



ANALYSE DER OFFSHORE-AUSSCHREIBUNGEN DES JAHRES 2023 AUS ÖKONOMISCHER SICHT

23. NOVEMBER 2023

Dominik Hübler
Leonie Janisch

Über uns



Dominik Hübler

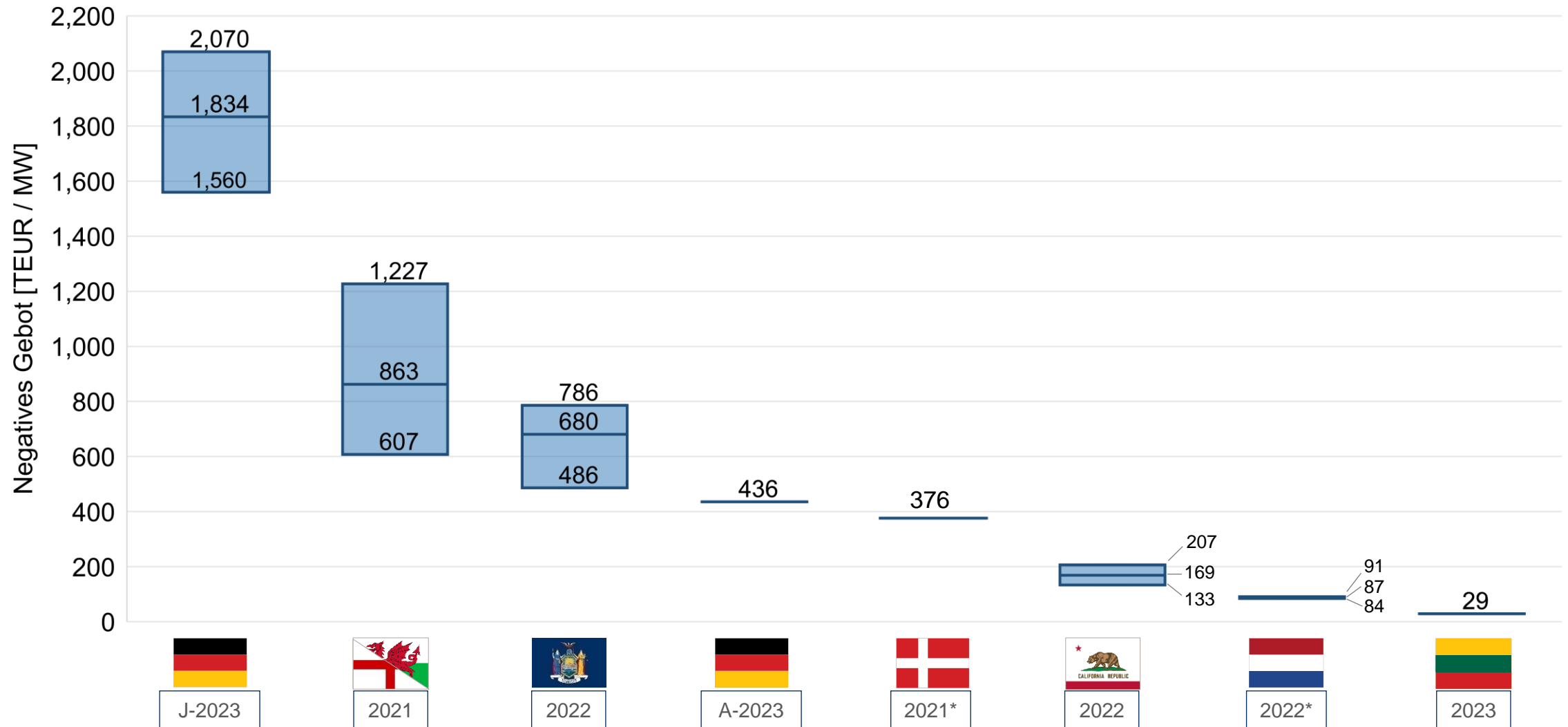
- Director Energy, Environment, Communications and Infrastructure Practice in Berlin
- Über 15 Jahre Erfahrung in der Beratung von Unternehmen, Investoren, Kanzleien und des öffentlichen Sektors, z.B.:
 - Bieter-Beratung in Auktionen für erneuerbare Energien, u.a. in DE, NL, GB
 - Regierungsberatung zu Förderinstrumenten für erneuerbare Energien in ROM, NED, SRB, sowie GBR zu CfD-Einführung
 - Regulatorische und kommerzielle Due Diligence für Offshore-Windprojekte in DE und Europa
 - Ökonomische Beratung und Schadensschätzung in Gerichts- und Schiedsverfahren inkl. zu WindSeeG und KWK-G
 - Regelmäßige Veröffentlichungen und Vorträge zum dt. Offshore-Windsektor, u.a. zu Ausschreibungen, PPAs, Reform-Optionen



