



Energy Trading & Markets Group

Die zentrale Anlaufstelle für funktionsübergreifende Beratung zum Energie- und Rohstoffhandel bei Deloitte.

Ausgesprochen hohe und volatile Energiepreise erweisen sich als Bedrohung für die Geschäftsmodelle vieler Industrieunternehmen. Aufgrund von stabil niedrigen Gas- und Strompreisen in der Zeit vor 2021 ergab sich für viele Unternehmen bislang keine Notwendigkeit, effiziente Strukturen im Bereich der Energiebeschaffung zu etablieren. Dies hat sich spätestens seit dem russischen Einmarsch in die Ukraine geändert.

Hinzu kommt der alternativlose Transformationsprozess zur Erreichung der Klimaziele und damit die Notwendigkeit, zunehmend auf fossile Energieträger zu verzichten. Stakeholder der Industrieunternehmen fordern Rechenschaft der Marktteilnehmer und verlangen eine versorgungssichere, umweltverträgliche und günstige Energiebeschaffung.

Dementsprechend müssen die Unternehmen ihre derzeitigen Geschäftsmodelle und Prozesse an den neuen Status Quo der Energiemärkte mit all seinen Herausforderungen anpassen. Eine erfolgreiche und schnelle Transformation erfordert ein detailliertes Verständnis der Energiemärkte und -produkte, wie z. B. Power Purchase Agreements (PPAs) und Carbon Contracts for Difference (CCfD), sowie ein zielgerichteter Umgang mit Preis- und Liquiditätsrisiken. Folglich ist die Umstellung der Energiebeschaffung sowohl für Unternehmen als auch für Energieversorgungsunternehmen eine Herausforderung in Bezug auf Strategie, Risiko und Rechnungslegung.

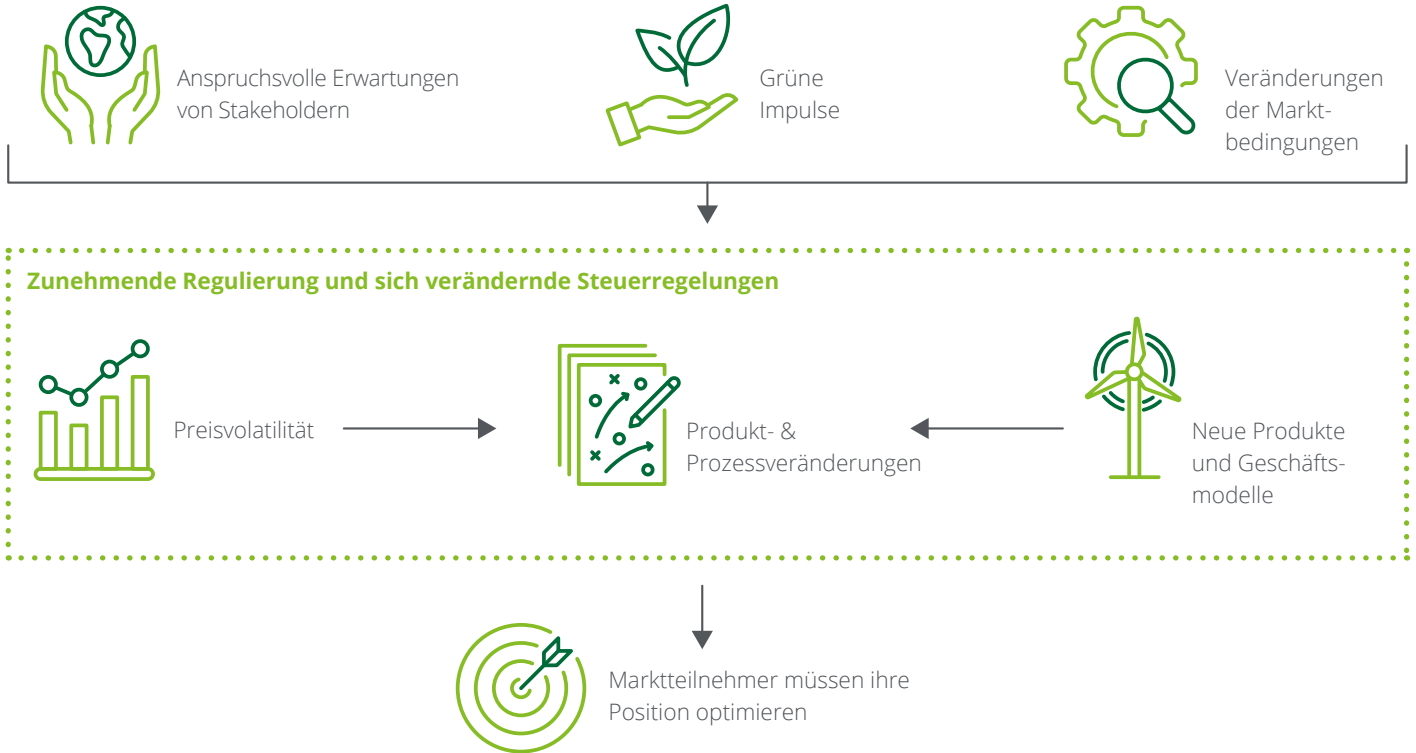
Unsere Energy Trading & Markets Group bietet funktionsübergreifende Beratung zu

