

# STROMMARKTRISIKEN FÜR BANKEN, INVESTOREN & VERSICHERER

## Welche Erlöse können Stromerzeuger in Zukunft erzielen?

Das Gelingen von Projektfinanzierungen und Investitionen rund um erneuerbare Energien hängt von der Entwicklung der Strompreise ab. Strompreisprognosen und -szenarien bieten im Zuge der aktuellen Marktentwicklungen eine verlässliche Basis zur Bewertung von Projekten, Investitionen und Geschäftsmodellen. Dieses Seminar vermittelt Fachwissen über die Prinzipien des Strommarkts, die Bewertung von Power Purchase Agreements (PPAs) sowie über die Bewertung von Marktpreisrisiken. Die Inhalte sind auf die Bedürfnisse des Finanzsektors zugeschnitten. Wir erörtern mit Ihnen aktuelle Trends im Strommarkt und erläutern die Funktionsweise von Strompreismodellen.

## Ihre Inhalte

### Session 1: Einführung in den Strommarkt

- Struktur der Energiewirtschaft und der Strommärkte
- die Preisbildung am Day-Ahead Markt
- Produkte am Terminmarkt: Forwards, Futures und Optionen
- Handelsplätze und Handelsformen: Börse, OTC, Auktion und kontinuierlicher Handel

### Session 2: Erlösmöglichkeiten für EE-Anlagen

- Projektfinanzierung für erneuerbare Energien: Das SPV-Modell und seine Vertragsstrukturen
- Direktvermarktung mit Marktpremie nach dem EEG
- die „sonstige Direktvermarktung“
- Bedeutung und Entwicklung negativer Strompreise

### Session 3: Power Purchase Agreements & Profilbewertung von EE-Anlagen

- Begriffe der Profilwertigkeit: Vermarktungserlöse, Vermarktungswerte & Vermarktungsmengen
- Ableitung des Fairen Wertes für PPA
- Erlösquelle Herkunftsnachweise
- aktuelle PPA-Preise unter anderem gemäß PPA-Preismonitor

### Session 4: Fundamentale Strompreisszenarien

- Funktionsweise des Merit-Order-Ansatzes
- Input-Parameter: Kraftwerkspark, Erzeugung, Nachfrage, Commodity-Preise
- Output-Parameter: Strompreise, Vermarktungserlöse für Wind und PV, Preisvolatilität
- beispielhaftes Fundamentalszenario

### Session 5: Risikobewertung mit fundamentalen Szenarioschwärmen

- Marktpreisrisiken verstehen: Commodity-Preise, Konjunktur, Wetter, Klimawandel
- Energy-Brainpool-Ansatz: fundamentale Monte-Carlo-Simulation
- Beispielhafte "Tail Risk Analyse": Wie tief kann der Strompreis sinken und wie wahrscheinlich ist das?

### Session 6: Ausblick – Strompreisrisiko heute und morgen

- Fallbeispiele: Strommarktrends und ihre Auswirkung auf PPA-Preise (unter anderem CO<sub>2</sub>-Bepreisung, Speicher, Sektorkopplung, Kurzfristhandel)
- langfristige Entwicklung der Preisrisikostruktur am Strommarkt

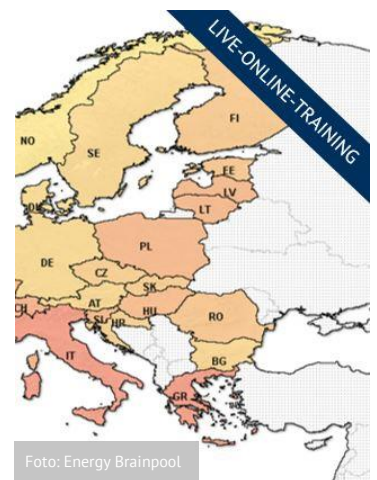


Foto: Energy Brainpool

## ZIELGRUPPE

- Fach- und Führungskräfte aus dem Finanzsektor, das heißt Banken, Investoren, Versicherer und Co.
- Mitarbeiter:innen aus den Abteilungen, Analyse, Risikomanagement, Finanzierung und Akquise von Energieversorgern, Projektentwicklern und Finanzdienstleistern für den Energiesektor

## BEISPIELHAFTER USE CASE

Das Finanzinstitut, bei dem Sie arbeiten, will seine Aktivitäten in der Energiewirtschaft ausbauen und Projekte zum Ausbau der erneuerbaren Energien finanzieren. Dafür wurde nun ein Team gegründet, das sich mit dem Wissensstand am Markt auseinandersetzen muss. Sie gehören auch zu diesem Team und haben bisher mit dem Strommarkt und der Finanzierung der Erneuerbaren nur wenig Berührungspunkte gehabt.

Sie wollen die Funktionen und Zusammenhänge der verschiedenen Strommärkte kennenlernen und welche Bedeutung dies für ein Finanzierungskonzept hat. Sie wollen die zukünftigen Risiken bewerten können, um eine Projektfinanzierung selbstständig entwickeln zu können. Und Sie wollen wissen, wie die „Glaskugel“ der Strompreisprognosen tatsächlich funktioniert.

## IHR NUTZEN

- Nach diesem Live-Online-Training sind Sie in der Lage,
- die Wirkzusammenhänge am Strommarkt zu erläutern,
  - Fundamentalszenarien zu lesen und zu verstehen,
  - Strompreisentwicklungen für die Zukunft zu bewerten,
  - den Nutzen von Schwarm-szenarien zu diskutieren.