



enreg Gas-Workshop 2010

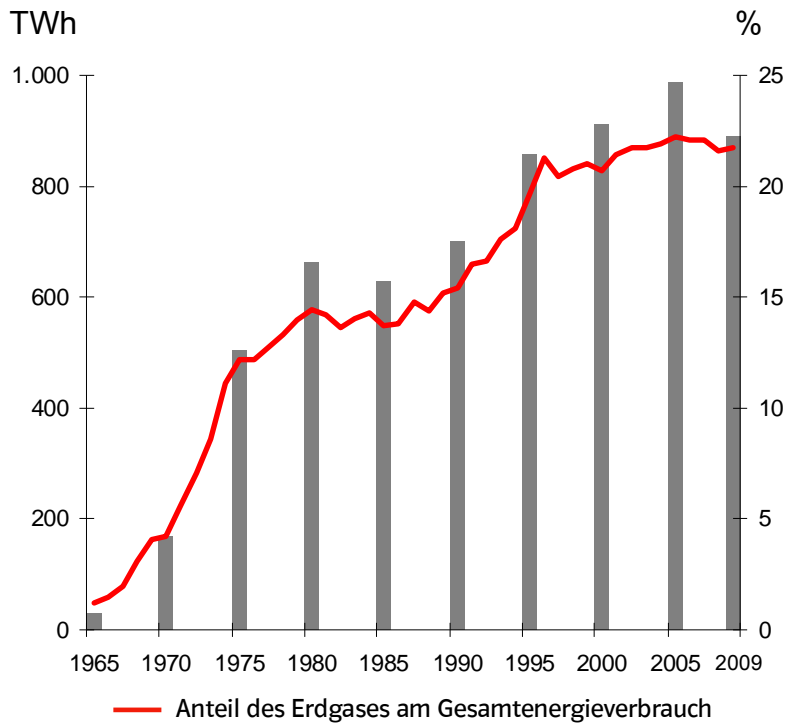
**Preisbildung am Gasmarkt –
Fortbestand der Ölpreisbindung**

Thomas Geisel
Senior Vice President
Gaseinkauf West

Berlin, 29. März 2010

Erfolgsgeschichte Erdgas – Siegeszug eines Primärenergieträgers

Erdgasverbrauch in Deutschland



Wettbewerbssektoren und -energien



Wärmemarkt



HEL



Industrie



HSL



Strom



Kohle

CO₂-ärmere Gegenwart durch Einsatz von Erdgas

Langfristige Gaslieferverträge sichern eine ausgewogene Risikoverteilung zwischen Verbrauchern und Produzenten

Importeur

Mengenrisiko

- Mindestbezugsmenge
- „Take or Pay“-Regel

Aber: Flexibilität

- Jahresflexibilitäten
- Tagesflexibilitäten
- Temperaturelemente

Produzent

Preisrisiko

- Wettbewerbsbindung (Öl, Kohle, Gas)
- Garantie der wirtschaftlichen Vermarktung

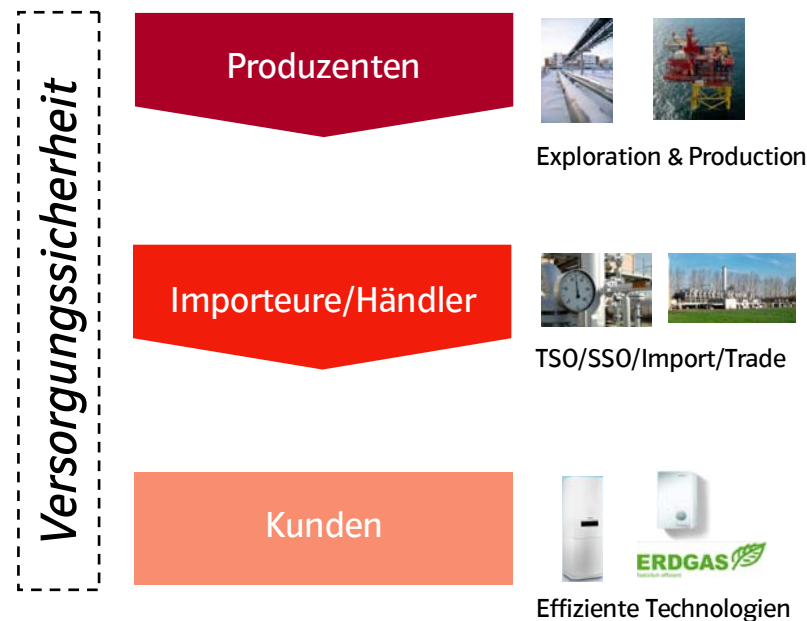
Aber: Anlegbarkeit

- Mengenmaximierung
- Wettbewerbsgerechter Preis

Vertragsanpassung bei Änderung nicht abgebildeter Umstände

„Keine Verlierer“ aufgrund der Wettbewerbsbindung in langfristigen Gaslieferverträgen (LTCs)

