

Anta at to land, A og B har blitt enige om at deres samlede utslipp ikke skal overstige U . I "badekardiagrammet" under er lengden av diagrammet lik samlet utslipp U som landene har blitt enige om. A's utslipp måles fra venstre origo (A) og mot høyre. B's utslipp måles fra høyre origo (B) mot venstre. MK_A er land A's marginale kostnader ved å redusere sine utslipp. Dermed er det samtidig lik A's marginale betalingsvillighet for å få lov å slippe ut. Tilsvarende for MK_B .

Anta nå at landene har blitt enige om at begge skal ha lik utslippskvote $U/2$. Vi ser på figuren at da er den marginale kostnaden ved å redusere utslippene høyere i land A enn i land B. (Den er a i land A og b i land B) De samlede kostnadene ved å redusere utslippene ville gå ned dersom land B renset en større andel og land A en mindre. Dersom landene kan selge og kjøpe utslippstillatelser fra hverandre kan de redusere de samlede utslippskostnadene slik at begge kommer bedre ut: Land A vil da kjøpe utslippstillatelser fra B, som vil redusere sine utslipp tilsvarende.

Når det bare er to land blir prisen på utslippstillatelser et forhandlings spørsmål, men den må ligge mellom a og b. Hvis vi hadde hatt et marked for utslippstillatelser ville en pris p^* ledet til at land B solgte z utslippstillatelser til A, slik at de totale utslippsreduksjonene foretas på billigste måte: Land A slipper ut U^*_A og land B slipper ut U^*_B . Marginalkostnaden ved å redusere utslippene vil da være den samme i begge land.

