



УКРАЇНСЬКА
БІРЖА

учет операций с опционами
на срочном рынке
«Украинской биржи»

Апрель 2011 года

Порядок ведения бухгалтерского и налогового учета операций с опционами на срочном рынке

Введение

При подготовке материала были использованы законодательные акты Украины:

1. Хозяйственный Кодекс Украины;
2. Гражданский Кодекс Украины;
3. Закон Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке»;
4. Закон Украины «О депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине»;
5. Налоговый Кодекс Украины;
6. Инструкция о применении Плана счетов бухгалтерского учета активов, обязательств и хозяйственных операций предприятий и организаций;
7. Закон Украины «О залоге».

Что такое опцион?

В данном случае при проведении анализа возможности организации рынка опционов необходимо исходить из той терминологии, которая существует в действующем законодательстве Украины.

Срочные контракты (фьючерсные контракты и опционы) являются финансовыми инструментами.

Согласно Закону Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» (далее - Закон) **финансовые инструменты** – ценные бумаги, срочные контракты (**фьючерсы**), инструменты денежного обращения, процентные срочные контракты (форварды), срочные контракты на обмен (на определенную дату в будущем) в случае зависимости цены от процентной ставки, валютного курса или фондового индекса (процентные, курсовые или индексные свопы), **опционы, дающие право на покупку или продажу любого из указанных финансовых инструментов**, в том чис в тех, которые предусматривают денежную форму оплаты (курсовые и процентные опционы).

Определения опциона вышеупомянутый Закон не дает, но определение термина «финансовые инструменты» позволяет сделать вывод, что срочные контракты (фьючерсы) могут являться базовым активом опционов.

Определение опционов содержится в разделе № 3 Решения ГКЦБФР № 884 от 4.08.2009г. (далее - Решение) «Об утверждении Положения о порядке регистрации изменений к правилам фондовой биржи относительно введения в обращение на фондовой бирже деривативов»:

1. *Опцион - стандартный документ, который удостоверяет право приобрести (продать) ценную бумагу (товары, средства) на определенных условиях в будущем, с фиксацией цены на время заключения такого опциона или на время такого приобретения по решению сторон контракта.*

2. По условиям опциона покупатель опциона выплачивает продавцу премию опциона.

3. Опционы делятся на:

опцион на покупку (опцион «колл») - опцион, согласно которому покупатель имеет право приобрести базовый актив у продавца, а продавец принимает на себя обязательство продать базовый актив и/или осуществить взаиморасчеты;

опцион на продажу (опцион «пут») - опцион, согласно которому покупатель опциона имеет право продать базовый актив продавцу, а продавец принимает на себя обязательство приобрести базовый актив и/или осуществить взаиморасчеты.

4. Опцион может быть продан без ограничений другим лицам в течение срока его действия.

В данном определении установлен ограниченный перечень того, что может являться базовым активом опциона, мы будем исходить из того, что законодательство Украины не запрещает определять в качестве базового актива опциона фьючерс. На «Украинской бирже» планируется торговать опционами, базовым активом которых будет являться фьючерс на индекс UX.

Определение опционов также присутствует в Налоговом Кодексе Украины (раздел «Общие положения», п.14.1.45).

Так как определение опциона дается в привязке к деривативам, процитируем оба:

Дериватив - стандартный документ, который заверяет право и/или обязательство приобрести или продать в будущем ценные бумаги, материальные или нематериальные активы, а также средства на определенных им условиях. Стандартная(типовая) форма деривативов и порядок их выпуска и обращения устанавливаются законодательством.

Опцион - гражданско-правовой договор, в соответствии с которым одна сторона контракта получает право на приобретение (продажу) базового актива, а другая сторона берет на себя безусловное обязательство продать (приобрести) базовый актив в будущем на протяжении срока действия опциона или в установленную дату (дату исполнения) по определенной во время заключения такого контракта цене базового актива. По условиям опциона покупатель выплачивает продавцу премию по опциону.

Как видим, определение опциона более полно дано в Решении ГКЦБФР.

Следует обратить внимание, что опцион, в отличие от фьючерса, является несимметричным контрактом с точки зрения прав и обязательств. Во фьючерсном контракте покупатель обязан купить, а продавец — продать. В опционном контракте продавец обязан исполнять обязательства по опционному контракту только в случае, если этого потребует покупатель.

Стороны опциона определяются в момент заключения сделки в торговой системе биржи, при этом Центральный контрагент всегда выступает одной из сторон по сделке.

Размер премии опциона является предметом биржевых торгов и становится известным только в момент заключения сделки в торговой системе биржи.

Цена исполнения опциона носит название «strike» и означает цену, по которой собственник опциона может купить (продать) его базовый актив – фьючерс на индекс UX. На бирже могут торговаться опционы с различными страйками - ценами исполнения.

Опцион может исполняться в течение определенного срока действия (американский тип опциона) или в конкретную дату (европейский тип опциона). На «Украинской бирже» будут торговаться опционы американского типа. Это означает, что они могут исполняться или закрываться офсетной сделкой в любой момент до последней даты обращения опциона.

В зависимости от способа перечисления премии опционы можно разделить на стандартные и маржируемые. При приобретении стандартного опциона премия уплачивается в момент приобретения.

При приобретении маржируемого опциона списание суммы премии со счета покупателя на счет продавца не производится. Вместо этого осуществляется резервирование на счете покупателя величины гарантийного обеспечения (ГО). Перечисление премии как бы «растягивается во времени» и, по сути, осуществляется в ходе ежедневного перечисления вариационной маржи по заключённым за день сделкам и имеющимся открытым позициям. Расчет вариационной маржи при этом производится на основе цен заключенных сделок и расчетных цен опционов (аналогично расчету вариационной маржи по фьючерсам).

Бухгалтерский учет операций с опционами

Положение (стандарт) бухгалтерского учета 13 «Финансовые инструменты» (далее – Стандарт №13) дает определение производного финансового инструмента:

Производный финансовый инструмент – финансовый инструмент:

- **расчеты по которому будут осуществляться в будущем;**
- **стоимость которого изменяется вследствие изменений процентной ставки, курса ценных бумаг, валютного курса, индекса цен. Кредитного рейтинга(индекса) либо других переменных, являющихся базисными;**
- **который не требует начальных инвестиций.**

Опцион соответствует всем вышеперечисленным требованиям и классифицируется, как производный финансовый инструмент.

Производные финансовые инструменты в соответствии с классификацией финансовых инструментов, приведенной в Стандарте №13, выделяются в отдельную группу финансовых инструментов наряду с финансовыми активами, финансовыми обязательствами и инструментами собственного капитала.

Основные характеристики опционов call и put приведена в таблице:

CALL	PUT
Дает его собственнику право купить базовый актив	Дает его собственнику право продать базовый актив
Исполняется, если складывается ситуация, когда цена spot > цены strike	Исполняется, если складывается ситуация, когда цена spot < цены strike

Если рассматривать покупателя и продавца, как стороны по контракту, то логично учитывать возникающие у сторон контракта права и обязательства в момент их приобретения в соответствии с Инструкцией по применению Плана счетов бухгалтерского учета активов, капитала, обязательств и хозяйственных операций предприятий и организаций на забалансовом счете 03 «Контрактные обязательства»:

На счете 03 «Контрактные обязательства» ведется учет по деривативам (форвардным и фьючерсным контрактам, опционам) и другим контрактам, раскрытие информации относительно которых предусмотрено соответствующими положениями (стандартами) бухгалтерского учета.

Учет обязательств осуществляется в оценке, предусмотренной контрактами.

Списываются контрактные обязательства со счета в случае исполнения, ликвидации, отказа от исполнения, передачи или продажи обязательства по контракту другим лицам.