Wertschöpfung Erdgas



Vorteile durch LTCs mit Anlegbarkeit

Investitionssicherheit Upstream
 Effizienter Absatzkanal
 Mengenoptimierung, wettbewerbsgerechter Preis

Investitionssicherheit Downstream
 Vertriebspartner der Produzenten
 „Atmende“ Commodity-Marge

Investitionssicherheit „No regret option“

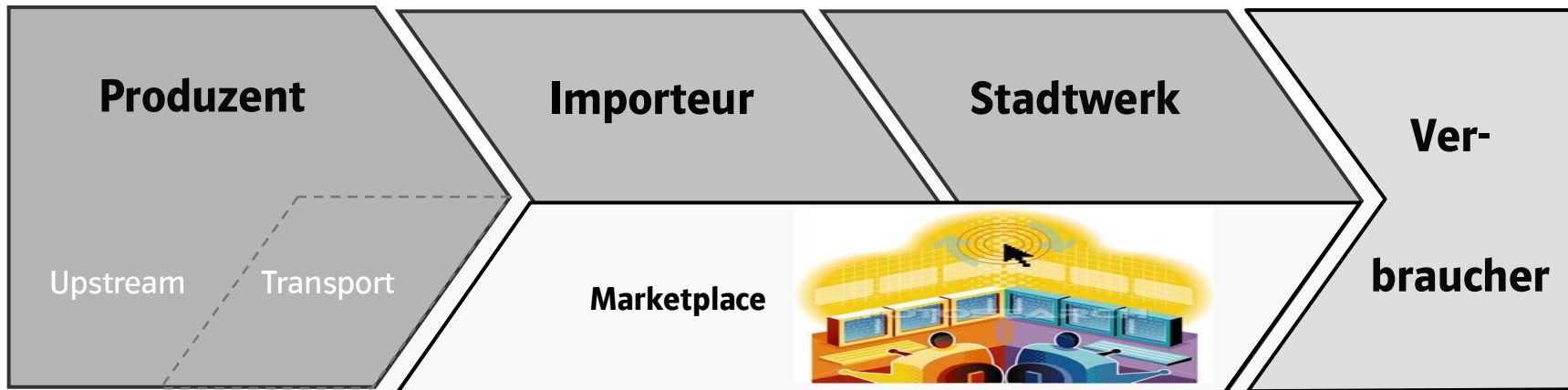
LTCs erfüllen alle energiepolitischen Zielsetzungen