allen Herausforderungen und Fragen rund um die Energie- und Rohstoffbeschaffung für Industrieunternehmen und Energiehändler, vor allem in Bezug auf Strategie, Risiken und Rechnungslegung. Unser Team kombiniert ein breites Spektrum an Energieexpertise und integriert diese, um die hochspezialisierten Anforderungen unserer Kunden im Bereich des Energie- und Rohstoffhandels zu erfüllen. ➔



Die aktuelle Situation auf den Energiemärkten

Abb. 1 -Die Disruption der Energiebeschaffung



<p>Grüne Impulse</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stakeholder fordern Rechenschaft und Verantwortung von Energiemarktteilnehmern • Nachhaltigkeit spielt in der unternehmerischen und privaten Entscheidungsfindung eine wichtige Rolle • ESG-KPIs sind mittlerweile wesentlicher Faktor bei Investitionsentscheidungen <p>Marktpreisvolatilität</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erhebliche Volatilität von Energie- und Rohstoffpreisen verdeutlicht die Notwendigkeit, sich mit Markt- und Liquiditätsrisiken auseinanderzusetzen • Energiekosten sind nicht länger sonstige Aufwendungen, sondern bedeutender Kostentreiber • Mangelnde Planbarkeit und Stabilität setzen Cashflow und Risikokennzahlen unter Druck 	<p>Neue Produkte und Geschäftsmodelle</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wind- und Solarenergie werden wirtschaftlich rentabel. Neue Produkte wie PPAs, Grünstromzertifikate und Klimaschutzverträge entstehen. • Weitere Alternativen wie LNG oder Wasserstoff entwickeln sich und diversifizieren die Versorgungsmöglichkeiten • Neue Geschäftschancen entstehen (Ladeeinrichtungen für Elektroautos, Automatisierter Handel, usw.) <p>Produkt- & Prozessveränderungen</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beschaffungs- und Handelsstrategien müssen neu gedacht werden • Neue Produkte müssen detailliert analysiert werden zur sachgerechten Bewertung und Bilanzierung • Prozesse, Systeme und Daten müssen verfügbar, verständlich und transparent sein 	<p>Zunehmende Regulierung und steuerliche Anreizsysteme</p> <ul style="list-style-type: none"> • Energiemärkte erfahren eine immer stärkere Regulierung • Beurteilung der rechtlichen Anforderungen erfordert ein tiefgehendes Verständnis von lokalen Märkten • Komplexe steuerliche Anreizsysteme haben einen einschneidenden Einfluss auf die Entscheidungsfindung
---	---	---

Herausforderungen, mit denen unsere Kunden konfrontiert sind



Industrieunternehmen

- Welchen Einfluss haben die aktuellen Marktbedingungen auf unsere Energiebeschaffung und wie sollen wir darauf reagieren?
- Wie erreichen wir Planbarkeit und Stabilität hinsichtlich Kapitalfluss- und Ergebnisrechnung?
- Welche konkreten bilanzielle und risikobezogene Implikationen bringen bestimmte Energie- und Rohstoffprodukte mit sich?
- Verfügen wir über die notwendigen Energiebeschaffungsprozesse, -Systeme und internen Kontrollstrukturen?
- Wie können wir unsere ESG-Strategie und -Prozesse umsetzen?



