

# Inhaltsverzeichnis

<b>0</b>	<b>Einleitung</b>	<b>4</b>
<b>1.</b>	<b>Die Rahmenbedingungen des Stromsektors</b>	<b>4</b>
1.1	Die Struktur	4
1.1.1	Die Angebotsseite	5
1.1.2	Nachfrageseite und Preisbildung	6
1.2	Die Liberalisierung des Stromsektors	6
1.2.1	Netzzugang Dritter	7
1.2.2	Entflechtung der Unternehmen	8
1.2.3	Bündelkunden	8
1.2.4	Konsequenzen	9
1.3	Strom als Ware	10
1.3.1	Die Erzeugung	10
1.3.2	Die Handelseigenschaften von Strom	11
<b>2.</b>	<b>Die Strombörse</b>	<b>11</b>
2.1	Der Spotmarkt	12
2.1.1	Motive für den Handel	12
2.1.2	Die Preisbildung im Spotmarkt	13
2.1.3	Spotmarkt-Einflüsse	14
2.1.4	Risikobetrachtung	15
2.2	Stromterminmarkt	16
2.2.1	Termingeschäfte	16
2.2.1.1	Unbedingte Termingeschäfte	16
2.2.1.2	Bedingte Termingeschäfte	19
2.2.2	Terminpreisbildung	21
2.2.3	Risiken	22
2.2.3.1	Marktspezifische Risiken	22
2.2.3.2	Vertragsspezifische Risiken	23
<b>3.</b>	<b>Das Risikomanagement derivativer Finanzinstrumente</b>	<b>24</b>
3.1	Organisation	24
3.2	Informationssysteme	26
3.3	Risikoplanung und -steuerung	27
3.4	Risikokontrolle	28
<b>4.</b>	<b>Fazit</b>	<b>29</b>

## **Abkürzungsverzeichnis**

AKW	Atomkraftwerke
EDU	Energiedienstleister / Energiedienstleistungsunternehmen
EEG	Energieeinspeisegesetz
EEX	European Energy Exchange
EnBW	Energiewerke Baden-Württemberg
EnWG	Energiewirtschaftsgesetz
GWB	Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen
KonTraG	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich
KWKG	Kraft-Wärme-Koppelungs-Gesetz
LPX	Leipzig Power Exchange
MWh	Megawattstunden (1 MWh = 1.000.000 Wattstunden)
u/o	und / oder
Vgl.	vergleiche

## **Abbildungsverzeichnis**

Abb. 1: Spotpreisbildung	13
Abb. 2: Vereinfachtes Beispiel – Spotpreis- und -volumenentwicklung	14
Abb. 3: GuV-Profil eines Futures	17
Abb. 4: Das Margin-System	18
Abb. 5: GuV-Betrachtung bei Optionen	20
Abb. 6: Sinnvolle Kontrollstrukturen des Handels	25
Abb. 7: Handels- und Einsatzplanungssystem	26
Abb. 8: Beispiel einer VaR-Beobachtungs-Darstellung über den Zeitraum eines Jahres	28
Abb. 9: Monatliche Durchschnittspreise (steigernd) an der EEX zwischen 2002 und 2005	31

## **Tabellenverzeichnis**

Tab. 1: Spezifikation eines Stromfutures	17
Tab. 2: Spezifikation einer Strom-Option	19