Liberalisierung bereitet den Weg zu einem europäischen Erdgas-Commodity-Markt

Unbundling, TPA

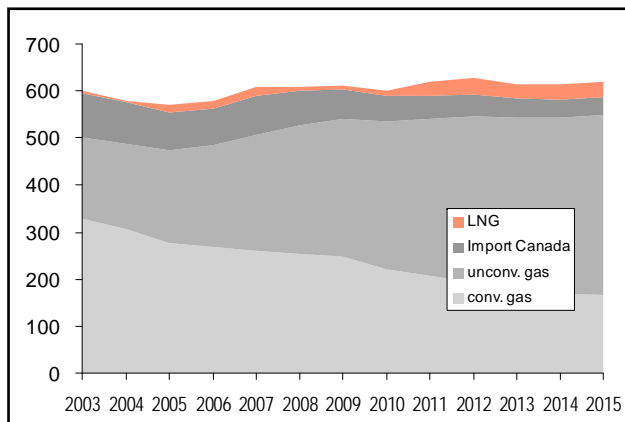
Beschränkung Gaslieferverträge

Kapazitätsbeschr./Gefahr Flanschhandel-Verbot

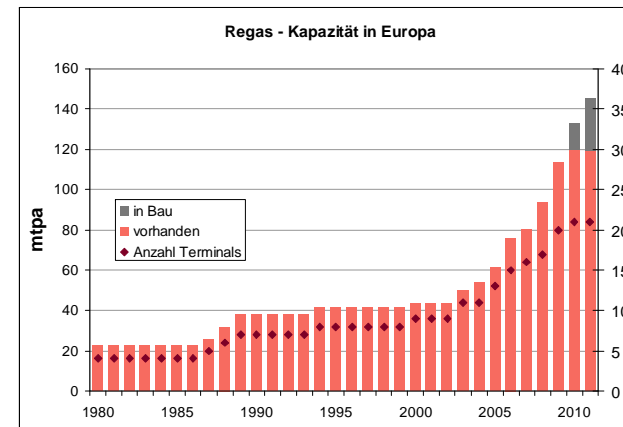


Überangebot und rezessionsbedingter Nachfragerückgang in Europa bringen LTCs unter erheblichen Druck

„Angebotsrevolution“ in den USA



Neue LNG-Kapazitäten

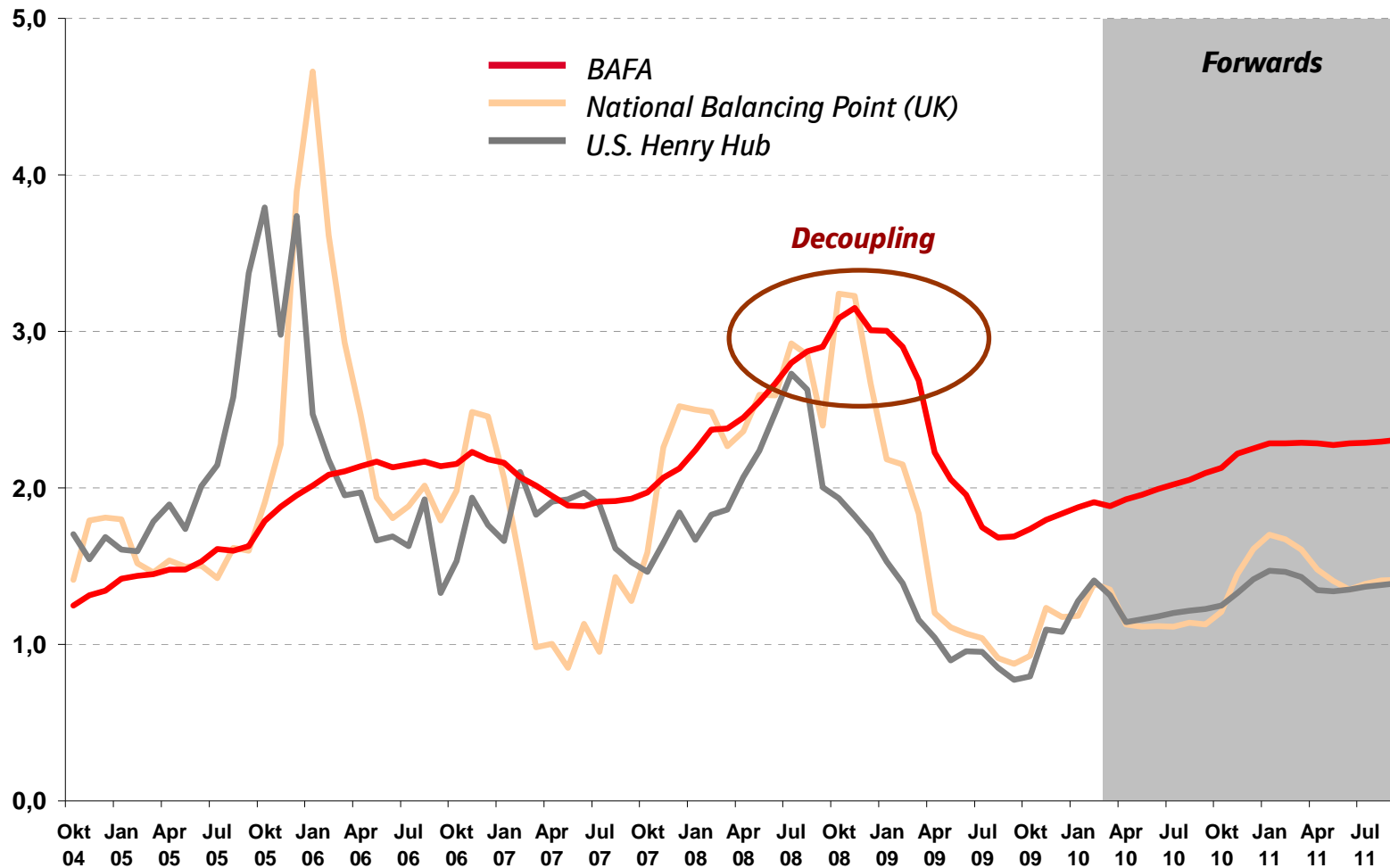


Nachfrageeinbruch in Europa

EU 27 -6,5% (ES -11% / IT, UK -8%)