Energieversorgungs- und -handelsunternehmen

- Wie können wir unsere Handelssysteme verbessern, unser operationelles Risiko minimieren und unser Risikomanagement verbessern?
- Wie gestalten und überprüfen wir unsere Liquiditäts-, Marktpreis- oder Kreditrisikomethoden?
- Wie beurteilen und verbessern wir unsere Deal-Flow-Prozesse?
- Was müssen wir bei der Erschließung neuer Märkte und der Entwicklung neuer Produkte oder Geschäftsmodelle bedenken?



Erzeuger und Entwickler erneuerbarer Energien

- Wie können wir unsere Annahmen für unsere Marktpreiskurven hinterfragen?
- Wie können wir unser Portfolio optimieren?
- Welche Auswirkungen haben neue Grünstromprodukte auf die Risiko-umbegung und Rechnungslegung?

Commodities und Produkte im Fokus:

-  Erneuerbare Energie
-  Power Purchase Agreements
-  Carbon Contracts for Differences
-  Grünstromzertifikate
-  Emissionszertifikate
-  Erdgas
-  Flüssigerdgas
-  Fracht
-  Fossile Energie
-  Rohöl
-  Kohle
-  Metalle
-  Landwirtschaftliche Erzeugnisse
-  Wetterderivate

Unsere Services auf einen Blick



Strategie

Strategien und Märkte

- Fundamentale Marktanalysen, Markteintrittsstrategien, Entwicklung und Bewertung von Markt- und Stressszenarien
- Planung und Vorgehensweisen für neue Produkte, Märkte und Regionen
- Unterstützung bei dem Aufsetzen von Energiehandelsstrategien
- Erstellung und Umsetzung einer ESG-Strategie

Transaktionen und -investitionen

- Unterstützung bei Due Diligence und Verhandlung neuer Energieprodukte
- Risikobewertung von Verträgen und Portfolios
- Entwurf, Überprüfung und Umsetzung von Hedging-Strategien
- Integrierte Unterstützung für die Akquisition erneuerbarer Energien oder Repowering



Risikomanagement & Geschäftsprozesse

Risikoeinschätzung und

-management

- Risikomessung und Steuerung für Marktrisiko, Kredit- & Adressatenausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, operationelles und strategisches Risiko
- Entwicklung, Umsetzung und Validierung von Risikomodellen, Sensitivitätsanalysen und Stresstests
- Limitsysteme, Mandatierung, Limitüberwachung und Eskalationsprozesse (Volumen, VaR, PaR, Kredit)

Prozesse und interne Kontrollen

- Entwicklung und Implementierung von Risikomanagement und internen Kontrollen in Bezug auf Energiehandel oder -beschaffung
- Update und Weiterentwicklung der Prozesse und Kontrollen zur Validierung von Terminpreiskurven
- Durchführung von Benchmark-Analysen der Front-To-Back-Prozesse im Deal-Lifecycle



Bilanzierung, Steuern & Compliance

Bilanzierung

- Beurteilung der Auswirkungen auf die Bilanzierung von neuen Energieprodukten wie z. B. PPAs
- Schulungen und Workshops mit Mitarbeitenden zu Produkten und Rechnungslegungsstandards (z. B. IFRS 9, 16)
- Prozessanalyse mithilfe von Process Mining
- Übermittlung von Einblicken in ESG-Anforderungen

Steuern

- Verrechnungspreise, Umsatzsteuer, Einkommenssteuer
- Tax-Equity und lokale Märkte

Compliance

- Betrugs- und Marktmanipulationsbewertungen
- Einhaltung der gesetzlichen Meldepflichten

Wie können wir zur Energiewende beitragen?

Wir sind der festen Überzeugung, dass die Energiewende zur Reduzierung der Dekarbonisierung unserer Zukunft von größter Bedeutung ist und neue Möglichkeiten und Chancen für alle Branchen, ihre Lieferanten und ihre Kunden eröffnet. Gleichzeitig erkennen wir an, dass die Herausforderungen der Energiewende eine Begleitung über die gesamte Projektdauer erfordern, um nachhaltige Ergebnisse zu ermöglichen.

