

# RWE

## Preissicherung in der Projektierungs- & Bauphase

Potsdam, 11. November 2021

# RWE Supply & Trading

## Europas größter Energiehandelsplatz



24/7



3.850 m<sup>2</sup>



50  
Energiehändler



260 qualifizierte  
Mitarbeiter



# Rohstoffpreissicherung in Projektierungs- & Bauphase

## Executive Summary

- Die **Absicherung von Rohstoffpreissrisiken (Hedging)** ist ein wichtiger Aspekt des Risikomanagements während der Planungs- und Bauphase.
- **Steigende Rohstoffpreise** können während dieser Zeit die Wirtschaftlichkeit des Projektes **negativ beeinflussen**.
- **Finanzielle Instrumente** zur Preisabsicherung wie **Swap** und **Option** gleichen die Preisschwankungen im physischen Grundgeschäft aus.
- Die relevanten Lieferverträge sollten genau analysiert und optimal auf das Thema Hedging ausgerichtet werden.
- **Basisrisiken**, die aus der Inkongruenz zwischen den Referenzpreisen im Liefervertrag und dem Sicherungsprodukt resultieren, sind **so gut wie möglich zu vermeiden**.

# Rohstoffpreissicherung bei Windkraftanlagen

## Relevante Rohstoffe



### Errichtung

- Ölprodukte
- CO2 Zertifikate

### Netzanschluss

- Kupfer (Kabel)
- Ölprodukte (Verlegung)

### Tower & Turbine

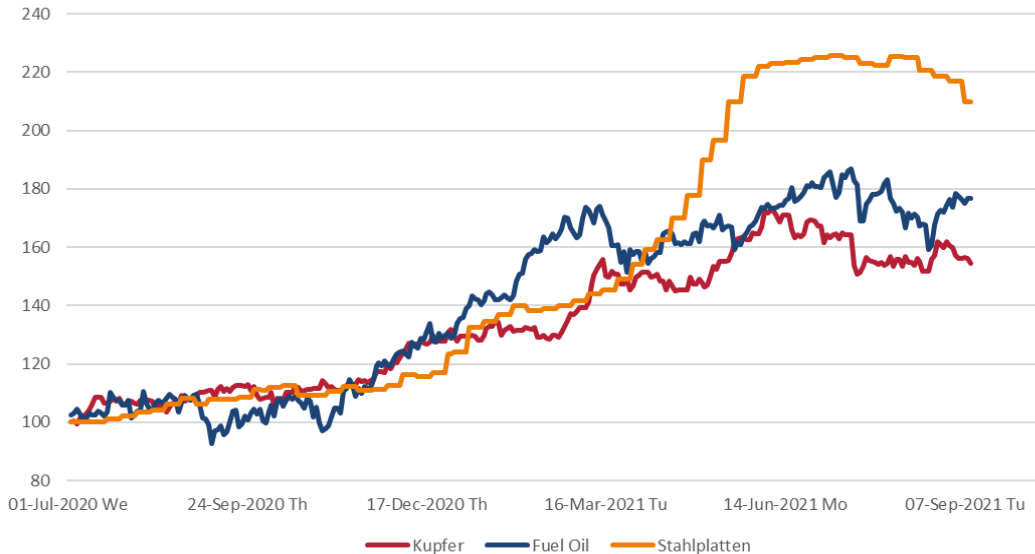
- Stahlplatten
- Kupfer / Aluminium

### Fundament

- Stahl
- Eisenerz /  
Kokskohle

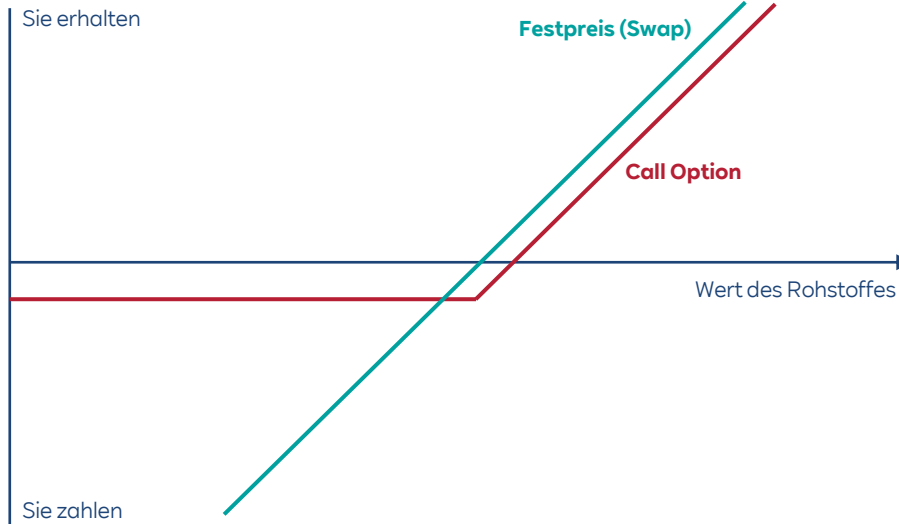
# Rohstoffpreissicherung bei Windkraftanlagen

## Wesentliche Gründe



- Planung und Bau eines Windparks nehmen i.d.R. mehrere Jahre in Anspruch.
- Wirtschaftlichkeit des Projektes kann durch steigende Rohstoffpreise in dieser Zeit negativ beeinflusst werden.
- Die Absicherung der relevanten Einkaufspreisrisiken erhöht die Planungssicherheit für alle Beteiligten (Eigentümer, Projektierer & Lieferant).

