



ERDGASSPEICHER

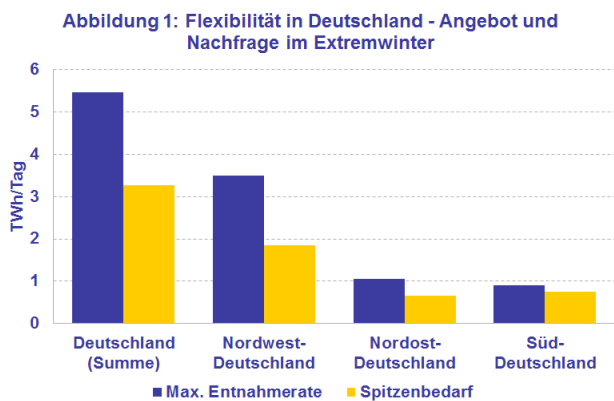
MARKTSZENARIEN, SPEICHERBEWERTUNG, HANDLUNGSOPTIONEN

TEAM CONSULT

Gas.Power.Experience.

ANGESPANNTES MARKTUMFELD FÜR ERDGASSPEICHER

Der Markt für Erdgasspeicher in Deutschland (und in Europa) ist seit mehreren Jahren durch Überkapazitäten geprägt (siehe nachfolgende Abbildung).



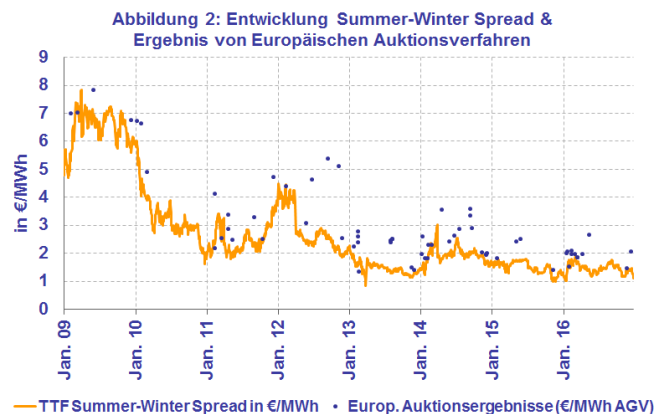
Dies hat sich negativ auf deren Wert ausgewirkt. Viele Speicherbetreiber haben damit zu kämpfen, dass die Vermarktung von Speicherkapazitäten zunehmend im Rahmen von relativ kurzen Laufzeiten unter Kopplung an Summer-Winter Spreads stattfindet. Parallel hierzu sind die Summer-Winter Spreads in den vergangenen Jahren deutlich zurückgegangen (siehe Abbildung 2).

Einzelne Entwicklungen haben das Potential, den Markt für Erdgasspeicher weiter zu beeinflussen. Angebotsseitig zählen hierzu die abnehmende Förderung von Erdgas in den Niederlanden, die zunehmende Verfügbarkeit von LNG, aber auch der weitere Ausbau von Gaspipelines. Auf der Nachfrageseite verringern Effizienzmaßnahmen zunehmend den zukünftigen Bedarf an Erdgas im Wärmemarkt. Eine Stilllegung weiterer Erdgasspeicher ist nicht auszuschließen.

WELCHE PERSPEKTIVE HABEN ERDGASSPEICHER IN DEUTSCHLAND?

Vor dem Hintergrund der aktuellen Lage des Speichermarkts in Deutschland und Europa und in Erwartung zukünftiger Entwicklungen stellen sich für Betreiber von Erdgasspeichern folgende Fragen:

- Was sind denkbare Szenarien für die Entwicklung des Gasspeichermarkts in Deutschland und Europa?
- Wie werden sich Auslastung der Speicher, Preise, Erlöse und Kosten entwickeln?
- Welche Speicheranlagen würden eine Konsolidierungsphase am ehesten überstehen?
- Müssen Wertberichtigungen vorgenommen werden? Oder gibt es z.B. unterbewertete Speicher-Assets, deren Erwerb sich lohnt?
- Was sind die in Zukunft relevanten und einträglichen Speicherprodukte?



WAS KANN TEAM CONSULT LEISTEN?

