

## Bilanzierung von Commodity-Derivaten

Eine handels- und steuerrechtliche Analyse am Beispiel von Strom-Derivaten

Bearbeitet von  
Jörg Wallbaum, Eva Eberhartinger

1. Auflage 2005. Taschenbuch. XXXII, 356 S. Paperback  
ISBN 978 3 89936 345 6  
Format (B x L): 14,8 x 21 cm  
Gewicht: 552 g

[Steuern > Bilanzrecht](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of varying sizes. Below the main text, the words 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://beck-shop.de) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Jörg Wallbaum

## Bilanzierung von Commodity-Derivaten

Eine handels- und steuerrechtliche Analyse  
am Beispiel von Strom-Derivaten

Reihe „**Rechnungslegung und Wirtschaftsprüfung**“,  
Band 6

Herausgegeben von Prof. (em.) Dr. Dr. h. c. Jörg Baetge,  
Münster, Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch, Hannover, und Dr.  
Stefan Thiele, Münster

Lohmar – Köln 2005, 388 Seiten

ISBN 3-89936-345-0

€ 69,- (D) ♦ € 71,- (A) ♦ sFr 111,-

**JOSEF EUL VERLAG GmbH**  
Fachbuchverlag für  
Wirtschaft und Recht

Brandsberg 6  
D-53797 Lohmar

Tel.: 0 22 05 / 90 10 6-6  
Fax: 0 22 05 / 90 10 6-88

[www.eul-verlag.de](http://www.eul-verlag.de)  
[info@eul-verlag.de](mailto:info@eul-verlag.de)

Spätestens seit der Umsetzung der ersten EU-Richtlinie zur Liberalisierung der Energiemärkte mit dem EnWG im Frühjahr 1998 befindet sich die deutsche Elektrizitätswirtschaft nunmehr physisch wie auch psychisch unter Spannung. Vor allem Strom ist bereits zur frei handelbaren „Ware“ geworden, bei der sich die Preisbildung durch Angebot und Nachfrage bestimmt und zudem die Preise verstärkt Schwankungen unterliegen können. Aus diesen Preisschwankungen resultieren bisher unbekannte unternehmerische Risiken, zugleich eröffnen sich aber auch völlig neue Gewinnchancen bzw. Kostensenkungspotentiale.

Diese Chancen-Risiken-Konstellation war die treibende Kraft für die Entwicklung auf dem Energiemarkt, Instrumente und Handelsusancen entsprechend denen der Finanz- und Rohstoffmärkte hervorzubringen. Vor allem physischen und finanziellen Termingeschäften auf Strom- und Gas-Basis (sog. Commodity- bzw. Energie-Derivaten) kommt hierbei nunmehr eine besondere Bedeutung zu. Die Nutzung von Energie-Derivaten hat für Unternehmen indes nicht nur weitreichende Konsequenzen für das Risikomanagement und Risikocontrolling, vielmehr ergeben sich zudem zusätzliche – für ein Industrieunternehmen bis dahin weitestgehend unbekannte – Auswirkungen bzw. Fragen im Bezug auf die Rechnungslegung und Besteuerung derartiger Derivate.

Es werden darüber hinaus aber nicht nur die üblicherweise aus dem Umgang mit Commodity-Derivaten hervorgehenden bilanziellen Fragen nach HGB und IFRS untersucht, sondern ein sich von den finanzwirtschaftlichen über die aufsichts-, zivil- und steuerrechtlichen Rahmenbedingungen bis eben hin zur Bilanzierung und Besteuerung von Commodity-Derivaten erstreckender umfassender Überblick am Beispiel von Strom-Derivaten gegeben. Dabei werden selbstverständlich aktuelle Fragen wie handelsrechtliche Bewertungseinheiten, eine Bilanzierung nach IFRS/IAS 39, Publizitätserfordernisse, Besonderheiten nach KWG, steuerliche Problembereiche sowie mit BilReG, EnWG 2005 und Fair-Value-Richtlinie der EU auch aktuelle Rechtsentwicklungen mit berücksichtigt.

**Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Eva Eberhartinger, Westfälische Wilhelms-Universität Münster**

***Jörg Wallbaum** (geboren 1975 in Wuppertal) studierte nach dem Zivildienst von 1996-2000 Betriebswirtschaftslehre an der Universität-Gesamthochschule Essen. Von Oktober 2000 bis September 2004 war er wissenschaftlicher Mitarbeiter am Institut für Unternehmensrechnung und -besteuerung der Westfälischen Wilhelms-Universität Münster (Prof. Dr. Eva Eberhartinger, LL. M./Prof. Dr. Christoph Watrin). Daneben ist Jörg Wallbaum seit 1997 freiberuflich in den Bereichen Compliance, Wirtschaftlichkeits- und Kostenanalyse, Controlling und Rechnungswesen beratend tätig. Seit dem Jahr 2000 nimmt er zudem diverse Lehraufträge an Fachhochschulen und Berufsakademien wahr. Die Promotion zum Dr. rer. pol. erfolgte im November 2004.*

# Inhaltsübersicht

## I. Einführung

- 1 Problemstellung
- 2 Gang der Untersuchung

## II. Finanzwirtschaftlicher und rechtlicher Rahmen der Untersuchung

- 1 Von Financial Instruments zum Einsatz derivativer Stromprodukte
  - 1.1 Derivative Finanzinstrumente
  - 1.2 Von derivativen Finanzinstrumenten zu derivativen Stromprodukten
- 2 Rechtliche Rahmenbedingungen derivativer Instrumente im Stromhandel
  - 2.1 Öffentlich- und zivilrechtliche Parameter von Stromtermingeschäften
  - 2.2 Steuerrechtlicher Rahmen der Besteuerung von Stromderivaten

## III. Die Besteuerung derivativer Instrumente an Strommärkten

- 1 Handelsrechtliche Behandlung derivativer Strominstrumente
  - 1.1 Ziele von Rechnungslegung und Jahresabschluß
  - 1.2 Grundlagen der Rechnungslegung über derivative (Strom-)Instrumente
  - 1.3 Bilanzierung und Bewertung einzelner Stromderivate
  - 1.4 Bildung von Bewertungseinheiten zur Abbildung von Stromderivaten
  - 1.5 Publizitätserfordernisse in Anhang und Lagebericht
  - 1.6 Besonderheiten bei Finanzdienstleistungs- und Kreditinstituten
  - 1.7 Einflüsse aus der Internationalisierung der Rechnungslegung
- 2 Ertragsteuerrechtliche Behandlung derivativer Strominstrumente
  - 2.1 Prinzipielle Maßgeblichkeit der Handelsbilanz
  - 2.2 Steuerrechtliches Verbot der Drohverlustrückstellung
  - 2.3 Einschränkung des Verlustabzugs
  - 2.4 Abgrenzungsprobleme bei verlustträchtigen Stromtermingeschäften
  - 2.5 Abschließende Gedanken zur Zukunft des Maßgeblichkeitsprinzips

## IV. Conclusio und Ausblick

✂-----

### Bestellungen bitte an:

**JOSEF EUL VERLAG GmbH, Brandsberg 6, 53797 Lohmar, Fax: 0 22 05 / 90 10 6-88**

Hiermit bestelle ich \_\_\_\_\_ Exemplar(e) des Titels „**Bilanzierung von Commodity-Derivaten**“ von **Jörg Wallbaum, ISBN 3-89936-345-0** zum Preis von € 69,- (D). Die Lieferung erfolgt innerhalb Deutschlands versandkostenfrei gegen Rechnung.

Name: \_\_\_\_\_

Firma: \_\_\_\_\_

Straße: \_\_\_\_\_

PLZ/Ort: \_\_\_\_\_

Datum

Unterschrift