Предлагается вести учет опционов с разбивкой на группы «Учет прав по опционам» и «Учет обязательств по опционам». В свою очередь, каждая из этих групп должна содержать подгруппы «CALL» и «PUT» с соответствующим отражением опционов с разной величиной страйков и премии.

Например, приобретая право купить фьючерс по цене 2000 с премией 30, мы отражаем это в подгруппе «Учет прав по опционам» (подгруппа «CALL») с указанием страйка – 2000 и премии по опциону - 30.

Далее важен момент признания опционов, а также их оценка.

В соответствии с п. 14 Стандарта №13:

Опционы признаются финансовыми активами или финансовыми обязательствами в случае заключения контракта между покупателем и продавцом.

Прежде всего, опцион - это право. Соответственно в момент покупки этого права оно само по себе не создает ни для какой из сторон по этому контракту твердых обязательств и не представляет собой актив, т.к. актив предполагает получение будущих экономических выгод, что заранее не может быть известно, поэтому, руководствуясь принципом осторожности, актив признавать не следует. Опционный контракт может быть исполнен, но может и не исполняться. Если контракт будет исполнен и принесет доход его держателю, в этот момент и следует отразить финансовый результат. Если же контракт исполнен не будет, то считать выгодой затраты по уплате премии по опциону сомнительно.

У приобретателя стандартного опциона в момент уплаты премии по опциону возникает дебиторская задолженность, которая отражается проводкой

ДТ 377 (продавец) КТ 311

У продавца стандартного опциона премия признается как доход, а учет его обязательств до момента принятия решения покупателем будет вестись на забалансовом счете 03.

Моменты начисления опционной премии и ее получение совпадают во времени, поэтому они отражаются в учете следующим образом:

ДТ 311 КТ 377(покупатель)

ДТ 377 (покупатель) КТ 741 (субсчет премий по опционам)

В соответствии с требованиями п.29 Стандарта №13 все финансовые инструменты первоначально оцениваются и отображаются в бухгалтерском учете по их фактической себестоимости, **которая состоит из справедливой стоимости активов, обязательств или инструментов собственного капитала... и расходов, которые непосредственно связаны с приобретением или выбытием финансового инструмента.**

Активом или обязательством в балансе признается только чистая справедливая стоимость прав требования и обязательств, а так как учет прав требований и

обязательств ведется на забалансовых счетах, такая чистая справедливая стоимость равна нулю, а себестоимость опциона будет равна сумме премии, уплаченной в связи с его приобретением.

Рассмотрим специфику оценки опционов в бухгалтерском учете в том случае, если их базовым активом являются:

- акции,
- другие товары,
- финансовые инструменты (фьючерсы).

Если базовым активом опциона являются акции и другие товары, такой опцион в случае его исполнения является основанием для заключения договора поставки базового актива. Расчеты по такому договору и сама поставка могут проходить спустя много времени после продажи опциона. Как уже говорилось выше, его фактическая себестоимость – это премия, которая уплачивается покупателем опциона продавцу в момент заключения контракта.

Такой опцион у его держателя должен быть учтен до момента поставки базового актива, как дебиторская задолженность на сумму уплаченной премии на счете 377.

ДТ 377(продавец) КТ 311

Уплата премии по опциону, базовым активом которого являются акции, непосредственно связывается с операцией по приобретению акций и в соответствии с требованиями п.4 Стандарта №12 «Финансовые инвестиции» сумма затрат на выплату премии засчитывается в стоимость приобретения акций, т.е. в момент поставки акций премия со счета 377 списывается на счет 14 «Долгосрочные финансовые инвестиции» в том случае если, приобретаются акции с целью получения инвестиционного дохода на срок, превышающий 12 месяцев с даты приобретения или 35 «Текущие финансовые инвестиции» при условии, что акции приобретаются с целью тут же их перепродать.

Если же перепродается сам опцион, то ранее уплаченная по нему премия списывается, как себестоимость опциона, а полученная при продаже такого опциона премия соответственно отражается как доход. Проводки операции:

У продавца:

ДТ 311 КТ 377 (покупатель)

ДТ 377(покупатель) КТ 741(субсчет премии по опционам)

У покупателя:

ДТ 377 (продавец) КТ 311

ДТ 971 КТ 377(продавец)

Если же покупатель принимает решение отказаться от реализации опционного права, то опцион подлежит списанию. Для этой цели можно использовать, например, счет 977 «прочие расходы обычной деятельности».

Если базовым активом опциона являются не акции, а другой товар, то в этом случае в момент поставки такого товара уплаченная по опциону премия зачисляется на увеличение стоимости такого товара и должна быть списана со счета 377 на счет 28 «Товары», становясь таким образом составляющей его стоимости.

Отражение в учете опционов, базовым активом которых является фьючерс, приведено в отдельном приложении этих методических рекомендаций.

Рассмотрим вопрос переоценки стоимости опциона. Так как его себестоимость (фактическая плюс затраты по приобретению) определяется зафиксированной в момент

приобретения премией (здесь можно провести аналогию с платежами комиссии), то она и составляет себестоимость данного опциона в конкретный момент. Величина ее зафиксирована и переоценке не подлежит.

«Украинская биржа» планирует торговать маржируемыми опционами на фьючерс на Индекс Украинских акций.

В соответствии с п. 4.1.1. Образцовой формы опциона на фьючерсный контракт (приведена в приложении к рекомендациям) Держатель опционного контракта обязуется выплатить Подписчику премию в порядке и на условиях, предусмотренных Образцовой формой и Соглашением мер о системе снижения рисков. Премия выплачивается в дату прекращения обязательств по Контракту по основаниям, предусмотренным ст.5 формы.

То есть при купле/продаже маржируемого опциона списание величины премии со счета покупателя на счет продавца не производится. Для маржируемого опциона его себестоимость равна нулю, т.к. никаких фактических затрат в момент приобретения такого опциона ни продавец, ни покупатель не несут. Поэтому его приобретение не находит отражения в балансе.

Контрактные обязательства по маржируемым опционам до момента их исполнения учитываются только на забалансовых статьях.

Порядок налогообложения НДС операций с опционами

Согласно п.196.11 Налогового Кодекса Украины «не являются объектом налогообложения операции по выпуску (эмиссии), размещению в любые формы управления и продажи (погашения, выкупа) за средства ценных бумаг, выпущенных в обращение (эмитированных) субъектами предпринимательской деятельности, Национальным банком Украины, Министерством финансов Украины, органами местного самоуправления в соответствии с законом, включая инвестиционные, ипотечные сертификаты, сертификаты фонда операций с недвижимостью, деривативы, а также корпоративные права, выраженные в иных, нежели ценные бумаги, формах, на другие ценные бумаги.

Таким образом, операции с деривативами (в т.ч. опционами) не являются объектом налогообложения налогом на добавленную стоимость.

Порядок налогообложения налогом на прибыль операций с опционами

Порядок налогообложения операций с ценными бумагами и деривативами в Налоговом Кодексе Украины изложен в п.153.8 ст.153 «Налогообложение операций особого вида»

Согласно п.153.8. ст.153 Налогового Кодекса Украины, «Налогообложение операций по торговле ценными бумагами, деривативами и другими, чем ценные бумаги, корпоративными правами» под термином «доходы» следует понимать сумму средств или стоимость имущества, полученную (начисленную) плательщиком налога от продажи, обмена или других способов отчуждения ценных бумаг, деривативов или иных, чем ценные бумаги, корпоративных прав, а также стоимость всех либо материальных ценностей или нематериальных активов, которые передаются налогоплательщику в связи с такой продажей, обменом или отчуждением. В состав доходов включается также сумма любой задолженности налогоплательщика, которая погашается в связи с такой продажей, обменом или отчуждением.