Leonie Janisch

- Consultant Energy, Environment, Communications and Infrastructure Practice in Berlin
- Seit 2019 Beratung von Unternehmen, Investoren, Kanzleien sowie des öffentlichen Sektors, z.B.:
 - Bieter-Beratung in der 2023 Offshore Wind Auktion in DE
 - Regierungsberatung zur Einführung qualitativer Kriterien für Offshore-Wind in UK
 - Regulatorische und kommerzielle Due Diligence für Offshore-Windprojekte in DE und Europa
 - Ökonomische Beratung und Schadensschätzung in Gerichts- und Schiedsverfahren inkl. zu WindSeeG
 - Regelmäßige Veröffentlichungen und Vorträge, u.a. Ausschreibungen für Offshore-Wind und Herkunftsnachweisen

Deutschland im Jahr 2023 – Rekorde im Juni und Zurückhaltung im August?



Quelle: NERA Analyse. Für UK LR4 wird eine 7-jährige Pachtgebühr angenommen. *Negative Gebote in DK 2021 und NL 2022 waren durch eine maximale Gebotshöhe begrenzt.
www.nera.com

Kernelemente des deutschen Regulierungsrahmens und des Auktionsdesigns trugen zur Preiseskalation im Juni bei

Regulierungsrahmen



Reiner Preiswettbewerb



Gleichzeitige
Verfügbarkeit von
mehreren großen Flächen



Vergabe umfasste
Netzanschluss

10:90

Günstige
Zahlungsbedingungen



Keine Eintrittsrechte

Dynamisches Auktionsdesign



Keine Begrenzung der
Anzahl der vergebenen
Flächen pro Bieter

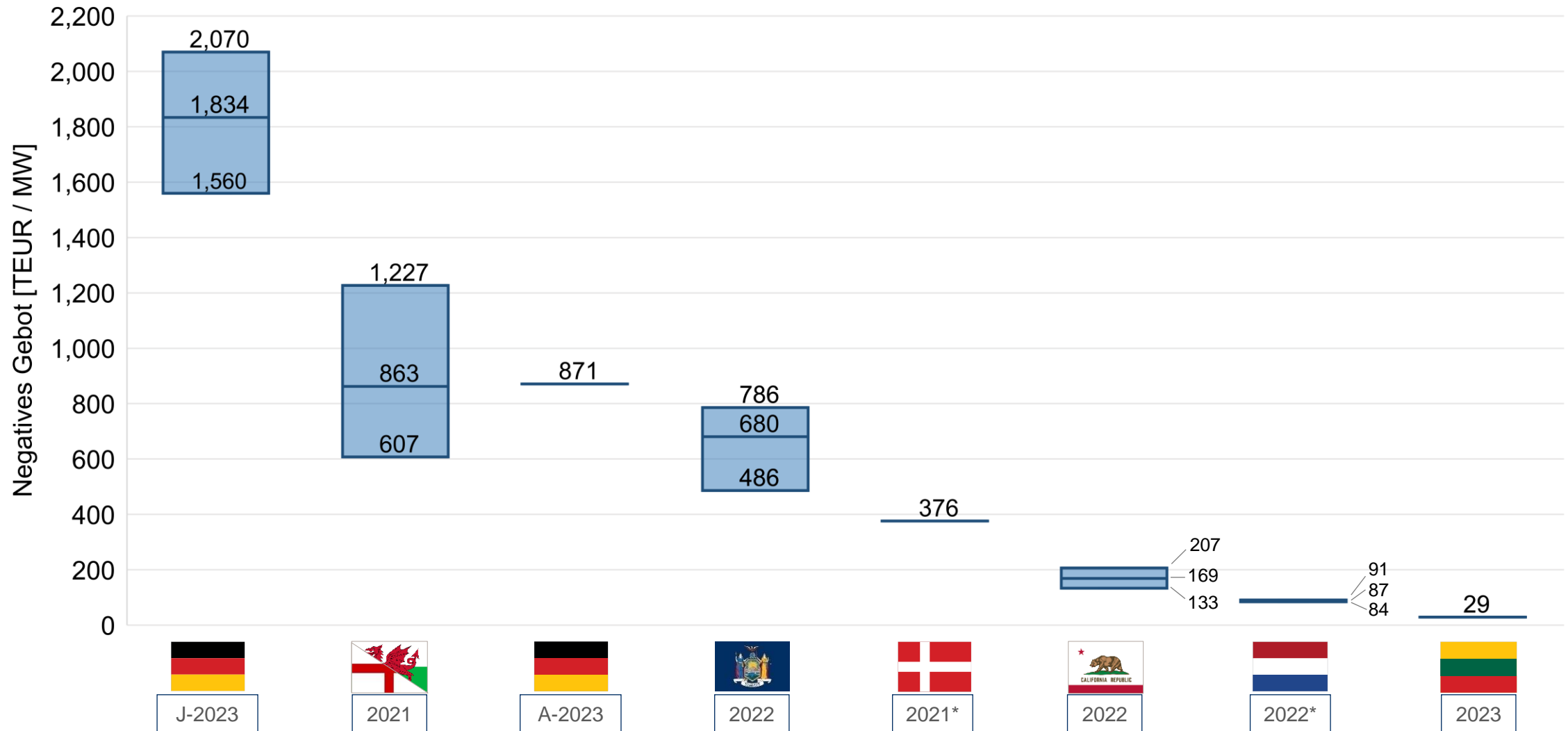


