**ТЕМА: ПРАВИЛА БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ.**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**ПО ХОЗЯЙСТВЕННОМУ ПРАВУ УКРАИНЫСОДЕРЖАНИЕ**

**ВВЕДЕНИЕ………………………………………………………………3**

**ГЛАВА 1 Правовое регулирование биржевой деятельности в Украине………………………………………5**

1.1. Понятие и юридические признаки биржи. …………………………**5**

1.2. Функции, права и обязанности биржи……………………………...**8**

1.3. Виды биржевых сделок……………………………………………..11

**ГЛАВА 2 ПРАВИЛА БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ…………………...18**

2.1. Биржевые торги и их участники**…………………………………....18**

2.2. Биржевой товар и биржевые сделки**………………………………..20**

2.3. Порядок подготовки и проведения биржевых торгов**……………**.**23**

2.4. Порядок регистрации и оформления сделок**………………………28**

2.5. Расторжение сделок и признание их

недействительными. Санкции**…………………………………………..31**

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ…………………………………………………………38**

**ЛИТЕРАТУРА…………………………………………………………..40**

**ВВЕДЕНИЕ**

Тема данной курсовой работы ”Правила биржевой торговли” Актуальность данной темы заключается в том, что основы рыночной экономики предусматривают полную хозяйственную самостоятельность предприятий и организаций, которые функционируют в народном хозяйстве, вступая при этом в разнообразные производственные, хозяйственные и другие связи.

Все эти общественные отношения (как между предприятиями и организациями — непосредственными товаропроизводителями, так и между ними и государственными и другими органами) нуждаются в правовомv регулировании, благодаря которому они приобретают характер правоотношений.

Рыночная экономика породила разнообразные организационные формы предприятий: хозяйственные общества, производственные кооперативы, частные, казенные предприятия. Возникла необходимость урегулирования правового статуса объединений предприятий (ассоциаций, корпораций, концернов, консорциумов и тому подобное), установления правового режима свободных (специальных) экономических зон и определения правового режима иностранного инвестирования.

Появились новые институты, присущие рыночным условиям ведения хозяйства (банкротство, свобода конкуренции, антимонопольное регулирование). Все большего развития, в том числе благодаря приватизационным процессам, приобретает рынок ценных бумаг. Интеграция Украины в мировую экономическую систему стимулирует развитие международных хозяйственных связей, внешнеэкономической деятельности субъектов предпринимательства.

Изменились принципы, на которых строятся отношения государства с субъектами хозяйственной деятельности, государственное регулирование предпринимательства. Все эти факторы предопределяют необходимость не только соответствующего правового регулирования, но и изучения правовых основ хозяйственной деятельности.

Переход экономики Украины к развитым рыночным отношениям во многом зависит от правового обеспечения рыночных реформ, от создания надлежащих условий функционирования субъектов хозяйственной деятельности, от четкого выполнения последними требований действующего законодательства. Украинское государство сегодня нуждается в высококвалифицированных специалистах на всех направлениях экономического развития и государственного строительства.

Цель работы изучить правила биржевой торговли.

Задачи работы: определить общеправовые нормы биржевого законодательства Украины; рассмотреть правила биржевой торговли.

В работе использованы действующие нормативные акты биржевого законодательства Украины. Статьи о развитии биржевого права, опубликованные в периодических изданиях.

Работа состоит из введения, двух глав и заключения. Первая глава посвящена правовому регулированию биржевой деятельности в Украине. Во второй главе рассматриваются непосредственно правила биржевой торговли.

**ГЛАВА 1 Правовое регулирование биржевой деятельности в Украине**

**1.1 Понятие и юридические признаки биржи.** Слово «биржа» означает: 1) совокупность лиц, постоянно в определенном месте осуществляющих торговые операции; 2) место их собрания; 3) совокупность соглашений, которые заключаются в этом месте.

Эти три значения понятия биржи обобщены в законодательном его определении, содержащемся в Законе Украины от 10 декабря 1991 г. «О товарной бирже» Этот закон определяет условия создания и деятельности товарных бирж на территории Украины.