# Rohstoffpreissicherung Strategien



- **Festpreis (Swap):** prämienneutral, jedoch keine Partizipation an fallenden Preisen möglich
- **Option:** Prämie bei Geschäftsabschluss zu zahlen – volle Partizipation an fallenden Preisen

# Rohstoffpreissicherung

## Terminpreis am Beispiel Eisenerz



- Beispiel für einen Rohstoff, der zuletzt mit einem deutlichen Abschlag (backwardation) auf Termin handelt.
- Dieses Verständnis hilft auch bei der Einschätzung eines physischen Festpreisangebotes.

# Rohstoffpreissicherung

## Terminpreis am Beispiel Kupfer







- Kupfer ist ein Beispiel für einen Rohstoff, der aktuell eine relativ flache Terminpreiskurve aufweist.
- Auch weiter in der Zukunft liegende Preise notieren nahe am aktuellen Spot-Preis.



# Rohstoffpreissicherung

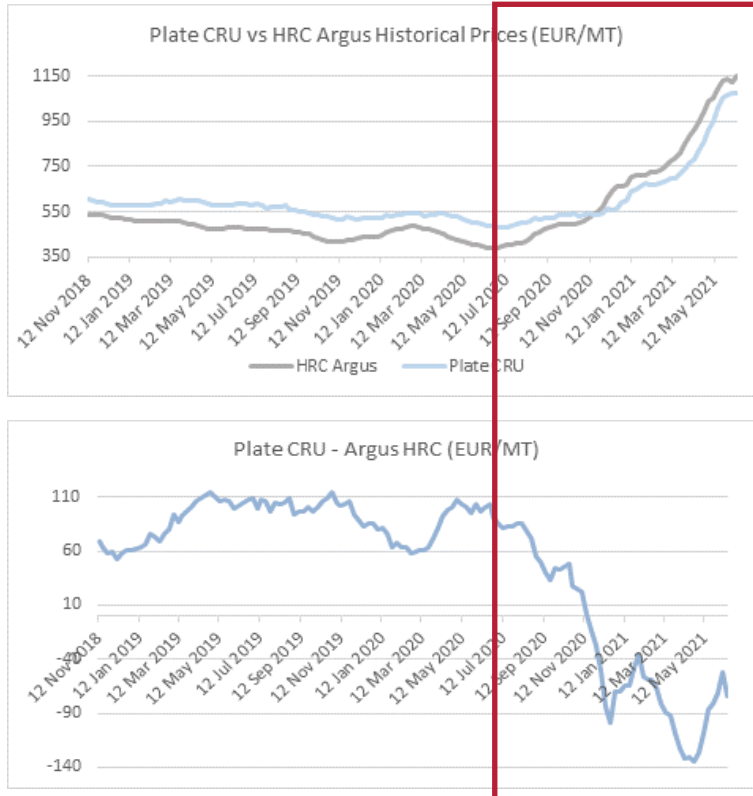
## Lieferverträge auf Preissicherung ausrichten

Markt	Rohstoff	Absicherung	Referenzpreis
Stahl/ Vorprodukte	Eisenerz	direkt / indirekt	 
	Kokskohle	direkt	
	Stahlplatten	indirekt	
Industriemetalle	Aluminium	direkt	
	Kupfer		
	Nickel		
Öl	Schiffsdiesel	direkt	
	sonstige Ölprodukte	direkt	

- Die im Liefervertrag festgelegten Referenzpreise sollten möglichst exakt den an den Finanzmärkten handelbaren Rohstoffnotierungen entsprechen.
- Ziel: hohe Preistransparenz bei geringen Basisrisiken**

# Rohstoffpreissicherung

## Beispiel Basisrisiko



- Grafik: Stahlplatten (CRU) vs. HRC Coils (Argus).
- Im historischen Preisvergleich liegt der Preis der Stahlplatten leicht volatil jedoch konstant über dem Preis für HRC Coils.
- Diese Preiskorrelation dreht im November 2020 plötzlich und wird sogar negativ.

# Rohstoffpreissicherung für Windkraftanlagen

## Zusammenfassung

- Die **Absicherung von Rohstoffpreissrisiken** ist ein wichtiger Aspekt des Risikomanagements während der Planungs- und Bauphase von Windkraftanlagen.
- Dazu sollten sämtliche relevante Lieferverträge analysiert und möglichst optimal auf das Thema Hedging ausgerichtet werden.
- **Basisrisiken**, die aus der Inkongruenz zwischen den Referenzpreisen im Liefervertrag und dem Sicherungsprodukt resultieren, **sind zu vermeiden**.
- **RWE Supply & Trading** kann interessierten Kunden als **“One-Stop-Shop”** bei allen Aspekten rund um das Thema Preisabsicherung behilflich sein:
  - Unterstützung bei der **Analyse von Lieferverträgen** und Erarbeitung von Optimierungsvorschlägen.
  - **Handel & Abwicklung** von Sicherungsgeschäften über unsere eigenen Handelsdesks.
  - Bei Bedarf stellen wir unser **breites und langjähriges Netzwerk** im Rohstoffmarkt zur Verfügung.

# RWE

## **RWE Supply & Trading GmbH** Commodity Solutions

Peter Menne  
Email: [p.menne@rwe.com](mailto:p.menne@rwe.com)  
Tel: +49 201 5179 2550  
Mob: +49 152 08986008