Kein Wechsel zwischen
Flächen



Begrenzte Informationen
über Bieter und andere
Gebotsrunden

Auf den zweiten Blick auch kein „Schnäppchen“ im August – nach Berücksichtigung fehlenden Wettbewerbs in Cluster 3



Quelle: NERA Analyse. Für UK LR4 wird eine 7-jährige Pachtgebühr angenommen. *Negative Gebote in DK 2021 und NL 2022 waren durch eine maximale Gebotshöhe begrenzt.
www.nera.com

Die Ergebnisse der Ausschreibungen... ...in einem anderen Kontext

Die zehn teuersten je verkauften Kunstwerke
– jeweils 5x



0.7% der Marktkapitalisierung von Saudi Aramco

أرامكو السعودية
saudi aramco



Ca. 5 GW zusätzlich an Offshore Wind



Reformoptionen in der Diskussion - Abwägungen



Pönalen – Realisierungswahrscheinlichkeit vs. Gebotswert

10:90

Zahlungstermin – Finanzierungskosten vs. Realisierungswahrscheinlichkeit vs. Weitergabe



„Win Limits“ – Abhängigkeiten vs. Wettbewerbsniveau



Verwendung der Einnahmen – Supply Chain vs. „goldene Angelruten“

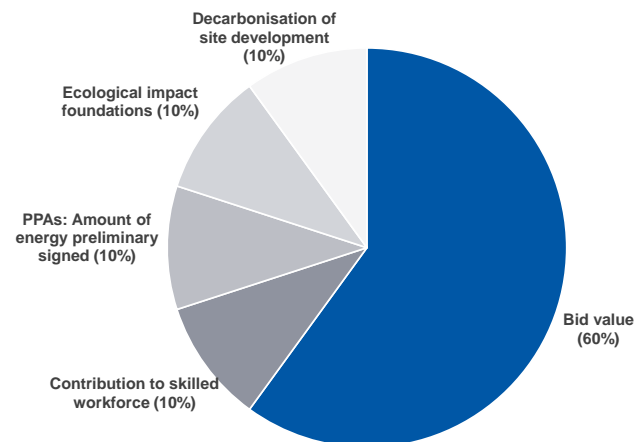


Qualitative Kriterien – Einfachheit vs. Anreizwirkung

Ausblick – Qualitative Kriterien nach 2024?

Heute

- 60% finanzielle Komponente
- 10% Beitrag zur Dekarbonisierung (5% Grünstrom; 5% grüner Wasserstoff)
- 10% PPAs
- 10% Schallbelastung und Versiegelung des Meeresbodens
- 10% Beitrag zur Fachkräftesicherung



Morgen?