Под термином «расходы» следует понимать сумму средств или стоимость имущества, уплаченную (начисленную) плательщиком налога продавцу (в том числе эмитента, помимо приобретения во время первичного размещения) ценных бумаг, деривативов или иных, чем ценные бумаги, корпоративных прав, как компенсация их стоимости. В состав расходов включается также сумма любой задолженности покупателя, которая возникает в связи с таким приобретением.

Налогоплательщик ведет обособленный учет финансовых результатов операций с ценными бумагами и деривативами в разрезе отдельных видов ценных бумаг, деривативов и других, чем ценные бумаги, корпоративными правами. При этом учет операций с акциями ведется вместе с иными, чем ценные бумаги, корпоративными правами.

Если в течение отчетного периода расходы на приобретение каждого из отдельных видов ценных бумаг, деривативов и других, чем ценные бумаги, корпоративных прав, понесенные (начисленные) налогоплательщиком, превышают доходы, полученные (начисленные) от продажи (отчуждения) ценных бумаг, деривативов или иными, чем ценные бумаги, корпоративными правами этого же вида в течение такого отчетного периода, отрицательный финансовый результат переносится на уменьшение финансовых результатов от операций с ценными бумагами, деривативами или иными, чем ценные бумаги, корпоративных прав этого же вида последующих отчетных периодов в порядке, определенном статьей 150 настоящего раздела.

Если в течение отчетного периода доходы от продажи каждого из отдельных видов ценных бумаг, деривативов и других, чем ценные бумаги, корпоративных прав полученные (начисленные) налогоплательщиком, превышают расходы, понесенные (начисленные) плательщиком налога в результате приобретения ценных бумаг, деривативов или отличных ценные бумаги, корпоративных прав этого же вида в течение такого отчетного периода (с учетом отрицательного финансового результата от операций с ценными бумагами, деривативами или иными, чем ценные бумаги, корпоративных прав этого же вида прошлых периодов), прибыль включается в состав доходов такого налогоплательщика по результатам такого отчетного периода.

В случае, если в течение отчетного периода расходы на приобретение каждого из отдельных видов ценных бумаг, деривативов, понесенные (начисленные) налогоплательщиком, превышают доходы, полученные (начисленные) от продажи (отчуждения) ценных бумаг, деривативов того же вида в течение такого отчетного периода, отрицательный финансовый результат переносится на уменьшение финансовых результатов от операций с ценными бумагами, деривативами такого же вида в будущих отчетных периодах в порядке, установленном ст.150 настоящего Закона.

Если же в течение отчетного периода доходы от продажи каждого из отдельных видов ценных бумаг, деривативов,... полученные (начисленные) налогоплательщиком, превышают расходы, понесенные (начисленные) налогоплательщиком вследствие приобретения ценных бумаг, деривативов такого же вида в течение такого отчетного периода (с учетом отрицательного финансового результата от операций с ценными бумагами, деривативами такого же вида прошлых периодов), прибыль включается в состав доходов такого налогоплательщика по результатам такого отчетного периода.

Что касается доходов, то премия, полученная продавцом опциона, соответствует определению дохода от операций с ценными бумагами и деривативами (сумма средств, полученная (начисленная) плательщиком налога от продажи, обмена или других способов отчуждения ценных бумаг, деривативов или иных, чем ценные бумаги, корпоративных прав).

В налоговом учете затрат по приобретению опционных контрактов есть некоторые особенности.

Если рассматривать операции со стандартными опционами, базовым активом которых является товар (в т.ч. акции), то здесь важно понимать, как правильно в налоговом учете отражать премию по опционам, т.к. она уплачивается в явном виде.

В данном случае опцион не является деривативом и к нему не применяются правила налогообложения, изложенные в п. 153.8., операция по его покупке непосредственно связывается с приобретением базового актива.

Стоимость опциона увеличивает стоимость базового актива и в дальнейшем учитывается, как его составляющая.

Если опцион приобретен с целью перепродажи, то он попадает под понятие дериватива и к нему применяются правила налогообложения, изложенные в п.153.8 налогового Кодекса.

Если речь идет о маржируемых опционах на фьючерс, которыми планирует торговать «Украинская биржа», то такие опционы являются поставочными. К ним также применим п.153.8 Налогового Кодекса Украины, т.к. в случае поставки речь идет о заключении фьючерсного контракта, который также является деривативом (т.е. 153.8 применим к затратам по его приобретению).

Информацию для заполнения декларации о прибыли участник получает из регистров бухгалтерского учета, в которых доходом является кредит по счету 741 и расходом – дебет по счетам 971 и 977 по операциям с опционами. Премия по опционам при этом является составляющей доходов и расходов отчетного периода по операциям с деривативами.

Участник в момент выполнения (закрытия) контракта по маржируемому опциону должен отразить методом начисления доход и расход по операции.

Доходом будут являться премии, полученные по опционам, а расходом – премии, уплаченные держателем опциона (эти же данные используются в бухгалтерском учете).

Порядок учета финансовых результатов операций с опционами для физических лиц

В Налоговом Кодексе порядок налогообложения инвестиционной прибыли изложен в п.170.2.

Основные положения этого пункта:

П.170.2.1 Для целей налогообложения инвестиционной прибыли отчетным периодом считается **календарный год**.

П.170.2.9 Плательщик налога, который проводит операции с инвестиционными активами с использованием услуг профессионального торговца ценными бумагами, включая банк, **имеет право заключить договор с таким торговцем о выполнении им функций налогового агента**.

При использовании плательщиком налога норм п.170.2.9 налоговый агент-профессиональный торговец ценными бумагами, включая банк, с целью определения объекта налогообложения во время выплаты плательщику налога дохода за приобретенные у него инвестиционные активы учитывает документально подтвержденные затраты такого налогоплательщика на приобретение этих активов.

Если налогоплательщик не воспользовался нормой п.170.2.9 этого пункта, то профессиональный торговец (включая банк) не освобождается от исполнения требований п.176.2 в части предоставления налоговым органам информации о выплаченных доходах в установленном этим разделом порядке.

Если же налогоплательщик воспользовался нормой п.170.2.9, это не освобождает его от обязанности декларировать результаты всех операций по покупке и продаже инвестиционных активов, которые осуществлялись в течение отчетного года как на территории Украины, так и за ее пределами.

Плательщик налога ведет отдельный учет операций с ценными бумагами и деривативами на организованном рынке и вне его.

Под термином «инвестиционный актив» понимается пакет ценных бумаг либо корпоративные права, выраженные в формах иных, нежели ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, а также банковские металлы, приобретенные в банке, независимо от места их последующей продажи;

Под термином «пакет ценных бумаг» понимается отдельная ценная бумага, фондовый и товарный дериватив, а также совокупность идентичных ценных бумаг или фондовых и товарных деривативов.

Термин «идентичная ценная бумага или дериватив» означает ценные бумаги или деривативы, выпущенные одним эмитентом по тождественным условиям эмиссии, выплаты дохода, выкупа или погашения.

К составу месячного (годового) налогооблагаемого дохода налогоплательщика включаются (в том числе):

164.2.9 инвестиционная прибыль от проведения плательщиком налога операций с ценными бумагами, деривативами...

Инвестиционная прибыль согласно п.170.2.2 рассчитывается как положительная разница между доходом, полученным налогоплательщиком от продажи отдельного инвестиционного актива и его стоимостью, которая определяется, исходя из суммы затрат на приобретение такого актива (есть ограничения в случае, если такие операции проводились не на организованном рынке ценных бумаг и деривативов)

К продаже приравниваются также операции по:

- обмену инвестиционного актива на другой инвестиционный актив;
- обратного выкупа инвестиционного актива его эмитентом;
- возврат плательщику налога денежных средств или имущества (имущественных прав), предварительно внесенных им в уставный фонд эмитента корпоративных прав, в результате выхода такого плательщика налога из числа учредителей (участников) такого эмитента или ликвидации такого эмитента.