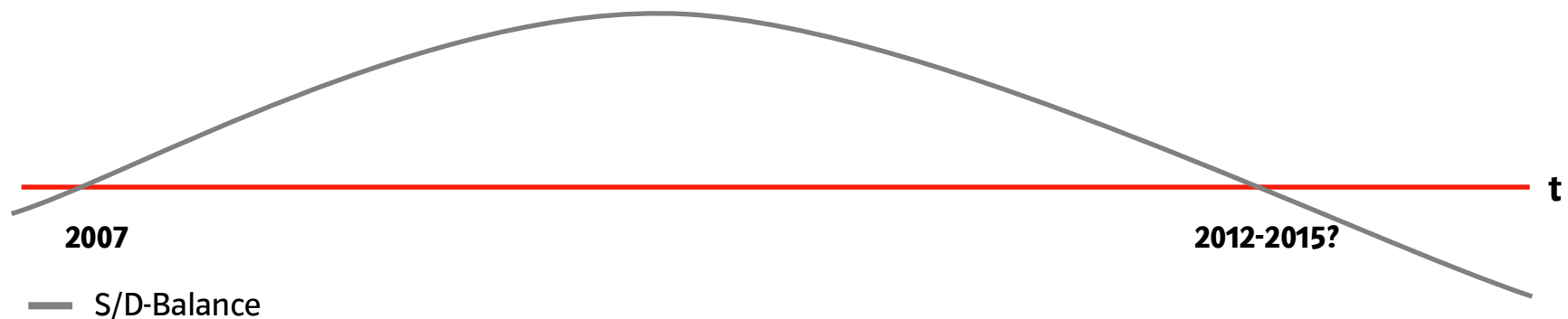
Nachhaltige Entkopplung von Öl- und Gaspreisen?

EUR ct/kWh



Der nächste Schritt des „Schweinezyklus“ ist vorprogrammiert

Current position: "Oversupplied markets" → Next stop: "Tight markets"



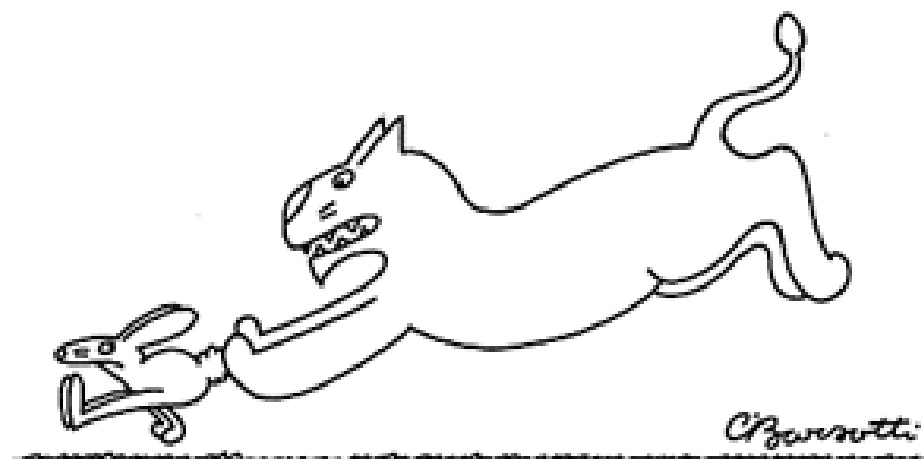
Versorgungssicherheit bleibt auf der Strecke?

Schöne neue Gaswelt – „It’s a (level) playing field?“



Morgan Stanley

Goldman Sachs



*“What are you complaining about?
It’s a level playing field.”*

Gefahr eines entstehenden Marktungleichgewichtes

10 Jahre Liberalisierung des Gasmarktes – Was nun?



Gründung einer Europäischen Einkaufsgesellschaft zur Unterstützung für die (1) Erschließung neuer Erdgasvorkommen in der Kaspischen Region und im Mittleren Osten und (2) dessen Transport nach Europa.