- EU Wind Power Action Plan & NZIA
 - “Sustainability, Innovation, System Integration, High-quality products, contribution to supply chain”
 - “Assessment of impact of negative bidding on size and scale of build-out”
 - Gewicht von 15% bis 30%



- Lange Erfahrung mit niedriger Gewichtung / Deckelung finanzieller Komponente
- Diverse Zuschläge erfolgreich vergeben; bisher nicht erfolgreich angefochten
- Verschiedene Kriterien / Zielsetzungen getestet



- Laufende Konsultation (bis 11 Jan 2024)
 - Entwickler schlagen Projekte vor
 - Aufschläge auf CfD-Preis bei Erreichung bestimmter Ziele (deprived areas, KMUs, Dekarbonisierung)

Ausblick – 2024 wird eine andere Auktion – selbst unter dem aktuellen Ausschreibungsdesign

Ausschreibungen laut FEP-VE 2024

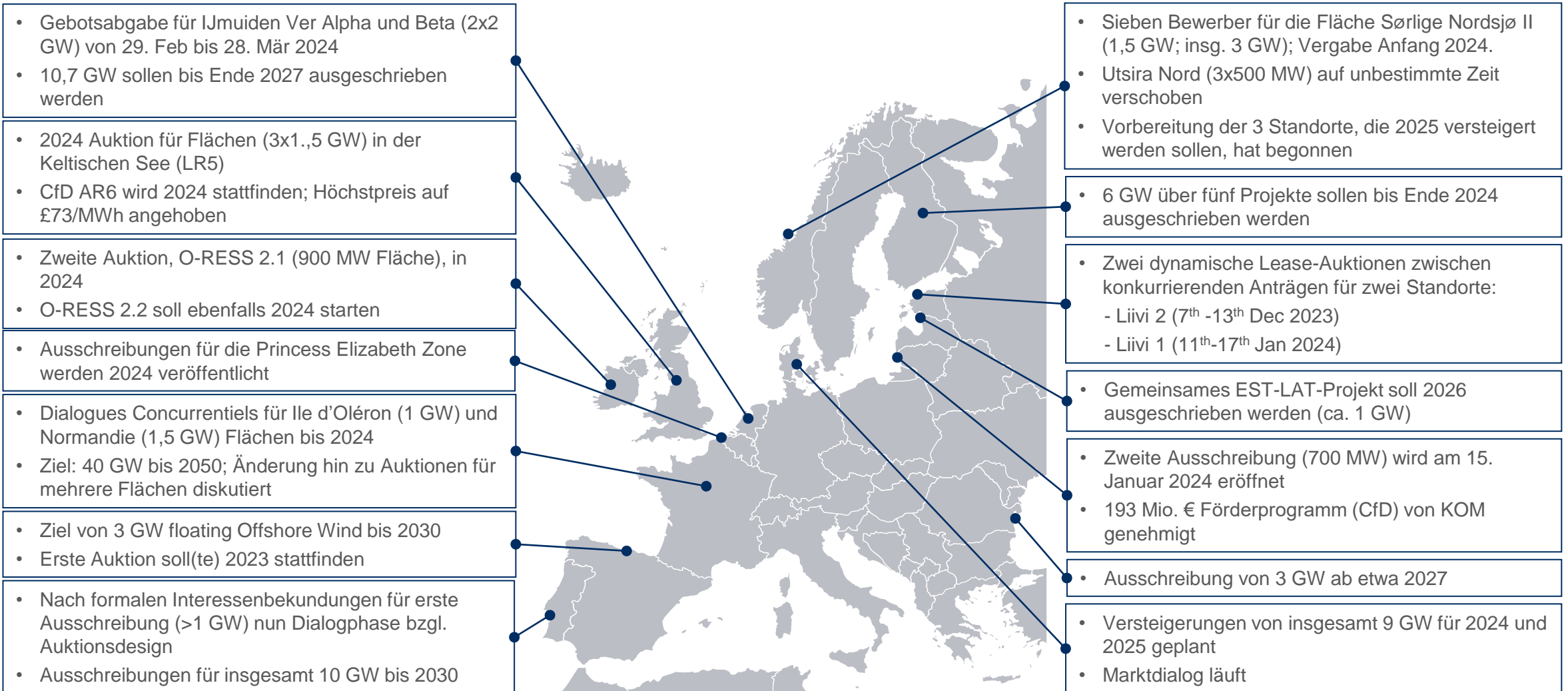
Fläche	Größe (MW)	Auktion	Inbetriebnahme	Vor- untersucht?
N-9.1	2,000	2024	2029 (QIII)	✓
N-9.2	2,000	2024	2029 (QIII)	✓
N-9.3	1,500	2024	2029 (QIV)	✓
N-11.2	1,500	2024	2031 (QIII)	✗
N-12.3	1,000	2024	2031 (QIII)	✗
N-10.1	2,000	2025	2030 (QIII)	✓
N-10.2	500	2025	2030 (QIII)	✓
N-9.4*	2,000	2025	2032 (QIII)	✗
N-13.1	500	2026	2031 (QIII)	✓
N-13.2	1,000	2026	2031 (QIII)	✓
N-12.4*	2,000	2026	2033 (QIII)	✗

Quelle: NERA-Analyse auf der Grundlage des Flächenentwicklungsplans 2023 und des Entwurfs des Flächenentwicklungsplans 2024. * Nur die im Entwurfsdokument vorgeschlagenen Standorte angegeben.

