

Inhalt

Vorwort.....	5
Verzeichnis der Abkürzungen und der abgekürzt zitierten Literatur	11
Teil 1: Marktabgrenzung, Marktbeherrschung, Markttransparenz	15
A. Problemstellung.....	15
B. Technische und rechtliche Rahmenbedingungen der Stromerzeugung.....	15
C. Marktabgrenzung in der Stromwirtschaft	17
I. Die Aufgabe der wettbewerbsrechtlichen Marktabgrenzung	17
II. Entscheidungspraxis zur Marktabgrenzung auf Versorgungsmärkten.....	19
1.) Europäische Kommission	19
a) Markt für Erzeugung und Großhandelslieferung.....	20
b) Markt für Ausgleichsleistungen	25
c) Stromlieferungen an Endverbraucher („Einzelhandel“).....	26
d) Handelsmarkt für CO2-Emissionszertifikate.....	29
e) Märkte für energiebezogene Dienstleistungen	30
2.) Bundeskartellamt und deutsche Gerichte	31
a) Großhandelsmärkte für Strom.....	32
aa) Erstabsatzmarkt.....	32
bb) Verteilungsstufe.....	34
cc) Markt für EEG-Strom	35
b) Endkundenmärkte für Strom.....	35
aa) Abgrenzung von Klein- und Großkunden	35
bb) Abgrenzung von sondervertraglichen und grundversorgten Kleinkunden.....	37
c) Regelenergie.....	39
III. Eigene Stellungnahme zur Marktabgrenzung.....	41
1.) Grundlagen.....	41
2.) Sachliche Abgrenzung des Großhandelsmarktes für Strom	42
a) Herausnahme des Angebots von Regelenergie.....	43
b) Keine Unterscheidung nach konventionellen Energieträgern	44
c) Einbeziehung von EEG-Strom.....	45
d) Einbeziehung von Importen.....	48
e) Keine Unterscheidung zwischen börslichen und OTC-Vermarktungsformen	48
f) Ausgrenzung der Versorgung von Endverbrauchern	52
g) Fazit.....	52
3.) Räumliche Abgrenzung des Großhandelsmarktes für Strom.....	54
D. Wettbewerb und marktbeherrschende Stellung auf dem Stromgroßhandelsmarkt	56
I. Praxis der Kommission	57

II.	Praxis des Bundeskartellamtes und der deutschen Gerichte.....	58
1.)	Bisherige Entscheidungspraxis	58
2.)	Sektoruntersuchung 2011	60
III.	Stellungnahme	62
1.)	Das Konzept paralleler Einzelmarktbeherrschung des Bundeskartellamtes	62
a)	Rechtliche Zulässigkeit	63
b)	Aussagekraft des Residual-Supply-Index (RSI) in der Sektoruntersuchung 2011	65
aa)	Grundlagen des Residual-Supply-Index (RSI)	65
bb)	Die Anwendung durch das Bundeskartellamt	66
cc)	Der RSI als Indikator für Marktbeherrschung	68
c)	Zwischenfazit und weiteres Vorgehen	70
2.)	Grundlagen kollektiver Marktbeherrschung	70
a)	Wettbewerbslosigkeit im Innen- und Außenverhältnis	70
b)	Mehrstuftentest i.S.d. Airtours-Rechtsprechung des EuG	72
3.)	Koordinierungsmöglichkeiten auf den Strommärkten	73
a)	Hoher Konzentrationsgrad	74
b)	Asymmetrische Oligopolbinnenstruktur	74
c)	Zukünftige Marktentwicklung im Bereich erneuerbarer Energien	77
d)	Zwischenergebnis	78
4.)	Markttransparenz	79
5.)	Sanktionsmechanismen	79
6.)	Keine unvorhersehbaren Reaktionen Dritter	81
a)	Keine Marktabstottung gegen Importe	81
b)	Wirksamer Wettbewerb durch Dritte	82
c)	Ausreichender Grad an Gegenmacht	84
7.)	Widerlegung durch tatsächliches Wettbewerbsverhalten	85
8.)	Fazit	85
Teil 2:	Marktmachtmissbrauch	87
A.	Strategische Missbrauchspotentiale in der Stromwirtschaft	87
B.	Die European Energy Exchange (EEX)	88
C.	Manipulationsvorwürfe in der Vergangenheit	89
I.	Nachfragerhöhung durch Teilnahme am Handel auf Käufer- und Verkäuferseite	90
II.	Angebotsverringerung durch Kapazitätszurückhaltung	91
D.	Gegenwärtige Möglichkeiten der Strompreismanipulation	93
I.	Organisation und Funktionsweise der EEX	93
1.)	Märkte und Produkte	93
a)	Spotmarkt	94
b)	Terminmarkt	94
2.)	Handelssystem	95

II. Aufsichtsregime	95
1.) Rechtlicher Rahmen.....	95
a) Börsengesetz	96
b) Wertpapierhandelsgesetz.....	96
aa) Melde- und Anzeigepflichten (§§ 9, 10 WpHG)	97
bb) Ad-Hoc-Publizitätspflicht für Insiderinformationen (§ 15 WpHG).....	98
cc) Verbot des Insiderhandels (§§ 12-14 WpHG)	99
dd) Verbot der Marktmanipulation (§ 20a WpHG).....	100
ee) Keine Regulierung des OTC-Geschäfts.....	102
c) Kartellrecht (Art. 102 AEUV, §§ 19, 20 GWB).....	103
2.) Aufsichtsbehörden	103
3.) Aufsichtsrat	105
4.) Börsenrat	106
5.) Handelsüberwachungsstelle (HÜSt)	106
6.) Börsenordnung und Code of Conduct	108
III. Informations- und Transparenzpflichten.....	111
1.) Transparenz in Bezug auf Stromerzeugung und -transport	112
2.) Transparenz in Bezug auf Stromhandel.....	114
IV. Auktionsdesign/mangelnde Liquidität	115
V. Möglichkeiten zur Preisbeeinflussung.....	116
1.) Nachfrageerhöhung durch Teilnahme am Handel auf Käufer- und Verkäuferseite.....	117
2.) Angebotsverknappung durch Kapazitätszurückhaltung	118
VI. Einrichtung einer speziellen Marktüberwachungsstelle	123
Teil 3: Zusammenfassung	127
Literaturverzeichnis	130