„Projekt Discovery“: Zusammentreffen aus Finanz- und Wirtschaftskrise, ambitionierte Klimaschutzziele und das Abschalten von alternden Kraftwerken führt zu Zweifeln über sichere und nachhaltige Energielieferungen.



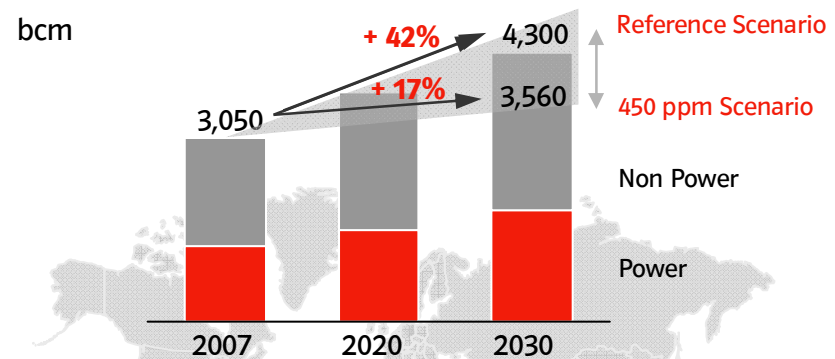
Frankreich will in den kommenden Wochen einen Bericht über Empfehlungen für ein EU-Gaskäufer-Kartell veröffentlichen. Dieses Kartell soll das Ungleichgewicht zwischen EU-Käufern und Produzenten beseitigen.

Ausblick: Trotz stürmischer Zeiten ist Erdgas weiterhin die „Destination Fuel“

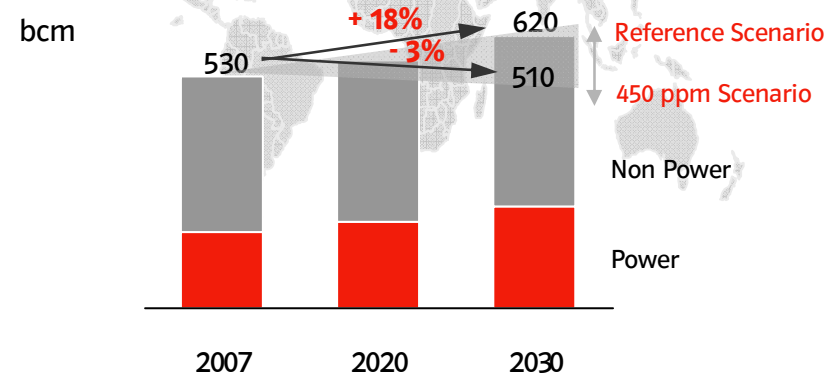
Vorteile des Einsatzes von Erdgas

- Klimafreundlich und sauber – CO₂-ärmster fossiler Brennstoff
- Effizient und präzise – hohe Wirkungsgrade bis zu 60%
- Flexibel und komplementär – perfekter Partner für Erneuerbare Energien
- Verfügbar und vielseitig – hohe Reserven weltweit