Приобретением инвестиционного актива считаются также операции по внесению плательщиком налога средств или имущества в уставный фонд юридического лица - резидента в обмен на эмитированные им корпоративные права.

Инвестиционный актив, подаренный плательщику налога или унаследованный плательщиком налога, считается приобретенным по стоимости, которая равна сумме госпошлины и налога с доходов физического лица, уплаченных в связи с таким дарением или наследованием.

Если в результате расчета инвестиционной прибыли по правилам, установленными этой статьей (имеется в виду ст.170.2), возникает отрицательное значение, то оно считается инвестиционным убытком.

170.2.6 В состав общего годового налогооблагаемого дохода плательщика налога включается позитивное значение общего финансового результата операций с инвестиционными активами по результатам такого отчетного (налогового) года.

Общий финансовый результат операции с инвестиционными активами определяется как сумма инвестиционных прибылей, полученных плательщиком налога в течение отчетного (налогового) года, уменьшенная на сумму инвестиционных убытков, понесенных плательщиком налога в течение такого года.

Если общий финансовый результат операций с инвестиционными активами имеет отрицательное значение, то его сумма переносится в уменьшение общего финансового результата операций с инвестиционными активами следующих лет до его полного погашения.

170.2.8. Не подлежит налогообложению и не включается в состав общего годового облагаемого налогом дохода:

- а) доход, полученный плательщиком налога в течение отчетного налогового года от продажи инвестиционных активов, если сумма такого дохода не превышает сумму, определенную в подпункте 169.4.1 пункта 169.4 статьи 169 данного Закона (по состоянию на 1.01.2011- 1317 грн.)
- б) доход, полученный плательщиком налога от продажи инвестиционных активов в случаях, определенных подпунктами 165.1.40 ст. 165 Налогового Кодекса (в том числе ... сумма дохода, полученная в результате отчуждения акций, полученных им в собственность в процессе приватизации...).

В случаях, определенных подпунктами «а» и «б» этого подпункта, плательщик налога не включает в расчет общий финансовый результат операции с инвестиционными активами сумму таких доходов и расходов на приобретение таких инвестиционных активов.

Из анализа данных норм можно сделать вывод, что финансовый результат операций с опционами, который подлежит налогообложению рассчитывается как разница между премиями полученными и премиями уплаченными. Важно предоставить клиенту – физическому лицу необходимые исходные данные для определения им финансового результата операций с опционными контрактами, а также документы, которые будут предоставляться в качестве первичных для налоговых органов (предположительно отчет брокера).

Отражение операций с опционными контрактами в бухгалтерском и налоговом учете.

Ряд проводок по опционным контрактам проводятся по аналогии с фьючерсами.

Рекомендуем для их формирования использовать Методическое пособие «Как работать на срочном рынке Украинской биржи», которое размещено на сайте Украинской биржи в разделе «Срочный рынок» (глава VIII – «Организация бухгалтерского и налогового учета»).

Это относится к проводкам переноса вариационной маржи на счета расходов и доходов будущих периодов, которые формируются в конце и в начале каждого месяца (методология изложена на стр. 23) и проводкам по биржевому сбору (стр.47, 63 Методического пособия).

Операции с опционными контрактами, которые участники торгов будут заключать на бирже, можно разделить на дилерские и брокерские.

В том случае, если речь идет о брокерских операциях, их учет участники ведут следующим образом:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
31 Субсчет «Учет средств клиентов»	685 Субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения клиентов»		Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Зачисление участником торгов средств ГО клиентов. Увеличение кредиторской задолженности перед клиентами на сумму полученного от них ГО
ДТ 377 (ЦК) «Расчеты с ЦК по средствам ГО, полученным от клиентов»	31 Субсчет «Учет средств клиентов»		Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Увеличение дебиторской задолженности участника торгов на сумму перечисления средств ГО клиентам Центральному контрагенту.
685 Субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения клиентов»	31 Субсчет «Учет средств клиентов»		Средства обеспечения не являются расходом согласно п. 153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Возврат участником торгов средств ГО клиентам. Уменьшение кредиторской задолженности перед клиентами на сумму возвращенного им ГО
ДТ 377 (ЦК) «Расчеты с ЦК по средствам ГО, полученным от клиентов»	685 Субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения клиентов»			Отражение в учете получения клиентом положительной маржи по операции с опционами
685 Субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения клиентов»	ДТ 377 (ЦК) «Расчеты с ЦК по средствам ГО, полученным от клиентов»			Отражение в учете получения клиентом отрицательной маржи по операции с опционами

Общая постановка задачи по дилерским операциям участников торгов УТ1 и УТ2 (аналогичный учет ведут клиенты участников торгов. Контрагентом по дебиторской задолженности у них будет не Центральный контрагент, а брокер).

На бирже торгуются маржируемые опционы Call и Put на фьючерс на Индекс UX с различными страйками (ценами исполнения). Текущее значение фьючерса на Индекс UX – 2000.

На Торгах Центральный контрагент заключил с УТ1 и УТ2 следующие контракты:

Наименование контракта	Покупатель	Продавец	Премия	Количество
UX-12.10M141210CA 2100 опцион CALL с ценой исполнения (страйком) 2100 и датой экспирации 14 декабря 2010 года	УТ1	УТ2	30	2
UX-12.10M141210PA 1900 опцион PUT с ценой исполнения (страйком) 1900 и датой экспирации 14 декабря 2010 года	УТ1	УТ2	20	2

При этом УТ1 и УТ2 произвели перечисление средств гарантийного обеспечения на счет Центрального контрагента. У Центрального контрагента при этом возникла дебиторская задолженность перед УТ1 и УТ2.

В данном случае мы исходим из того, что бухгалтерский и налоговый учет средств гарантийного обеспечения при торговле маржируемыми опционами ведется по аналогии с фьючерсами.

Пример № 2.1

Учет обязательств по Маржируемым опционам

Опционные контракты, заключенные с УТ1, должны быть учтены Центральным контрагентом на разделе регистра учета позиций с кодом 0100001, Опционные контракты, заключенные с УТ2 - на разделе регистра учета позиций с кодом 0200001.

Учет обязательств по Маржируемым опционам на разделах регистра учета позиций:

Участник торгов/ Центральный контрагент	Код раздела регистра учета позиций	Код (обозначение) Срочного контракта	Значение (в шт.)	
			До	После
УТ1	0100001	UX-12.10M141210CA 2100	0	+2
УТ1	0100001	UX-12.10M141210PA 1900	0	+2
УТ2	0200001	UX-12.10M141210CA 2100	0	-2
УТ2	0200001	UX-12.10M141210PA 1900	0	-2
ЦК	0000000	UX-12.10M141210CA 2100	0	0
ЦК	0000000	UX-12.10M141210PA 1900	0	0

Определение обязательств по перечислению вариационной маржи:

ВАЖНО: В качестве расчетной цены Маржируемых опционов используется так называемая теоретическая стоимость опциона. Она рассчитывается биржей каждый торговый день исходя из волатильности базового актива, денежных ставок, времени до даты экспирации, типа и страйка опциона и иных параметров и транслируется в торговую систему.

Расчетная цена опциона UX-12.10M141210CA 2100 на день заключения сделки равна 28.

Расчетная цена опциона UX-12.10M141210PA 1900 на день заключения сделки равна 25.

Комментарий:**Для УТ1:**

По каждому из двух заключенных маржируемых опционов CALL УТ1 должен заплатить Центральному контрагенту 30 гривен за то, что теоретически в данный день стоит 28 гривен. УТ1 потеряет при этом по 2 грн. на каждом опционе. Денежная оценка риска того, что УТ1 не отдаст Центральному контрагенту премию равна 2 гривны на каждый опцион. Итого 4 гривны.

