

# Inhaltsübersicht

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

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort zur 6. Auflage</b> .....	V
<b>Inhaltsübersicht</b> .....	VII
<b>Erster Teil: Der OTC-Handel (Over-The-Counter-Handel)</b> .....	1
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> .....	289
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. Kontraktsspezifikation .....	405
IV. Handel .....	407
V. Störungen des Schuldverhältnisses .....	415

<b>Dritter Teil: Risikomanagement</b>	447
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>	616
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 Energiemärkte	645
1. Marktmissbrauchsverordnung (MAR)	645
2. Verordnung über die Integrität und Transparenz auf Energie-großhandelsmärkten (REMIT)	654
IV. EMIR	660
1. Anwendungsbereich	660
2. Zentrales Clearing	661
3. Risikomanagement	663
4. Meldung an Transaktionsregister	667

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. Positionsmeldungen ..... 671

VII. Produktintervention ..... 671

**Anhang: Beispiele zum Risikomanagement ..... 673**

Ein Tag im Leben des Händlers Arthur Zahn ..... 675

Ein Tag im Leben des Kreditrisikoanalysten Robert McKenna ..... 695

**Autorenverzeichnis ..... 715**

**Glossar ..... 721**

**Stichwortverzeichnis ..... 767**