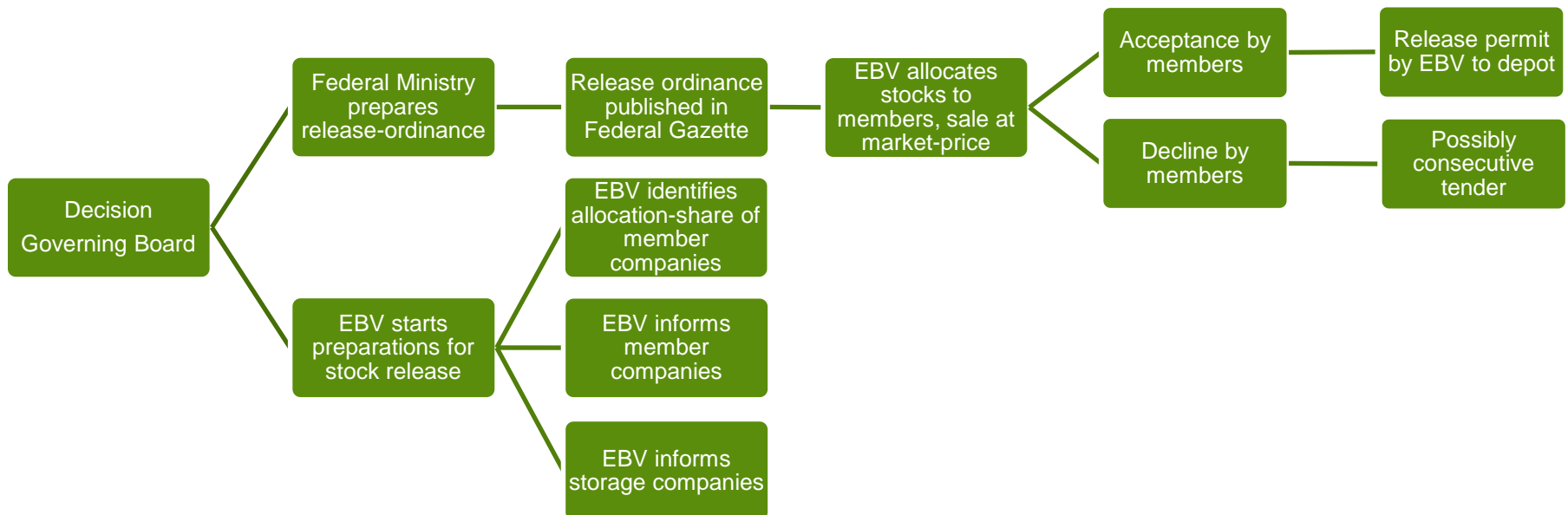
- Minimum of 45 % of the obligation has to be products.
- Regional aspects have to be observed: at least 15 days of Mogas and 15 days of Diesel/ Light Heating Oil in each of five supply regions (= refinery-centers).
- Consumption oriented pattern of product stocks required.
- Max. 10 % of Tickets.