Entwicklung Gasverbrauch: Welt



Entwicklung Gasverbrauch: Europa



Quelle: IEA World Energy Outlook 2009; Europa=EU27



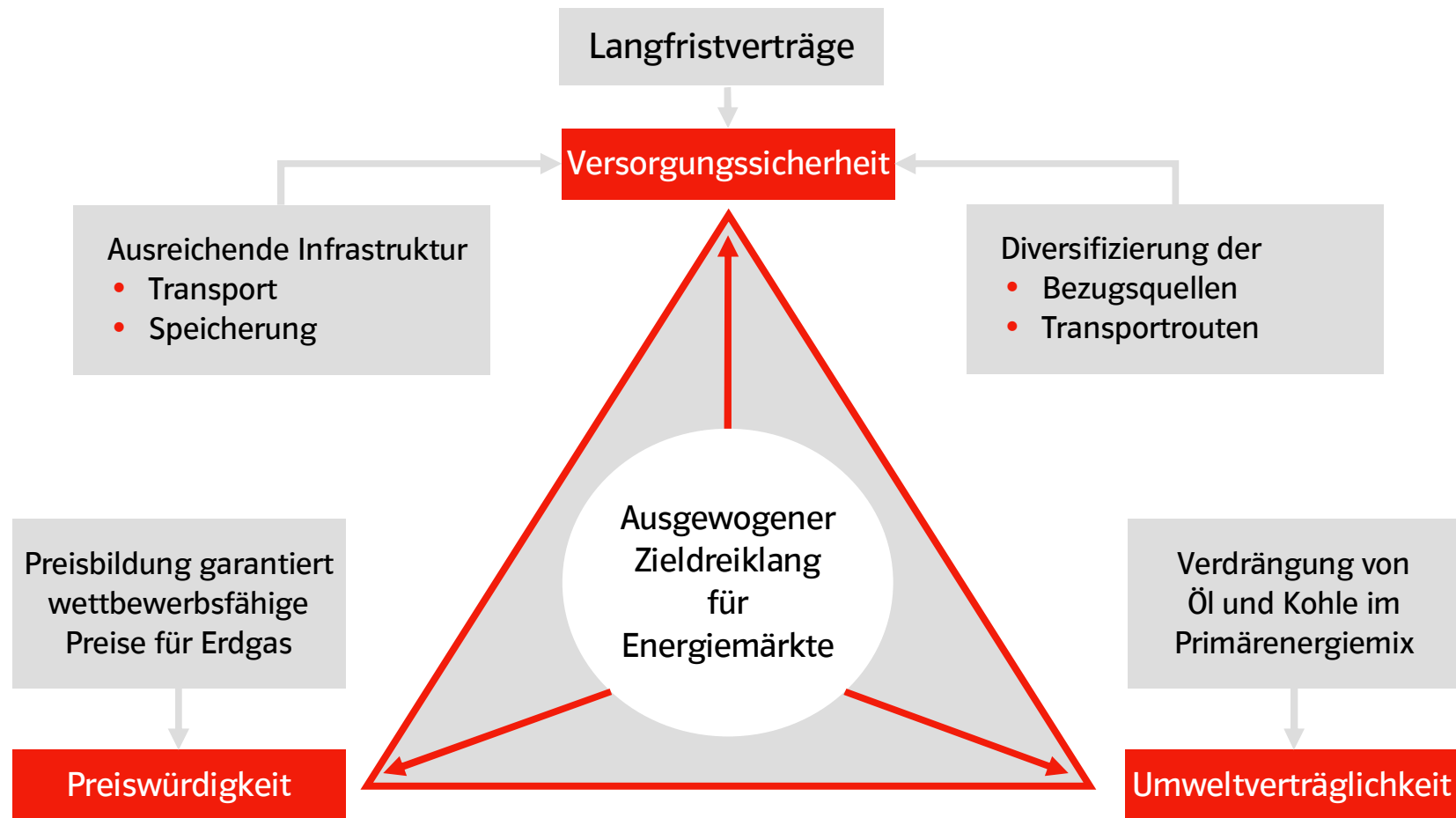
enreg Gas-Workshop 2010

**Preisbildung am Gasmarkt –
Fortbestand der Ölpreisbindung**

Thomas Geisel
Senior Vice President
Gaseinkauf West

Berlin, 29. März 2010

Magisches Dreieck der Energiewirtschaft



§1 EnWG: Zweck des Gesetzes ist eine möglichst sichere, preisgünstige und umweltverträgliche leitungsgebundene Versorgung mit Elektrizität und Gas im Interesse der Allgemeinheit.



Algeria calls on gas exporters to boost prices by cutting output

By Carola Hoyos in Vienna

Algeria, one of the three biggest suppliers of gas to Europe, yesterday called on fellow gas exporting countries to reduce production in order to boost prices.

Gas prices have suffered from an oversupplied market caused by the drop in demand following the onset of the recession. Making matters worse, US supply has boomed as companies have found a way to tap the

Financial Times Europe 17.03.2010



Morgan Stanley

Goldman Sachs



Rekordspekulation am Erdgasmarkt

Netto-Verkaufspositionen erreichen bisherigen Höchstwert · US-Vorräte wachsen weiter

VON TOBIAS BAYER, FRANKFURT

Hedge-Fonds und andere große Spekulanten setzen auf fallende Erdgaspreise in den USA. Vergan-

brochen. Das korrespondiert mit dem Auflösen von Netto-Kaufpositionen durch Investoren", sagte Olivier Jakob von Petromatrix.

Erdgas steht wegen des großen An-

2150 Milliarden Kubikfuß entspräche, würde der Puffer Ende Oktober auf das Rekordhoch von 3765 Milliarden Kubikfuß anschwellen, rechnen die Rohstoffanalysten von Barclays

Financial Times Deutschland 23.03.2010