Аналогично по опционам PUT: УТ1 должен заплатить Центральному контрагенту 20 грн. за то, что теоретически в этот день стоит 25 грн., т.е.каждый опцион дает возможность заработать 5 грн. Денежная оценка риска того, что Центральный контрагент не отдаст УТ1 премию равны 5 гривен на каждый контракт. Итого 10 гривен.

Общая вариационная маржа для УТ1:

$$BM1 = 2*(28-30) + 2*(25-20) = 6 \text{ гривен}$$

Для УТ2:

По каждому из двух заключенных маржируемых опционов CALL УТ2 должен получить от Центрального контрагента 30 гривен за то, что теоретически в данный день стоит 28 гривен. Денежная оценка риска того, что Центральный контрагент не отдаст УТ2 премию равна 2 гривны на каждый опцион. Итого 4 гривны.

Аналогично по каждому из двух заключенных маржируемых опционов PUT УТ2 должен получить от Центрального контрагента 20 гривен за то, что теоретически в данный день стоит 25 гривен. Денежная оценка риска того, что УТ2 не отдаст Центальному контрагенту премию равна 5 гривен на каждый опцион. Итого 10 гривен.

$$BM2 = 2*(30-28) + 2*(20-25) = -6 \text{ гривен}$$

Полученные средства (вариационные маржа) являются средствами обеспечения – средствами для выплаты неустойки.

ВАЖНО! В день заключения сделки базой для расчета вариационной маржи по маржируемому опциону является ПРЕМИЯ по опциону.

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
X	03	2*30		Учет права по опциону CALL (купить фьючерс по цене 2100) на забалансовом счете УТ1
X	03	2*20		Учет права по опциону PUT (продать фьючерс по цене 1900) на забалансовом счете УТ1
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	6	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по Вариационной марже (в данном случае положительной) Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1.

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
X	03	2*30		Учет обязательства по опциону CALL (продать фьючерс по цене 2100) на забалансовом счете УТ2
X	03	2*20		Учет обязательства по опциону PUT (купить фьючерс по цене 1900) на забалансовом счете УТ2
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	6	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ2 обязательств по Вариационной марже (в данном случае отрицательной) Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2

Комментарий:

Для учета контрактных обязательств по маржируемым опционам используется забалансовый счет 03 «Контрактные обязательства». По кредиту этого счета ведется учет по деривативам (форвардным и фьючерсным контрактам, раскрытие информации относительно которых предусмотрено стандартами бухгалтерского учета.

Списываются контрактные обязательства со счета в случае исполнения, ликвидации, отказа от исполнения, передачи или продажи обязательства по контракту другим лицам.

ВАЖНО: В плане счетов бухгалтерского учета отсутствует количественная информация по счету 03, а также возможность его ведения по видам деривативов. Причем по опционам необходимо наличие дополнительного поля для отражения суммы премии. Это связано с тем, что Маржируемые опционы могут приобретаться (и реализовываться) в разном количестве, по разной цене и в разное время (а все это влияет на финансовый результат).

На следующий торговый день

Никаких новых контрактов этими участниками не заключалось. Позиции не изменились. Изменилась **стоимость базового фьючерса – 2030**. И изменились расчетные цены маржируемых опционов.

Расчетная цена опциона UX-12.10M141210CA 2100 стала равна 38.

Расчетная цена опциона UX-12.10M141210PA 1900 стала равна 17.

ВАЖНО: Начиная со второго дня после заключения сделки и в течение всех последующих дней до момента прекращения обязательств базой для расчета вариационной маржи по маржируемому опциону является ПРЕДЫДУЩАЯ РАСЧЕТНАЯ ЦЕНА данного опциона.

По каждому из двух заключенных маржируемых опционов CALL УТ1 должен заплатить Центральному контрагенту 28 гривен за то, что теоретически в данный день стоит 38 гривен. УТ1 заработает при этом по 10 грн. на каждом опционе.

По маржируемым опционам PUT:УТ1 должен заплатить Центральному контрагенту 25 грн. за то, что теоретически в этот день стоит 17 грн., т.е. он может потерять на каждом опционе по 8 грн.

Общая вариационная маржа для УТ1:

$$BM1 = 2*(38-28) + 2*(17-25) = 20-16 = 4 \text{ гривны}$$

Аналогично для УТ2:

$$BM2 = 2*(28-38) + 2*(25-17) = -4 \text{ гривны}$$

ВАЖНО: При расчете общей вариационной маржи для покупателя учитывается разница между текущей и предыдущей расчетной ценой.

При расчете общей вариационной маржи для продавца учитывается разница между предыдущей и текущей расчетной ценой.

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	4	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по Вариационной марже (в данном случае положительной) Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	4	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ2 обязательств по Вариационной марже (в данном случае отрицательной) Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2

Пример № 2.2**Досрочное прекращение обязательств по опционам путем совершения офсетной сделки**

На Торгах Центральный контрагент заключил с УТ1 и УТ2 следующие контракты:

Наименование контракта	Покупатель	Продавец	Премия	Количество
UX-12.10M141210CA 2100 опцион CALL с ценой исполнения (страйком) 2100 и датой экспирации 14 декабря 2010 года	УТ2	УТ1	44	1
UX-12.10M141210PA 1900 опцион PUT с ценой исполнения (страйком) 1900 и датой экспирации 14 декабря 2010 года	УТ2	УТ1	12	1

Другими словами, УТ1, который приобрел по 2 опциона CALL и PUT с определенными характеристиками, продает по одному опциону с такими же характеристиками.

Аналогично действует УТ2 – он приобретает по одному опциону с теми же характеристиками.

Снятие с учета на разделах регистра учета позиций с кодом 0100001 обязательства по опционам в связи с их досрочным исполнением:

Участник торгов/ Центральный контрагент	Код регистра позиций	раздела учета	Код (обозначение) Срочного контракта	Значение (в шт.)	
				До	После
УТ1	0100001		UX-12.10M141210CA 2100	+2	+1
УТ1	0100001		UX-12.10M141210PA 1900	+2	+1
УТ2	0200001		UX-12.10M141210CA 2100	-2	-1
УТ2	0200001		UX-12.10M141210PA 1900	-2	-1
ЦК	0000000		UX-12.10M141210CA 2100	0	0
ЦК	0000000		UX-12.10M141210PA 1900	0	0

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
03	X	1*30		Списание права по опциону CALL (купить фьючерс по цене 2100) на забалансовом счете УТ1
03	X	1*20		Списание права по опциону PUT (продать фьючерс по цене 1900) на забалансовом счете УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
03	X	1*30		Списание обязательства по опциону CALL (купить фьючерс по цене 2100) на забалансовом счете УТ2
03	X	1*20		Списание обязательства по опциону PUT (продать фьючерс по цене 1900) на забалансовом счете УТ2

Расчетная цена текущего дня по опциону UX-12.10M141210CA 2100 составила 41 грн.

Расчетная цена текущего дня по опциону UX-12.10M141210PA 1900 составила 15 грн.

Зачет встречных однородных обязательств по маржируемым опционам в связи с совершением офсетной сделки:

Премия по опциону CALL (UX-12.10M141210CA 2100) купленному УТ1 была равна 30 гривен

Премия при совершении офсетной сделки составила сумму 44 гривны.

Премия по опциону PUT (UX-12.10M141210PA 1900) купленному УТ1 была равна 20 гривен

Премия при совершении офсетной сделки составила сумму 12 гривен.

У УТ1 возникают следующие обязательства:

- начислить вариационную маржу по контракту в связи с досрочным сроком его исполнения, как разницу между ценой завершения контракта и расчетной ценой предыдущего торгового дня
- произвести возврат (сторнировать) всю начисленную по данному контракту вариационную маржу в связи с отражением в учете финансового результата операции.
- Произвести расчет с Центральным контрагентом по начисленным премиям.

