

Risikomanagement Know-How Letter • September 22

Jetzt für die Academy anmelden
> Infos auf Seite 3 <

Ausgangslage

Risiko ist fälschlicherweise oft nur negativ behaftet, denn eigentlich ist das Risiko die Abweichung von einem erwarteten Wert und kann folglich positiv (Gewinn) oder negativ (Verlust) sein. Je mehr Risiko getragen wird, desto grösser kann die Abweichung vom erwarteten Wert ausfallen.

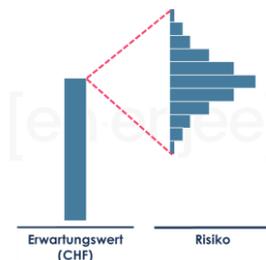


Abbildung 1: Risiko als Abweichung von einem Erwartungswert (enerjee AG)

Das Risiko in der Bewirtschaftung eines Grundversorgungs- und Marktkunden-Portfolios ist mit der zunehmenden Volatilität und Komplexität im Energiemarkt deutlich gestiegen. Umso wichtiger ist es, dass sich alle Verantwortlichen mit den Risiken, deren Auswirkungen und Steuerungsmöglichkeiten aktiv auseinandersetzen. Ansonsten bezahlt der Kunde das Resultat.

Risiken identifizieren

Initial ist zu definieren, welchen Scope das Risikomanagement hat. In unserem Fall sind das die Risiken rund um die Bewirtschaftung eines Portfolios. Das beinhaltet den gesamten Bereich rund um den Ein- und Verkauf von Energie sowie alle damit verbundenen Prozesse und Risiken.

Eine nicht abschliessende Auswahl von Risiken wird nachfolgend in den Grundzügen ausgeführt.



Abbildung 2: Auswahl von Risiken (enerjee AG)

- **Preisrisiko**
Sofern eine Verpflichtung auf der Ein- oder Verkaufsseite eingegangen wird, welche nicht zeitgleich durch ein entsprechendes Gegengeschäft geschlossen wird, entsteht ein Preisrisiko. Denn der Ein- oder Verkauf zu einem späteren Zeitpunkt kann zu einem Gewinn oder Verlust führen.
- **Gegenparteirisiko**
Wer mit Dritten ein Geschäft eingeht, hat immer das Risiko, dass die Gegenpartei ausfallen kann. Insbesondere in Zeiten gestiegener Marktpreise dürfte für einige energieintensive Unternehmen das erfolgreiche Wirtschaften schwerer werden.
- **Mengenrisiko**
In einem Portfolio mit flexiblen Verbrauchern oder Erzeugern ist es nicht möglich, den exakten Verbrauch oder die exakte Produktion viertelstündlich vorauszusehen. Die resultierenden Mengenabweichungen können somit zum Zeitpunkt des Abschlusses nicht richtig abgesichert werden.
- **Modellrisiko**
Wenn die erstellte Prognose für die Verbraucher und Erzeuger systematisch falsch erstellt wird, besteht ein Modellrisiko. Das gleiche trifft zu, wenn die Bewertungen und Berechnungen mit einer systematisch falsch modellierten Price Forward Curve vorgenommen werden.
- **Währungsrisiko**
Wenn der Ein- und Verkauf in unterschiedlichen Währungen erfolgen, besteht ein Währungsrisiko. Wer beispielsweise in Euro einkauft, dem Kunden die Energie jedoch in CHF liefert, muss sich bewusst sein, dass mit der Veränderung des Wechselkurses ein zusätzlicher Gewinn oder Verlust resultieren kann.
- **Operative Risiken**
Sind die internen Prozesse nicht robust genug und wird dadurch bspw. eine Absicherung gemäss Beschaffungsstrategie vergessen, können die operativen Risiken wesentliche finanzielle Konsequenzen nach sich ziehen.

Risiken analysieren und steuern

Für die operative Ausführung sollte mit einem Bewirtschaftungshandbuch definiert werden, welche Geschäftsaktivitäten mit welchen Risiken verbunden sind. Zusätzlich werden auch die Leitlinien definiert, bis zu welchem Umfang und unter welchen Voraussetzungen Risiken eingegangen werden dürfen und welche Risiken bspw. durch Auslassen eliminiert werden.

Dank diesem aktiven und bewussten Risikomanagement kann im Rahmen der Vorgaben deutlich unternehmerischer agiert werden, als wenn keine Richtlinien und kein Bewusstsein für diese Themen vorhanden ist.

Ausblick Kundenpools

Um allen marktberechtigten Kunden eine professionelle Beschaffung zu ermöglichen, sind Kundenpools eine gute Möglichkeit. Mehr im Know-How Letter vom 11. Oktober 2022.

Du willst Profi in diesen Themen werden? Kurse auf enerjee.ch/academy



Q4 2022 - Standort Winterthur

Professional Package alle vier untenstehenden Kurse			
Grundlagen Strommarkt Mi, 16.11.2022	Portfolio Management Do, 17.11.2022	Verkauf Strom Mi, 23.11.2022	Energiewirtschaft in Excel Do, 24.11.2022

2023

Kurse für das Jahr 2023 werden bis November 2022 publiziert. Gerne kannst du dein Interesse bekannt geben, sodass wir dich informieren, wenn es so weit ist.

Du willst nichts mehr verpassen? Know-How Letter Anmeldung auf enerjee.ch/know-how



2022

Q1 Preise	Januar Strompreis	Februar Spot- & Terminmarkt	März Ausgleichsenergie
Q2 Offerten	April Prognosen	Mai Price Forward Curve	Juni Angebotskalkulation
Q3 Portfolio	Juli Mengen-, Wertneutral	August Liefermodelle	September Riskmanagement
Q4 Verkauf	Oktober Kundenpools	November Alpha, Beta, Gamma	Dezember Herkunftsnachweise