Collective Action and Stock Release

Release Process of Mineral Oil Emergency Stocks

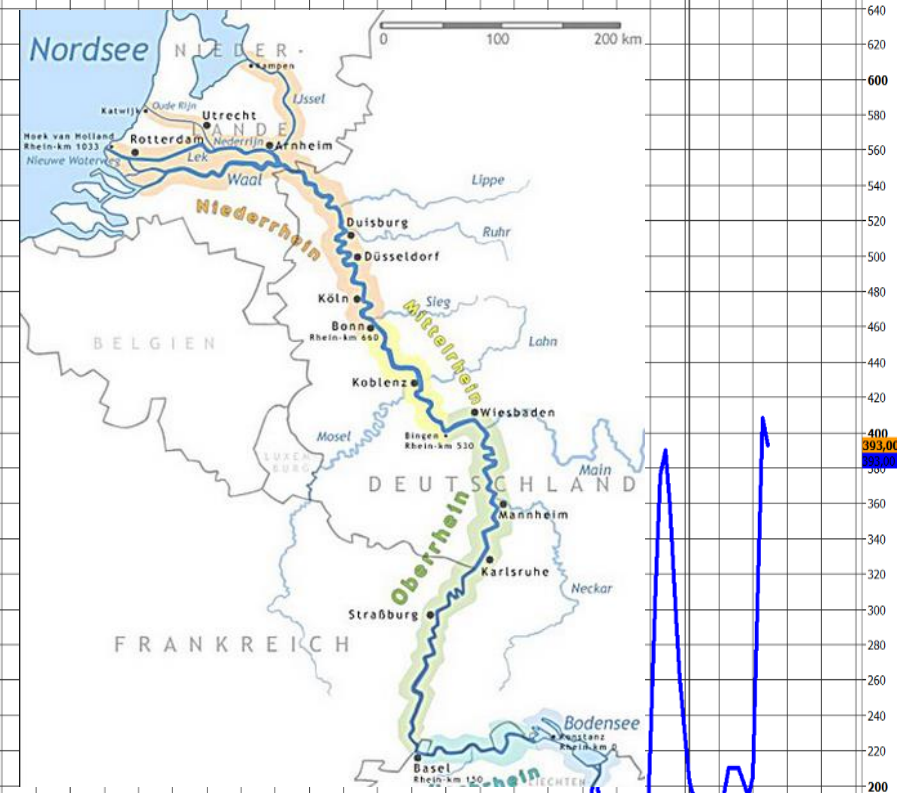
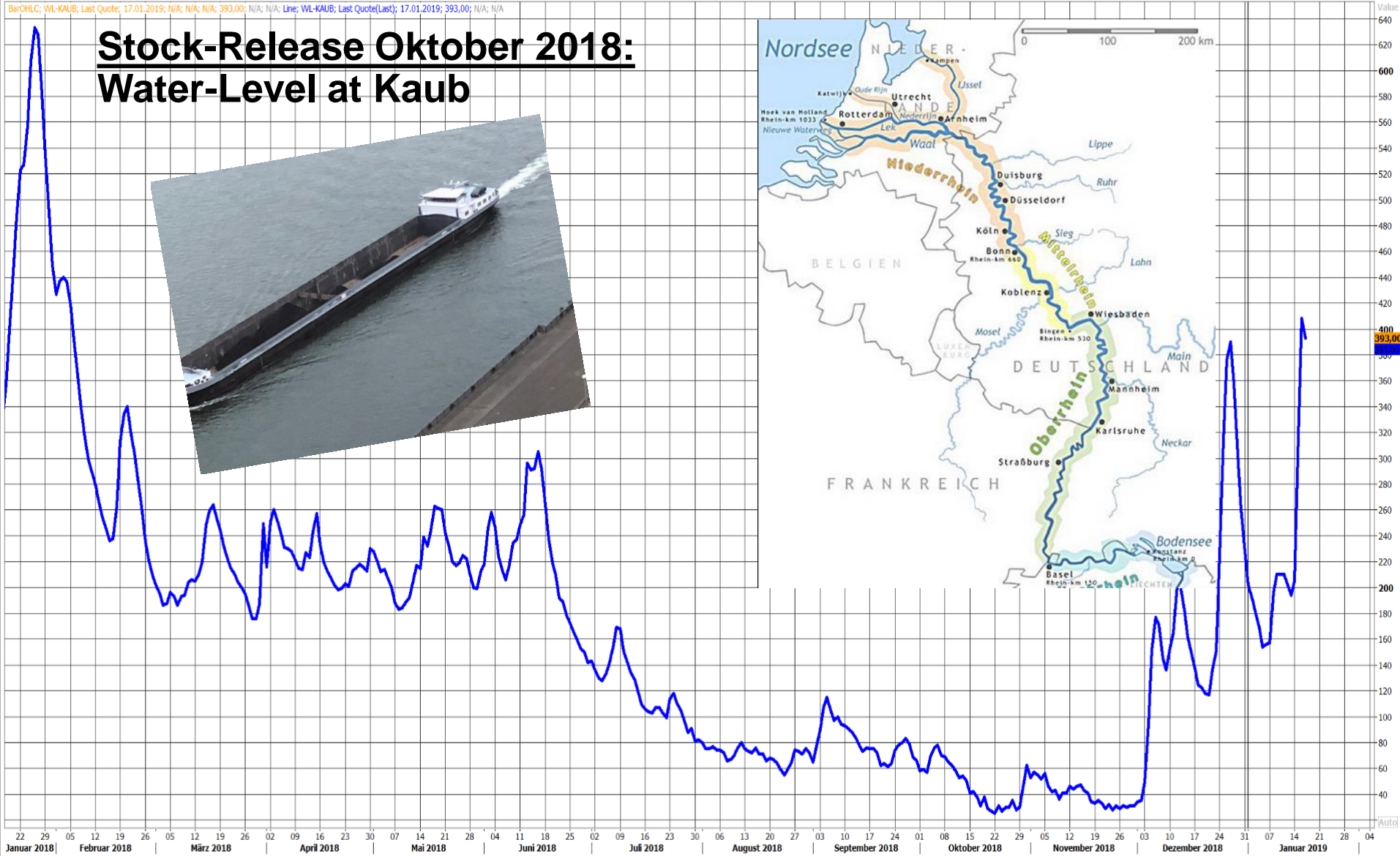




