

# Inhaltsübersicht

<b>Vorwort zur 6. Auflage .....</b>	<b>V</b>
<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>IX</b>
<b>Erster Teil: Der OTC-Handel (Over-The-Counter-Handel) .....</b>	<b>1</b>
<b>Zweiter Teil: Der Handel an der EEX .....</b>	<b>289</b>
<b>Dritter Teil: Risikomanagement .....</b>	<b>447</b>
<b>Vierter Teil: Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen .....</b>	<b>613</b>
<b>Anhang: Beispiele zum Risikomanagement .....</b>	<b>673</b>
<b>Autorenverzeichnis .....</b>	<b>715</b>
<b>Glossar .....</b>	<b>721</b>
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>767</b>

VII

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort zur 6. Auflage .....</b>	<b>V</b>
<b>Inhaltsübersicht .....</b>	<b>VII</b>
<b>Erster Teil: Der OTC-Handel (Over-The-Counter-Handel) .....</b>	<b>1</b>
A. Grundlagen des Energiehandels .....	3
Literatur .....	3
I. Grundlagen von Commodity-Märkten .....	6
II. Energiemärkte .....	53
III. Organisation eines Energiehandelshauses .....	95
B. Rechtliche Bewältigung des OTC-Handels .....	99
Literatur .....	101
I. Grundlagen .....	107
II. EFET-Rahmenverträge – Vertragsrechtliche Aspekte .....	132
III. Handel mit EU- und nationalen Emissionszertifikaten .....	208
IV. Handel mit freiwilligen Emissionszertifikaten (VCCs) .....	229
V. Handel mit Energiederivaten .....	232
VI. OTC-Verträge in der Insolvenz .....	245
VII. Fazit und Ausblick .....	286
<b>Zweiter Teil: Der Handel an der EEX .....</b>	<b>289</b>
A. Formen des Handels an der EEX und an der EPEX .....	291
Literatur .....	293
I. Einordnung der Strombörsen .....	295
II. Organisationsgrundlagen der EEX .....	302
III. Produkte und Märkte .....	320
IV. Marktkopplung .....	344
V. Das Clearing von Börsengeschäften .....	357
VI. Bedeutung von Erneuerbaren Energien und Händlern an den Märkten .....	371
VII. Diskussion wichtiger Funktionen des Clearings .....	376
VIII. Fazit .....	390
B. Rechtliche Bewältigung des Handels an der EEX .....	393
Literatur .....	394
I. Rechtsgrundlagen .....	395
II. Beteiligte am EEX Spot- und Terminmarkt .....	397
III. Kontraktspezifikation .....	405
IV. Handel .....	407
V. Störungen des Schuldverhältnisses .....	415

## Inhaltsverzeichnis

---

<b>Dritter Teil: Risikomanagement .....</b>	<b>447</b>
A. Formen des Risikomanagements im Energiehandel .....	449
Literatur .....	450
I. Einleitung .....	453
II. Notwendigkeit Risikomanagement .....	461
III. Aufbauorganisation Risikomanagement .....	470
IV. Ablauforganisation Risikomanagement .....	479
V. Risikocontrolling .....	491
VI. Praktische Inhalte des Risikocontrollings .....	506
VII. Steuerungsmodelle .....	546
VIII. Zusammenfassung .....	553
B. Rechtliche Bewältigung des Risikomanagements im Energiehandel .....	555
Literatur .....	555
I. Rechtliche Grundfragen und Grundlagen .....	560
II. Krisenfrüherkennung nach § 1 StaRUG .....	562
III. Das Überwachungssystem nach § 91 II AktG .....	564
IV. Derivate – EMIR .....	569
V. Risiken durch Unterlassen .....	574
VI. Compliance durch REMIT .....	575
VII. Unternehmensgegenstand vs. Risikomanagementsystem? .....	576
VIII. Das Frühwarnsystem nach § 1 StaRUG .....	578
IX. Überwachungspflichten des Aufsichtsrates .....	605
X. Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer .....	607
XI. Rechtsfolgen bei Verstößen gegen § 91 AktG/§ 1 StaRUG .....	611
<b>Vierter Teil: Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen .....</b>	<b>616</b>
Literatur .....	616
I. Überblick .....	617
1. Spotgeschäfte .....	617
2. Termingeschäfte .....	618
II. Erlaubnispflicht nach dem Kreditwesengesetz .....	619
1. Adressatenkreis .....	619
2. Erlaubnispflichtige Geschäfte .....	624
3. Erlaubnispflichtige Geschäfte .....	626
III. Integrität der Energiemarkte .....	645
1. Marktmissbrauchsverordnung (MAR) .....	645
2. Verordnung über die Integrität und Transparenz auf Energiegroßhandelsmärkten (REMIT) .....	654
IV. EMIR .....	660
1. Anwendungsbereich .....	660
2. Zentrales Clearing .....	661
3. Risikomanagement .....	663
4. Meldung an Transaktionsregister .....	667

## Inhaltsverzeichnis

---

V. Plattformzwang für OTC-Derivate .....	668
1. Erfasster Personenkreis .....	668
2. Erfasste Geschäfte .....	668
VI. Positionslimite und -meldungen bei Warenderivaten .....	668
1. Positionslimite .....	669
2. Positions meldungen .....	671
VII. Produktintervention .....	671
<b>Anhang: Beispiele zum Risikomanagement .....</b>	<b>673</b>
Ein Tag im Leben des Händlers Arthur Zahn .....	675
Ein Tag im Leben des Kreditrisikoanalysten Robert McKenna .....	695
<b>Autorenverzeichnis .....</b>	<b>715</b>
<b>Glossar .....</b>	<b>721</b>
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>767</b>