У УТ2 возникают следующие обязательства:

- начислить вариационную маржу по контракту в связи с досрочным сроком его исполнения, как разницу между расчетной ценой предыдущего торгового дня и ценой завершения контракта
- произвести возврат (сторнировать) всю начисленную по данному контракту вариационную маржу в связи с отражением в учете финансового результата операции.
- Произвести расчет с Центральным контрагентом по начисленным премиям.

Учет операций по начислению вариационной маржи по маржируемым опционам, обязательства по которым прекращены.

По маржируемому опциону CALL, обязательства по которому прекращены офсетной сделкой, вариационная маржа УТ1 в день прекращения обязательств будет равна

$$BM1_CALL = 44 - 38 = 6 \text{ грн.}$$

Где 44 грн. – сумма премии при заключении офсетной сделки
38 грн.- расчетная цена предыдущего дня по данному опциону

По маржируемому опциону PUT, обязательства по которому прекращены офсетной сделкой, вариационная маржа УТ2 в день прекращения обязательств будет равна

$$BM1_PUT = 12 - 17 = -5 \text{ грн}$$

Где 12 грн. – сумма премии при заключении офсетной сделки
17 грн.- расчетная цена предыдущего дня по данному опциону

Всего по закрытым контрактам **вариационная маржа УТ1 в день закрытия составляет $6 + (-5) = 1 \text{ грн.}$**

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	1	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по Вариационной марже (в данном случае положительной) Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1

По маржируемому опциону CALL, обязательства по которому прекращены офсетной сделкой, вариационная маржа УТ2 в день прекращения обязательств будет равна

$$BM2_CALL = 38 - 44 = -6 \text{ грн.}$$

По маржируемому опциону PUT, обязательства по которому прекращены офсетной сделкой, вариационная маржа УТ2 в день прекращения обязательств будет равна

$$BM2_PUT = 17 - 12 = 5 \text{ грн.}$$

Всего по закрытым контрактам **вариационная маржа УТ2 в день закрытия составляет -6 + 5 = -1 грн.**

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	1	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ2 обязательств по Вариационной марже (в данном случае отрицательной) Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2

Учет операций по возврату вариационной маржи

Начисленная УТ1 по опционам CALL и PUT суммарная вариационная маржа составила

$$+3 + 2 + 1 = 6 \text{ грн.}$$

Это соответствует разнице полученных и уплаченных премий по опционным контрактам:

По опциону CALL:

$$-30 \text{ (Уплаченная премия)} + 44 \text{ (Полученная премия)} = 14 \text{ гривен}$$

По опциону PUT:

$$-20 \text{ (Уплаченная премия)} + 12 \text{ (Полученная премия)} = -8 \text{ гривен}$$

$$\text{ИТОГО: } 14 - 8 = 6$$

Таким образом для расчета подлежащей возврату суммы вариационной маржи необязательно суммировать всю начисленную по ним маржу до момента совершения офсетной сделки. Ее можно определить как разницу между суммами полученных и уплаченных по данным опционам премиям.

В связи с прекращением обязательств по контракту у УТ1 возникает обязательство по возврату ранее начисленной вариационной маржи Центральному контрагенту.

Аналогично:

Начисленная УТ2 по опциону CALL вариационная маржа составила

$$30 (\text{Полученная премия}) - 44 (\text{Уплаченная премия}) = -14 \text{ гривен}$$

В связи с прекращением обязательств по контракту у Центрального контрагента возникает Обязательство по возврату вариационной маржи, полученной от УТ2.

Начисленная УТ2 по опциону PUT вариационная маржа составила

$$20 (\text{Полученная премия}) - 12 (\text{Уплаченная премия}) = 8 \text{ гривен}$$

$$\text{ИТОГО: } -14 + 8 = -6 \text{ грн.}$$

В связи с прекращением обязательств по контракту у Центрального контрагента возникает Обязательство по возврату ранее начисленной вариационной маржи УТ2.

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

По опциону CALL

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	14	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Возврат (сторно) ранее начисленной положительной маржи по данному опциону. Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1

По опциону PUT

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	8	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Возврат (сторно) ранее начисленной отрицательной маржи по данному опциону. Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

По опциону CALL

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	14	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Возврат (сторно) ранее начисленной отрицательной маржи по данному опциону. Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2

По опциону PUT

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	8	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Возврат (сторно) ранее начисленной положительной маржи по данному опциону. Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2.

Вариант: показать возврат вариационной маржи по всем закрытым в этот день контрактам одной проводкой. У УТ2 сумму проводки по возврату маржи можно рассчитать, как разницу между премией, полученной от продаж (50) и уплаченной при покупке (56). Результат- убыток, проводка ДТ 377 (ЦК) КТ 377/10 на сумму сторно маржи в сумме 6 грн.

Учет операций по определению финансового результата и исполнения обязательств

Комментарий по определению финансового результата операции в связи с досрочным исполнением фьючерсного контракта:

Обязательства по поставке базового актива маржируемого опциона зачитываются без остатка.

Финансовый результат операции равен разнице полученной и уплаченной премии по опциону. При этом наиболее просто перенести уплаченную и полученную премии на счета прибылей и убытков, что идентично переносу на те же счета суммы вариационной маржи, подлежащей возврату.

Отражение финансового результата УТ1 в бухгалтерском учете:

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»	741 (УТ1)	44	Доходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Полученная премия по опциону CALL
971 (УТ1)	377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»)	30	Расходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Уплаченная премия по опциону CALL
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»	14		Изменение (увеличение) дебиторской задолженности ЦК перед УТ1 на сумму финансового результата операции
	793 (УТ1)	14		Финансовый результат операции УТ1 (прибыль по опциону CALL)
377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»	741 (УТ1)	12	Доходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Полученная УТ1 премия по опциону PUT
971 (УТ1)	377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»)	20	Расходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Уплаченная УТ1 премия по опциону PUT
377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	8		Изменение (уменьшение) дебиторской задолженности ЦК перед УТ1 на сумму финансового результата операции
793 (УТ1)		8		Финансовый результат операции УТ1(убыток по опциону PUT)

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»	741 (УТ1)	30	Доходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Полученная премия по опциону CALL
971 (УТ1)	377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»)	44	Расходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Уплаченная премия по опциону CALL
377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	14		Изменение (уменьшение) дебиторской задолженности ЦК перед УТ2 на сумму финансового результата операции
793 (УТ2)		14		Финансовый результат операции УТ2 (убыток по опциону CALL)
377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»	741 (УТ2)	20	Доходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Полученная премия по опциону PUT
971 (УТ1)	377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»)	12	Расходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Уплаченная премия по опциону PUT
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377(ЦК) Субсчет «стоимость опционных контрактов»	8		Изменение (увеличение) дебиторской задолженности ЦК перед УТ2 на сумму финансового результата операции
	793 (УТ2)	8		Финансовый результат операции УТ2 (прибыль по опциону PUT)

Важно:

- **Опционы CALL и PUT с одним страйком, опционы CALL с разными страйками, опционы PUT с разными страйками – ЭТО РАЗНЫЕ контракты.**
- **Необходимо определить, какой именно контракт из нескольких открытых в разное время и по разным ценам будет закрываться. Это будет зависеть от учетной политики**
Мы рекомендуем использовать метод FIFO (First in first out) LIFO (Last in First out).
- **Финансовый результат операции по конкретному контракту равен сумме начисленной по нему вариационной маржи.**

- **Общее правило: необходимо делать проводку по возврату вариационной маржи. При этом сумма такого возврата будет ВСЕГДА равна финансовому результату операции и соответствовать разнице между полученной и уплаченной премией по опциону.**

Учет операций по начислению вариационной маржи по маржируемым опционам, обязательства по которым не прекращены.