Der funktionsübergreifende Ansatz der ETM stellt den Kunden in den Mittelpunkt. ETM dient während des gesamten Projekts als Sparringpartner und unterstützt bei der Risiko- und Problembewertung sowie bei der Entwicklung von Lösungen. Unser Engagement geht jedoch über das einzelne Projekt hinaus und umfasst eine kontinuierliche Unterstützung. ETM hat sich zum Ziel gesetzt, einen Beitrag zur

Energiewende zu leisten, indem wir unsere Kunden mit dem Wissen ausstatten, das sie zur Bewältigung der Herausforderungen der Energiewende benötigen. Unser Team stellt die integrierte und koordinierte Bereitstellung von Dienstleistungen sicher während wir die notwendige globale Expertise innerhalb unseres Deloitte-Netzwerks nutzen und die höchsten Qualitätsstandards einhalten.

Abb. 2 – Beispiel: Globale Strategie zur Beschaffung erneuerbarer Energien für Industriekunden



Kontakte



Dr. Benedikt Brüggemann

Partner
Power, Utilities & Renewables
Tel: +49 211 8772 4182
bbrueggemann@deloitte.de



Niklas Polster

Director
Power, Utilities & Renewables
Tel: +49 211 8772 3463
npolster@deloitte.de



Christian Grapatın

Director
Power, Utilities & Renewables
Tel: +49 211 8772 4352
cgrapatın@deloitte.de



Diana Oehlsen

Director
Accounting & Reporting Advisory Services
Tel: +49 511 3023 4141
doehlsen@deloitte.de



David Schindler

Senior Manager
Power, Utilities & Renewables
Tel: +49 211 8772 4906
dschindler@deloitte.de

Deloitte.

Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), ihr weltweites Netzwerk von Mitgliedsunternehmen und ihre verbundenen Unternehmen (zusammen die „Deloitte-Organisation“). DTTL (auch „Deloitte Global“ genannt) und jedes ihrer Mitgliedsunternehmen sowie ihre verbundenen Unternehmen sind rechtlich selbstständige und unabhängige Unternehmen, die sich gegenüber Dritten nicht gegenseitig verpflichten oder binden können. DTTL, jedes DTTL-Mitgliedsunternehmen und verbundene Unternehmen haften nur für ihre eigenen Handlungen und Unterlassungen und nicht für die der anderen. DTTL erbringt selbst keine Leistungen gegenüber Kunden. Weitere Informationen finden Sie unter www.deloitte.com/de/UeberUns.

Deloitte bietet branchenführende Leistungen in den Bereichen Audit und Assurance, Steuerberatung, Consulting, Financial Advisory und Risk Advisory für nahezu 90% der Fortune Global 500®-Unternehmen und Tausende von privaten Unternehmen an. Rechtsberatung wird in Deutschland von Deloitte Legal erbracht. Unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liefern messbare und langfristig wirkende Ergebnisse, die dazu beitragen, das öffentliche Vertrauen in die Kapitalmärkte zu stärken, die unsere Kunden bei Wandel und Wachstum unterstützen und den Weg zu einer stärkeren Wirtschaft, einer gerechteren Gesellschaft und einer nachhaltigen Welt weisen. Deloitte baut auf eine über 175-jährige Geschichte auf und ist in mehr als 150 Ländern tätig. Erfahren Sie mehr darüber, wie die rund 415.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von Deloitte das Leitbild „making an impact that matters“ täglich leben: www.deloitte.com/de.

Diese Veröffentlichung enthält ausschließlich allgemeine Informationen und weder die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), ihr weltweites Netzwerk von Mitgliedsunternehmen noch deren verbundene Unternehmen (zusammen die „Deloitte Organisation“) erbringen mit dieser Veröffentlichung eine professionelle Dienstleistung. Diese Veröffentlichung ist nicht geeignet, um geschäftliche oder finanzielle Entscheidungen zu treffen oder Handlungen vorzunehmen. Hierzu sollten Sie sich von einem qualifizierten Berater in Bezug auf den Einzelfall beraten lassen.

Es werden keine (ausdrücklichen oder stillschweigenden) Aussagen, Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen in dieser Veröffentlichung gemacht, und weder DTTL noch ihre Mitgliedsunternehmen, verbundene Unternehmen, Mitarbeiter oder Bevollmächtigten haften oder sind verantwortlich für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die direkt oder indirekt im Zusammenhang mit Personen entstehen, die sich auf diese Veröffentlichung verlassen. DTTL und jede ihrer Mitgliedsunternehmen sowie ihre verbundenen Unternehmen sind rechtlich selbstständige und unabhängige Unternehmen.