

Heike Pleß

**Strategische Handlungsoptionen
von Netzbetreibern vor dem
Hintergrund der Anreizregulierung
nach § 21a EnWG für Unternehmen
der Energiewirtschaft**

*Untersucht am Modell eines
Verteilernetzbetreibers Strom*

Verlag Dr. Kovač

**Hamburg
2010**

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	v
Symbolverzeichnis	ix
Abbildungsverzeichnis	x
Tabellenverzeichnis	xi
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung.....	1
1.2 Abgrenzung.....	5
1.3 Vorgehensweise.....	6
2 Ausgangssituation für Energieversorgungsunternehmen in Deutschland	9
2.1 Charakterisierung der Energiebranche in Deutschland.....	9
2.1.1 Die Energiebranche.....	9
2.1.2 Liberalisierung des Energiemarktes und Umsetzung des Unbundling.....	14
2.2 Ausgangsbasis der Regulierung für deutsche Energieversorgungsunternehmen.....	16
2.2.1 Konzept des verhandelten Netzzugangs.....	16
2.2.2 Die Verbändevereinbarungen Strom und Gas.....	19
2.2.3 Ermittlung der Netznutzungsentgelte nach VVII/VVII plus.....	22
2.3 Zusammenfassung.....	24
3 Theoretische und rechtliche Grundlagen der Regulierung	29
3.1 Ökonomische Herleitung der Notwendigkeit der Regulierung in der Energiewirtschaft.....	29
3.1.1 Monopoltheorie und Charakterisierung von Monopolen.....	29
3.1.2 Die Notwendigkeit staatlicher Regulierung eines Monopols.....	31
3.1.3 Abgrenzung des Monopolbereiches in der Energiewirtschaft.....	34
3.2 Rechtliche Rahmenbedingungen.....	36

3.2.1	Die EU-Beschleunigungsrichtlinien Strom und Gas.....	36
3.2.2	Das Energiewirtschaftsgesetz 2005.....	39
3.2.3	Die Netzzugangs- und Netzentgeltverordnungen.....	41
3.3	Zusammenfassung.....	43
4	Formen der Anreizregulierung.....	45
4.1	Grundgedanken der Anreizregulierung.....	45
4.2	Anreizregulierungsmodelle in der ökonomischen Theorie.....	48
4.2.1	Price-Cap.....	49
4.2.2	Revenue-Cap.....	53
4.2.3	Yardstick Competition.....	55
4.3	Methoden zur Entwicklung von Effizienzvorgaben.....	57
4.4	Angewandte Regulierungsinstrumente in Europa.....	65
4.4.1	Anreizregulierung in Großbritannien.....	65
4.4.2	Anreizregulierung in Norwegen.....	67
4.4.3	Anreizregulierung in den Niederlanden.....	68
4.4.4	Anreizregulierung in Österreich.....	69
4.5	Regulierungsinstrumente in anderen Branchen.....	70
4.6	Mögliche Regulierungsinstrumente nach § 21a EnWG.....	73
4.7	Zusammenfassende Übersicht über Möglichkeiten der Anreizregulierung.....	76
5	Die Umsetzung der Anreizregulierung in Deutschland.....	79
5.1	Die Bundesnetzagentur im Vorfeld der Anreizregulierung in Deutschland.....	79
5.1.1	Vorgehen der Bundesnetzagentur.....	79
5.1.2	Referenzberichte der Bundesnetzagentur.....	81
5.1.3	Vorträge und Präsentationen der Bundesnetzagentur.....	85
5.1.4	Bericht der Bundesnetzagentur nach § 112a EnWG zur Einführung der Anreizregulierung nach § 21a EnWG.....	86
5.2	Generelle Stellungnahmen zur Anreizregulierung in Deutschland.....	90
5.2.1	Stellungnahmen der Verbände und Energieversorgungsunternehmen.....	90

5.2.2	Stellungnahmen in ausgewählten theoretischen Diskussionen	98
5.2.3	Fazit der wesentlichen Aussagen der BNetzA und der Stellungnahmen	102
5.3	Die Anreizregulierungs-Verordnung	104
5.3.1	Der Weg zur Anreizregulierungs-Verordnung	104
5.3.2	Die Vorgaben der Anreizregulierungs-Verordnung	109
5.4	Untersuchung des Mechanismus der Anreizregulierung	114
5.4.1	Mechanismus der Revenue-Cap-Regulierung nach ARegV	115
5.4.2	Die Durchführung des Effizienzvergleichs	118
5.5	Zusammenfassung und Zwischenfazit	119
6	Beschreibung des Modell-Verteilernetzbetreibers	123
6.1	Allgemeine Beschreibung des Modell-Verteilernetzbetreibers	123
6.2	Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz und Cash-Flow-Rechnung	127
6.2.1	Gewinn- und Verlustrechnung	127
6.2.2	Bilanz	129
6.2.3	Cash-Flow-Rechnung	132
6.3	Kostenrechnung und Ermittlung der Erlösobergrenze	135
6.3.1	Kostenrechnung	135
6.3.2	Ermittlung der Erlösobergrenze	138
6.4	Beschreibung des Bewertungsmodells	141
6.4.1	Ergebniskennzahlen	141
6.4.2	Marktwertbeitragsrechnung	143
6.4.3	Kennzahlen des Modellnetzbetreibers in der Ausgangsvariante ..	148
7	Untersuchung strategischer Handlungsoptionen am Modell	151
7.1	Abgrenzung der zu untersuchenden strategischen Varianten	151
7.2	Auswirkungen von Kostensenkungen	155
7.2.1	Beschreibung der Kostensenkungsszenarien	155
7.2.2	Ergebnisse	156
7.3	Strategie 1: pro Invest (OPEX-CAPEX-Shift)	163
7.3.1	Beschreibung der Strategie	163
7.3.2	Ergebnisse	164

7.4	Strategie 2: Eingliederung Personal Netzservicegesellschaft zu Netzbetreiber.....	169
7.4.1	Beschreibung der Strategie.....	169
7.4.2	Ergebnisse.....	171
7.5	Strategie 3: Rückzahlung Darlehen und Abbau von Rückstellungen .	175
7.5.1	Beschreibung der Strategie.....	175
7.5.2	Ergebnisse.....	177
7.6	Strategie 4: Aussetzen Ausschüttung Gewinn	180
7.6.1	Beschreibung der Strategie.....	180
7.6.2	Ergebnisse.....	181
7.7	Strategie 5: Aufnahme von Fremdkapital	184
7.7.1	Beschreibung der Strategie.....	184
7.7.2	Ergebnisse.....	185
7.8	Strategie 6: Zyklisches Verhalten mit Blick auf Regulierungsperiode.....	189
7.8.1	Beschreibung der Strategie.....	189
7.8.2	Ergebnisse.....	190
7.9	Zusammenfassende Würdigung	193
8	Zusammenfassung und Ausblick.....	209
	Literaturverzeichnis.....	213
	Anlage 1: Gewinn- und Verlustrechnung 2006-2018 des Verteilernetzbetreibers	269
	Anlage 2: Bilanz 2006-2018 des Verteilernetzbetreibers.....	270
	Anlage 3: Freier Cash Flow 2006-2018 des Verteilernetzbetreibers.....	271
	Anlage 4: Kalkulation der Netzkosten 2006-2018 des Verteilernetzbetreibers	272
	Anlage 5: Berechnung der Erlösobergrenze 2009-2018 des Verteilernetzbetreibers	273