Daily WL-KAUB
 Bar/OHLC; WL-KAUB; Last Quote; 17.01.2019; N/A; N/A; 393,00; N/A; N/A; Line; WL-KAUB; Last Quote(Last); 17.01.2019; 393,00; N/A; N/A

18.01.2018 - 05.02.2019 (T)

Stock-Release Oktober 2018: Water-Level at Kaub



Release of Mineral-Oil Stocks October 2018

- Long-lasting low water at river Rhein
- Long-lasting unplanned refinery shutdown in Bavaria from 01st Sep. 2018
- TelCo Supply Council Monday, 22nd October 2018
- Recommendation: Stock Release as per § 12 Abs. 1 Satz 1 Nummer 6

Gesetz über die Bevorratung mit Erdöl und Erdölzeugnissen (Erdölbevorratungsgesetz - ErdölBevG) § 12 Freigabe von Vorräten, Verordnungsermächtigungen

(1) Das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie wird ermächtigt, zur

1. Verhütung unmittelbar drohender oder zur Behebung eingetretener Störungen in der Energieversorgung,
2. Abwehr eines beträchtlichen und plötzlichen Rückgangs der Lieferungen von Erdöl oder Erdölzeugnissen in den Geltungsbereich dieses Gesetzes oder an einen oder mehrere andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union, gleichgültig, ob dieser zu einem internationalen Beschluss zum Inverkehrbringen von Vorräten geführt hat oder nicht (bedeutende Versorgungsunterbrechung),
3. Erfüllung von Pflichten auf Grund eines Beschlusses des Verwaltungsrates der Internationalen Energieagentur, wonach den Märkten durch Inverkehrbringen von Vorräten der Mitglieder, durch zusätzliche Maßnahmen oder durch eine Kombination aus beiden Erdöl oder Erdölzeugnisse bereitgestellt werden sollen (internationaler Beschluss zum Inverkehrbringen von Vorräten),
4. solidarischen Unterstützung von Mitgliedstaaten der Internationalen Energieagentur oder der Europäischen Union,
5. sofortigen Reaktion in Fällen von besonderer Dringlichkeit oder
6. Behebung lokaler Krisensituationen

durch Rechtsverordnung, die der Zustimmung des Bundesrates bedarf, zu regeln, dass vorübergehend geringere Mengen an Erdöl, an Erdölzeugnissen oder an einer Kombination aus beiden gehalten werden, als nach diesem Gesetz vorgeschrieben ist (Freigabe). In dieser Rechtsverordnung kann dem Bundesamt für Wirtschaft und Ausfuhrkontrolle die Befugnis eingeräumt werden, den Erdölbevorratungsverband zu verpflichten, bestimmte Abnehmer zu beliefern, soweit dies erforderlich ist, um die Versorgung der Bevölkerung oder öffentlicher Einrichtungen mit lebenswichtigen Gütern oder Leistungen sicherzustellen. Die Sicherheit der Energieversorgung insgesamt in den von den Unternehmen belieferten Regionen ist dabei angemessen zu berücksichtigen. Soll lediglich lokalen Störungen entgegengewirkt werden, kann diese Rechtsverordnung auf einzelne Vorratslager beschränkt werden. Einer Zustimmung des Bundesrates bedarf es nicht, sofern sich die Freigabe auf einen Zeitraum von nicht mehr als sechs Monaten erstreckt.

(2) Die Rechtsverordnung nach Absatz 1 Satz 1 ist aufzuheben, sobald die ihren Erlass rechtfertigenden Gründe wegfallen.

(3) Das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie wird ferner ermächtigt, durch Rechtsverordnung, die der Zustimmung des Bundesrates bedarf, zu bestimmen, bis zu welchem Zeitpunkt der Pflicht zur Bevorratung nach § 3 wieder zu entsprechen ist. Absatz 1 Satz 5 gilt entsprechend.