TEAM CONSULT unterstützt Betreiber von Erdgasspeichern bei der Bildung von Zukunftsszenarien und der Bewertung der Erdgasspeicher, für die im Rahmen der Szenarien eine Bandbreite abgeleitet wird. Basierend hierauf unterstützt TEAM CONSULT bei der Ableitung von Handlungsoptionen.

Wir verfolgen einen bewährten Ansatz in drei Schritten:

Schritt 1: Umfeldanalyse

Im Rahmen der Umfeldanalyse werden die wesentlichen Treiber für die Veränderung des Flexibilitätsmarktes in Deutschland identifiziert und hinsichtlich Ihrer möglichen Entwicklung beschrieben. Treiber sind z.B. der Rückgang der heimischen Produktion, der Produktionsrückgang von L-Gas aus dem niederländischen Groningen-Feld, eventuelle Stilllegung von Erdgasspeichern etc.

Schritt 2: Bildung von Zukunftsszenarien

Im Anschluss an die Umfeldanalyse werden verschiedene Szenarien entwickelt, die in Ihrer Struktur komplementär sind und einen möglichst großen Raum an zukünftig denkbaren Entwicklungen aufspannen.

Denkbare Zukunftsszenarien sind zum Beispiel:

“Marktbereinigung findet statt”. Nicht mehr wettbewerbsfähige Erdgasspeicher werden stillgelegt. Überkapazitäten werden abgebaut.

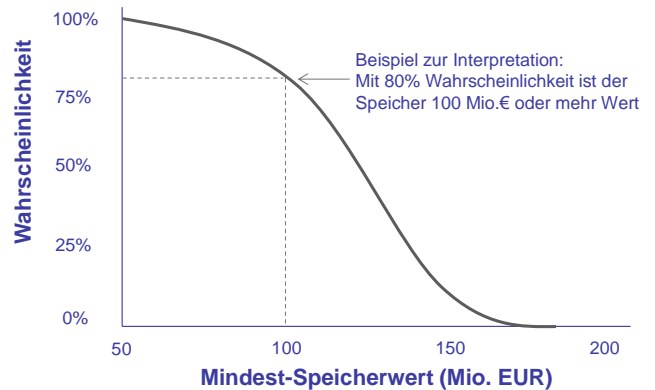
“Versorgungssicherheit wird institutionalisiert”. Versorgungssicherheit durch Erdgasspeicher wird gefördert und z.B. eine verpflichtende strategische Reserve eingeführt.

“Fortschreitendes Siechtum im Speichermarkt”. Überkapazitäten bleiben bestehen. Der Wettbewerb findet unter ähnlichen Bedingungen wie heute statt.

Schritt 3: Bewertung

Für jedes Szenario wird festgelegt, wie sich die verschiedenen erlös- und kostenseitigen Parameter für die Speicherbewertung entwickeln werden. Mit Hilfe der Parameter werden die Zahlungsströme (Cash Flows) für die jeweiligen Zeiträume je Szenario ermittelt.

Abbildung 3: Speicherbewertung (illustrativ)



Anschließend wird dann eine mögliche Bandbreite des Speicheranlagenwerts berechnet (siehe Abbildung 3). Sie lässt sich nutzen, um über eine eventuell anstehende Anpassung der Buchwerte zu entscheiden, bzw. die Diskussion hierüber fundiert führen zu können. Auch lässt sich auf dieser Basis entscheiden, wie mit den Anlagen zukünftig verfahren wird (z.B. halten, veräußern, entwickeln).

EXPERTISE VON TEAM CONSULT

TEAM CONSULT berät seit knapp 30 Jahren Kunden aus Deutschland und dem Europäischen Ausland zu Fragestellungen der Energie, Gas- und Speichermärkte. Unser Team besteht aus hochqualifizierten Experten mit überwiegend langjähriger praktischer Erfahrung in der Energie- und Gasbranche. Wir verfügen über ein umfassendes Verständnis des Speichermarktes durch konstante Marktbeobachtung, Datensammlung sowie durch Pflege unserer quantitativen Modelle und garantieren Ihnen individuelle, kreative, qualitativ hochwertige und belastbare Analysen und Empfehlungen.



TEAM CONSULT G.P.E. GMBH

Robert-Koch-Platz 4
10115 Berlin
www.teamconsult.net