Остались открытыми позиции по одному опциону CALL и одному опциону PUT.

По ним необходимо произвести расчет вариационной маржи текущего дня.

Расчетная цена текущего дня опциона UX-12.10M141210CA 2100 равна 41

Расчетная цена текущего дня опциона UX-12.10M141210PA 1900 равна 15.

Расчетная цена предыдущего дня опциона UX-12.10M141210CA 2100 была равна 38.

Расчетная цена предыдущего дня опциона UX-12.10M141210PA 1900 была равна 17.

Общая вариационная маржа для УТ1:

$$BM1 = 1*(41 - 38) + 1*(15 - 17) = 3 - 2 = 1 \text{ гривна}$$

Аналогично для УТ2:

$$BM2 = 1*(38 - 41) + 1*(17 - 15) = -1 \text{ гривна}$$

Рассчитанная вариационная маржа является средством обеспечения – средством для выплаты неустойки.

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	1	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по Вариационной марже (в данном случае положительной) Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	1	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ2 обязательств по Вариационной марже (в данном случае отрицательной) Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2

Более простой вариант учета операций в Примере 2.2. предполагает:

- начисление вариационной маржи по ВСЕМ контрактам единой суммой (мы вначале считали отдельно по опционам CALL и PUT);;
- возврат вариационной маржи по закрытым контрактам (можно единой суммой, равной финансовому результату по закрытым в этот день контрактам).
- определение финансового результата по закрытым в этот день контрактам и учет этих операций

Пример № 2.3

Прекращение обязательств по маржируемым опционам путем исполнения опциона

Покупатель маржируемого опциона, так же как и покупатель обычного опциона **имеет право** потребовать исполнения опциона. Если опцион американский, то это право может быть реализовано в любой день до даты экспирации (истечения срока действия опциона), если опцион европейский, то только в дату экспирации.

На «Украинской бирже» торгуются опционы американского типа и это дает право покупателю опциона (УТ1) потребовать исполнения опциона в любой момент до даты экспирации (включая и день исполнения).

Для этого держатель опциона подает заявку в торговую систему.

Возможна ситуация, когда заявка не подается, а опцион исполняется в дату экспирации в том случае, если это безубыточно для покупателя (алгоритм расчета есть в торговой системе).

Предположим, что опционы исполняются в дату экспирации – **14 декабря 2010 года:**

У нас исполнению подлежат два опциона:

UX-12.10M141210CA 2100 – опцион CALL с ценой исполнения (страйком) 2100 и датой экспирации 14 декабря 2010 года

UX-12.10M141210PA 1900 - опцион PUT с ценой исполнения (страйком) 1900 и датой экспирации 14 декабря 2010 года

Алгоритм расчета теоретической стоимости опциона следующий:

Цена базового фьючерса – 2120

Теоретическая стоимость опциона CALL 2120-2100 = 20. (разница между реальной стоимостью фьючерса и ценой исполнения опциона- страйком). Расчетная цена опциона известна в Торговой системе. То есть УТ1 при реализации своего права покупает фьючерс дешевле и зарабатывает 20 грн.).

Теоретическая стоимость опциона PUT – 0 (УТ1 нет смысла продавать по цене страйка (у нас она равна 1900), если можно продать по 2120). Этот опцион исполняться не будет, УТ1 не будет реализовывать свое право по продаже опциона. Учет этого случая мы рассмотрим ниже.

То есть из двух оставшихся опционов у нас будет исполнен только опцион CALL.

В ходе процедуры исполнения Центральный контрагент осуществляет:

- Снятие с учета на разделах регистра учета позиций обязательств по контрактам в связи с их исполнением
- Учет операций по начислению вариационной маржи по контрактам, обязательства по которым прекращены
- Определение обязательства по возврату вариационной маржи по контрактам, обязательства по которым прекращены
- Выплату покупателем опциона премии по опциону
- Исполнение поставки – постановка на разделы учета позиций обязательства по фьючерсному контракту по цене страйка.
- Начисление вариационной маржи по вновь поставленному фьючерсному контракту.

Учет обязательств по маржируемым опционам на разделах регистра учета позиций:

Участник торгов/ Центральный контрагент	Код раздела регистра учета позиций	Код (обозначение) Срочного контракта	Значение (в шт.)	
			До	После
УТ1	0100001	UX-12.10M141210CA 2100	+1	0
УТ1	0100001	UX-12.10M141210PA 1900	+1	+1
УТ2	0200001	UX-12.10M141210CA 2100	-1	0
УТ2	0200001	UX-12.10M141210PA 1900	-1	-1
ЦК	0000000	UX-12.10M141210CA 2100	0	0
ЦК	0000000	UX-12.10M141210PA 1900	0	0

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
03	X	1*30		Списание права по опциону CALL (купить фьючерс по цене 2100) на забалансовом счете УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
03	X	1*30		Списание обязательства по опциону CALL (продать фьючерс по цене 2100) на забалансовом счете УТ2

Учет операций по начислению вариационной маржи по маржируемым опционам, обязательства по которым прекращены.

Исполнение опциона эквивалентно заключению офсетной сделки с премией равной нулю. Происходит начисление вариационной маржи в день исполнения маржируемого

опциона, CALL ,как разницы между расчетной ценой на день исполнения (0 грн.) и предыдущей расчетной ценой (41 грн.)

Вариационная маржа для УТ1:

$$BM1 = 1*(0 - 41) = -41 \text{ гривна}$$

Аналогично для УТ2:

$$BM2 = 1*(41 - 00) = 41 \text{ гривна}$$

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	41	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по Вариационной марже (в данном случае отрицательной) Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	41	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ2 обязательств по Вариационной марже (в данном случае положительной) увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2

Определение обязательства по возврату вариационной маржи по маржируемому опциону, обязательства по которым прекращены и выплата премии по опциону

По Маржируемому опциону CALL, который исполняется, премия составляет 30 гривен. При исполнении опциона выплаченная вариационная маржа равна премии (исполнение опциона эквивалентно сделке с премией равной нулю)

$$BM1 = -2 + 10 + 3 - 41 = -30 \text{ грн.}$$

В данном случае УТ1 выплатил Центральному контрагенту 30 гривен в качестве вариационной маржи. Так как вариационная маржа, согласно Правилам торгов на «Украинской бирже» является обеспечением, то в связи с прекращением обязательств по Маржируемому опциону:

- у Центрального контрагента возникает обязательство по возврату Вариационной маржи, полученной от УТ1. Центральный контрагент должен начислить УТ1 30 гривен.

Кроме того, УТ1 должен отразить выплаченную по опциону CALL премию в сумме 30 грн., как финансовый результат операции.

Аналогично продавец опциона (УТ2) получил от Центрального контрагента вариационную маржу в размере премии

$$BM2 = 30 \text{ грн.}$$

Соответственно, он должен вернуть Центральному контрагенту 30 гривен полученной в качестве обеспечения вариационной маржи

Кроме того, он должен отразить полученную по опциону CALL премию в сумме 30 грн., как финансовый результат операции.