(4) Über eine Freigabe unterrichtet das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie unverzüglich die Kommission der Europäischen Union und die Internationale Energieagentur.

(5) Werden Vorräte freigegeben, sollen diese vorrangig den Mitgliedern des Erdölbevorratungsverbandes unter angemessener Berücksichtigung ihres Anteils an der Aufbringung der Kosten des Erdölbevorratungsverbandes angeboten werden. Ein Mitglied des Erdölbevorratungsverbandes kann die ihm angebotenen Vorratsmengen ganz oder teilweise an ein anderes Mitglied des Erdölbevorratungsverbandes abtreten. Die freigegebenen Vorräte sind zu Marktpreisen zu verkaufen. Der Erdölbevorratungsverband kann in Abstimmung mit dem Bundesministerium für Wirtschaft und Energie die auf diesem Wege nicht abgenommenen freigegebenen Vorräte oder entsprechende Mengen den Mitgliedern des Erdölbevorratungsverbandes im Rahmen eines nachfolgenden Angebotsverfahrens zu Marktpreisen oder über ein Ausschreibungsverfahren anbieten. Das Nähere bestimmt der Beirat durch Richtlinien.



Release of Mineral-Oil Stocks October 2018

- Release Ordinance of the Ministry dated Wed, 24th October 2018.
- Publication in Federal Gazette: Thu, 25th October 2018.
- Activation: Fr, 26th October 2018
- Product-Split:
 - 70 kt Gasoline
 - 150 kt Diesel
 - 56 kt JET A-1
- Mo, 29th October: released available to the market.
- Pick-up period: Mo, 29. Oct. till Sa, 24th. Nov.
- Re-fill by 30th June 2019.

**Vierte Verordnung
über die Freigabe von Vorräten
des Erdölbevorratungsverbandes**

Vom 2018

Auf Grund § 12 Absatz 1 Satz 1 Nummer 6 des Erdölbevorrattungsgesetzes vom 16. Januar 2012 (BGBl. I S. 74), das zuletzt durch Artikel 127 des Gesetzes vom 29. März 2017 (BGBl. I S. 626) geändert worden ist, verordnet das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie:

**§ 1
Freigabe von Vorräten**

Der Erdölbevorratungsverband kann vorübergehend folgende geringere Mengen an Erdölzeugnissen, als nach dem Erdölbevorrattungsgesetz vorgeschrieben ist, halten:

- a) Ottokraftstoff im Umfang von 84 000 Tonnen Rohöläquivalent,
- b) Diesellochstoff im Umfang von 180 000 Tonnen Rohöläquivalent,
- c) Fluchturbinenlochstoff im Umfang von 67 000 Tonnen Rohöläquivalent.

Diese Rechtsverordnung wird nach § 12 Absatz 1 Satz 4 des Erdölbevorrattungsgesetzes wie folgt beschränkt:
Hinsichtlich Ottokraftstoff und Diesellochstoff auf Vorratslager im Regierungsbezirk Köln (Land Nordrhein-Westfalen), in den Ländern Hessen, Rheinland-Pfalz und Baden-Württemberg und im Regierungsbezirk Unterfranken (Freistaat Bayern).

Hinsichtlich Fluchturbinenlochstoff auf Vorratslager in Flörsheim am Main (Main-Taunus-Kreis), Frankfurt am Main-Flughafen, Gelsenkirchen, Ginsheim-Gustavsburg (Kreis Groß-Gerau), Hünxe (Kreis Wesel), Köln-Godorf, Wesseling (Rhein-Erft-Kreis), Raunheim (Kreis Groß-Gerau), Speyer und Rheinau-Honau (Ortenaukreis).

**§ 2
Inkrafttreten, Außerkrafttreten**

- (1) Diese Verordnung tritt am Tag nach der Verkündung in Kraft.
- (2) Diese Verordnung tritt mit Ablauf von sechs Monaten nach ihrem Inkrafttreten außer Kraft.

Berlin, den *24. Oktober* 2018

Der Bundesminister
für Wirtschaft und Energie
in Vertretung



Summary

Advantages of the EBV

- Agency-approach according to EU-directive
- No impact on national budgets
- Stocks under governmental control
- Direct access in case of a crisis
- Immediate availability of stocks (no dead stocks)
- Stock rotation guaranteed through commingled storage
- No distortions in the market (market neutral)
- No capital employed for oil-companies
- Low costs