Erste Überlegungen

- Keine Eintrittsrechte für voruntersuchte Flächen mehr – deutlich mehr Wettbewerb um voruntersuchte Flächen als 2023 zu erwarten
- Deutlich mehr Gewicht auf voruntersuchte Flächen / „undynamisches Verfahren“
- Können die qualitativen Kriterien Differenzierung liefern oder Preiswettbewerb mit „glorifizierten Präqualifikationskriterien“?
- Auktionsübergreifende Juni / August-Gebotsstrategie nötig

Das deutsche System muss sich im internationalen Wettbewerb bewähren; Bieter und Lieferkette haben vielfältige Optionen



←

- Leasingauktionen in Central Atlantic, Oregon und Maine in 2024; PPA-Auktion in NY ab 30. Nov

→

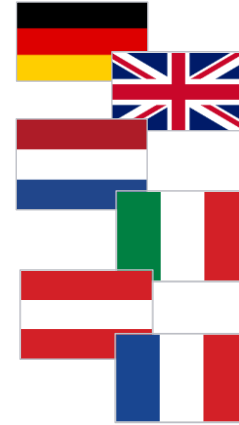
- Z.B. plant Indien seine erste Auktion im Feb 2024

NERA berät zu diversen ökonomischen Fragen rund um Offshore Wind und andere Erneuerbare Energien



Entwicklung des regulatorischen Rahmens und des Auktionsdesigns für erneuerbare Energien

- Folgenabschätzung WindSeeG 2023 für den BWO
- Folgenabschätzung zur Einführung von CfD für das britische Energieministerium
- Analysen verschiedener Ausschreibungsmechanismen für Offshore-Wind in NL
- Regulierungsrahmen und Auktionsdesign für die EBRD in verschiedenen osteuropäischen Staaten
- Analysen von Förderprogrammen für erneuerbare Energien in DE und UK
- Analysen zur zukünftigen Strommarktgestaltung



Markteintritts-/Wirtschaftlichkeitsanalysen für Offshore-Wind und andere erneuerbare Energien

(z. B. für China Three Gorges, Iberdrola, Investmentfonds, ...)

- Analyse des Regulierungsrahmens (Strommarkt, Subventionen für Erneuerbare Energien, PPAs)
- Strompreisprognosen und Dispatch-Modellierung
- Analysen von Auktionsszenarien
- Marktanalysen und Überprüfungen von Anlagenportfolios
- Regulatorische Due Diligences bei Transaktionen



Auktionsanalyse und Gebotsunterstützung

(z.B. Equinor, SSE, TotalEnergies, Vattenfall, ...)

- Auktionssimulation, Gebotsstrategie und Gebotsoptimierung
- Analyse des PPA-Marktes und von Co-Investoren
- Wettbewerber-Analyse (z.B. Kapitalkosten, Bieterstrategien)
- "War Gaming"



Ökonomische Beratung in Gerichts- und Schiedsverfahren zu erneuerbaren Energien

- Anpassung des Regulierungsrahmens für Offshore-Wind (ICSID)
- Anpassung DV-Verträge nach Redispatch 2.0 (Ad hoc)
- Energiewirtschaftliche Bedeutung von OWPs im Rahmen behördlicher Verfahren (Behörde)
- Langfristiger Liefervertrag Solar-Wafer (ICC)
- Anpassung der Förderbedingungen für Wasserkraft und Biomasse (jeweils ICSID)
- Verschiedene Gerichtsverfahren z.B. zu Netzanschluss, finanzieller Machbarkeit, Post-M&A (US FERC, ad hoc)



KONTAKT

DOMINIK HUEBLER

Director

Berlin: +49 (30) 700 150 620

dominik.huebler@nera.com

LEONIE JANISCH

Consultant

Berlin: +49 (30) 700 150 633

Leonie.Janisch@nera.com