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	30	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по возврату Вариационной маржи от ЦК Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1
977 (УТ1)	377(ЦК) Субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	30	Расходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Начисленная покупателем УТ1 премия по опциону CALL отнесена к затратам Перечисления премии не происходит, На эту сумму уменьшается гарантийное обеспечение УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	30	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ2 обязательств по возврату ЦК Вариационной маржи Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2
377(ЦК) Субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	741 (УТ2)	30	Доходы от операций с деривативами согласно п.153.8 Налогового Кодекса Украины	Полученная премия по опциону CALL отнесена к доходам. На эту сумму увеличивается гарантийное обеспечение УТ2

Поставка по маржируемому опциону и начисление вариационной маржи по фьючерсу

Поставка по опциону CALL – получение обязательств по фьючерсному контракту на индекс UX по цене страйка – 2100. В этом контракте УТ1 является покупателем (у него было право купить фьючерс по цене страйка), а УТ2 – продавцом (он обязался продать фьючерс по цене страйка)

Учет обязательств по фьючерсным контрактам на разделах регистра учета позиций:

Участник торгов/ Центральный контрагент	Код раздела регистра учета позиций	Код (обозначение) Срочного контракта	Значение (в шт.)	
			До	После
УТ1	0100001	F12-10	0	+1
УТ2	0200001	F12-10	0	-1
ЦК	0000000	F12-10	0	0

Вариационная маржа по фьючерсу начисляется обычным способом
Цена сделки 2100, расчетная цена по фьючерсу – 2120 – вариационная маржа для УТ1 - +20, для УТ2 - -20

Бухгалтерский учет УТ1 полученным при реализации права по опциону по фьючерсным контрактам:

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
X	03	1*2100		Учет обязательств по фьючерсу на забалансовом счете УТ1
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	20	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по Вариационной марже (в данном случае положительной) Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1

Бухгалтерский учет УТ2 полученным при реализации права по опциону по фьючерсным контрактам

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
X	03	1*2100		Учет обязательств по фьючерсу на забалансовом счете УТ2
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	20	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ2 обязательств по Вариационной марже (в данном случае отрицательной) Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ2

Далее бухгалтерский учет операций по фьючерсным контрактам ведется в соответствии с разработанными ранее методическими рекомендациями.

Пример № 2.4

Прекращение обязательств по маржируемым опционам в результате истечения срока действия опциона

Так как 14 декабря 2010 года является датой экспирации, то по всем опционы с этой датой исполнения обязательства должны быть прекращены.

У нас остался неисполненным один опцион –

UX-12.10M141210PA 1900 - опцион PUT с ценой исполнения (страйком) 1900 и датой экспирации 14 декабря 2010 года.

Цена базового фьючерса – 2120

Расчетная цена опциона PUT – 0 (мы уже говорили ранее о том, что для УТ1 невыгодно продавать по цене страйка (у нас она равна 1900), если можно продать дороже - по рыночной цене 2120) Этот опцион исполняться не будет.

Опцион просто прекращает свое существование. Права покупателя продать фьючерс и обязанности продавца купить фьючерс по цене страйка больше не существует.

Центральный контрагент осуществляет:

- Снятие с учета на разделах регистра учета позиций обязательства по контрактам в связи с истечением срока действия
- Учет операций по начислению вариационной маржи по контрактам, обязательства по которым прекращены
- Определение обязательства по возврату вариационной маржи по контрактам, обязательства по которым прекращены
- Отражение в учете покупателем опциона премии по опциону

Учет обязательств по маржируемым опционам на разделах регистра учета позиций:

Участник торгов/ Центральный контрагент	Код раздела регистра учета позиций	Код (обозначение) Срочного контракта	Значение (в шт.)	
			До	После
УТ1	0100001	UB-12.10M141210CA 2100	0	0
УТ1	0100001	UB-12.10M141210PA 1900	+1	0
УТ2	0200001	UB-12.10M141210CA 2100	0	0
УТ2	0200001	UB-12.10M141210PA 1900	-1	0
ЦК	0000000	UB-12.10M141210CA 2100	0	0
ЦК	0000000	UB-12.10M141210PA 1900	0	0

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
03	X	1*20		Списание права по опциону PUT (продать фьючерс по цене 1900 на забалансовом счете УТ1)

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
03	X	1*20		Списание обязательства по опциону PUT (продать фьючерс по цене 1900) на забалансовом счете УТ2

Учет операций по начислению вариационной маржи по маржируемым опционам, обязательства по которым прекращены.

Происходит начисление вариационной маржи в день исполнения Маржируемого опциона, как разницы между Расчетной ценой на день исполнения и предыдущей расчетной ценой

Вариационная маржа для УТ1:

$$BM1 = 1*(0 - 15) = -15 \text{ гривен}$$

Аналогично для УТ2:

$$BM2 = 1*(15 - 0) = 15 \text{ гривен}$$

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	15	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по Вариационной марже (в данном случае отрицательной) Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	15	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового	Учет УТ2 обязательств по Вариационной марже (в данном случае положительной) увеличение дебиторской

			Кодекса Украины	задолженности ЦК перед УТ2
--	--	--	-----------------	----------------------------

Определение обязательства по возврату вариационной маржи по маржируемому опциону, обязательства по которым прекращены и выплата премии по опциону.

По Маржируемому опциону PUT, который исполняется, премия составляет 20 гривен, а Расчетная цена на дату экспирации – 0 гривен. Начисленная/удержанная покупателем опциона (УТ1) вариационная маржа равна: $5-8-2-15 = -20$ грн.

Ее мы также можем рассчитать, как разницу между расчетной ценой на дату экспирации (0 грн.) и премией по опциону (20 грн.)

$$BM1 = 0 - 20 = -20 \text{ гривен}$$

В данном случае маржа отрицательная, т.е. УТ1 выплатил Центральному контрагенту 20 гривен в качестве компенсации рисков неисполнения опциона.. Так как вариационная маржа, согласно Правилам торгов на «Украинской бирже» является обеспечением, то в связи с прекращением обязательств по Маржируемому опциону:

- у Центрального контрагента возникает обязательство по возврату Вариационной маржи, полученной от УТ1. Центральный контрагент должен начислить УТ1 20 гривен (произвести сторно маржи).

Кроме того, он должен отразить в учете выплаченную премию по опциону PUT – 20 гривен.

Аналогично продавец опциона (УТ2) увеличил свое гарантийное обеспечение за счет начисленной положительной вариационной маржи

$$BM2 = 20 - 0 = 20 \text{ гривен}$$

Соответственно, он должен вернуть Центральному контрагенту 20 гривен. Кроме того, он должен отразить в учете полученную премию по опциону PUT – 20 гривен

Бухгалтерский учет УТ1

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	377/10 «Расчеты по вариационной марже»	20	Средства обеспечения не являются доходом согласно п.153.4.1 Налогового Кодекса Украины	Учет УТ1 обязательств по возврату Вариационной маржи от ЦК Увеличение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1
977(УТ1)	377ЦК) Субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	20	Расходы от операций с деривативами согласно п.153.8. Налогового Кодекса Украины	Отнесение на расходы уплаченной по опциону премии. Уменьшение средств ГО на счете УТ1

Бухгалтерский учет УТ2

Проводки:

Дебет	Кредит	Сумма, грн.	Налоговый учет	Комментарий
377/10 «Расчеты по вариационной марже»	377 (ЦК) субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения»	20	Средства обеспечения не являются расходом согласно п.153.4.2 налогового Кодекса Украины	Учет УТ2 обязательств по возврату ЦК Вариационной маржи Уменьшение дебиторской задолженности ЦК перед УТ1
377(ЦК) Субсчет «Расчеты по средствам гарантийного обеспечения »	741 (УТ2)	20	Доходы от операций с деривативами согласно п.153.8 Налогового Кодекса Украины	Отнесение к составу доходов премии по опциону PUT. Увеличение средств гарантийного обеспечения УТ2

Если опцион не исполнен, то убыток покупателя опциона и, соответственно, доход продавца опциона равны ПРЕМИИ по опциону.

Убыток покупателя опциона не может быть больше премии по контракту (если учет и расчеты осуществляются в той же валюте, в которой номинирован этот контракт).

01004, г. Киев,
ул. Шелковичная, 42/44,
Бизнес-центр "Горизонт", этаж 6
тел.: +38 (044) 495-7474
факс.: +38 (044) 495-7473
e-mail: info@ux.ua
www.ux.ua