Согласно ч. 1 ст. 1 Закона «О товарной бирже» товарная биржа является организацией, объединяющей юридических и физических лиц, осуществляющих производственную и коммерческую деятельность, и имеющую целью предоставления услуг относительно заключения биржевых соглашений, установки товарных цен, спроса и предложений товаров, изучения, упорядочения товарооборота и связанных с ним торговых операций. Из этого определения можно сделать такой вывод: биржа это хозяйственная организация, которая выполняет определенные, а именно рыночные регулятивные (организационные и экономические) функции в экономике благодаря выявлению курса товарных цен, спроса и предложения. Основная ее цель - способствовать сосредоточению в одном месте (на бирже) спроса и предложения на определенные товары, осуществления их оборота. Это характеризует биржу как экономическую категорию.[[1]](#footnote-1)

Такие же функции выполняют ярмарки. Однако от ярмарки биржа отличается тем, что она:

• является постоянным (ежедневным) местом взаимодействия спроса и предложения, тогда как ярмарка лишь периодически выполняет эту функцию;

• имеет постоянный (зафиксированный) контингент клиентов и посетителей. Ярмарка, по общему правилу, открыта для всех;

• ярмарка является местом товарооборота: это рынок, где непосредственно выставляются на продажу товары. Товарооборот, которому призвана способствовать биржа, осуществляется вне ее; непосредственно биржа товаров не выставляет, она оперирует в целом информацией о них (о количестве, качестве, ценах, сделких купли-продажи).

В зависимости от предмета деятельности различаются фондовые и товарные биржи.

Фондовая биржа - это биржа, оперирующая ценными бумагами, то есть денежными документами, которые удостоверяют право владения или отношения ссуды, определяют взаимоотношения между лицом, которое их выпустило, и их владельцем и предусматривают, как правило, выплату дохода в виде дивидендов или процентов, а также возможность передачи денежных и других прав, которые возникают из этих документов, другим лицам. [[2]](#footnote-2)

Объектами операций фондовой биржи являются акции; облигации республики, местных ссуд и предприятий; казначейские обязательства республики; сберегательные сертификаты; векселя. К этому перечню прибавленные приватизационные бумаги, которые удостоверяют право владельца на безоплатное получение в процессе приватизации части имущества государственных предприятий, государственного жилищного фонда, земельного фонда (приватизационные имущественные сертификаты, жилищные чеки и земельные боны).

Понятия «правовое положение» и «деятельность фондовой биржи» регулируются разделом II «Фондовая биржа» Закона Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже». Фондовая биржа — это организационно оформленный постоянно действующий рынок, на котором осуществляется торговля ценными бумагами.[[3]](#footnote-3)

С точки зрения правового положения фондовая биржа представляет собой предприятие в форме акционерного общества, которое сосредоточивает в себе спрос и предложение ценных бумаг, способствует формированию их биржевого курса.

Товарные биржи могут быть классифицированы на виды в зависимости от ряда оснований.

В зависимости от характера ассортимента товаров товарные биржи разделяются на узкоспециализированные (предметом торговли на таких биржах является один вид товаров); специализированные (предметом биржевой торговли является, как правило, однотипные группы товаров); универсальные (предметом торговли является широкий ассортимент разнообразных товаров).[[4]](#footnote-4)

В зависимости от характера биржевых соглашений выделяют: биржи реального товара, на которых предметом купли - продажи является реальный товар (как произведенный, так и намеченнный для изготовления); фьючерские, на которых осуществляется торговля не реальными товарами, а контрактами на них; опционные, предметом торгов на которых являются только права на покупку или продажу реальных товаров или контрактов на них вдальнейшем; комплексные, на которых заключаются сделки относительно реального товара, а также фьючерские та опционные сделки.

В зависимости от степени открытости (возможности участия в торгах) товарные биржи разделяются на открытые (публичные), на которых кроме членов биржи в биржевых операциях могут принимать участие и посетители торгов (постоянные и разовые), и закрытые, на которых право участия в биржевых торгах и заключения биржевых соглашений имеют лишь члены этой товарной биржи.  [[5]](#footnote-5)

**1.2. Функции, права и обязанности биржи.** Функции (основные направления деятельности) биржи возникают в первую очередь из понятия этой специальной хозяйственной организации, а именно:

• товарная биржа выполняет функцию товарораспределительного канала или механизма, благодаря которому товар распределяется между потребителями по реальной цене;

• товарная биржа есть своего рода хозяйничающим субъектом, который организует рынок. Поэтому ее еще называют организованным рынком. Она создает необходимые условия участникам биржевых торгов для их проведении. На бирже осуществляются купля-продажа и обмен товарной массы, что характеризуется взаимозаменяемостью и не нуждается в дополнительном согласовании технических характеристик. Продукция, поступающая на биржу, должна отвечать стандартам;

• товарная биржа - это место, где согласовываются спрос и предложение на определенный биржевой товар;

• товарная биржа является регулятором цен. Благодаря колебанию биржевого спроса и биржевого предложения здесь не может быть государственного регулирования цен;

• товарная биржа стабилизирует цены на биржевой товар. Функция стабилизации цен осуществляется посредством механизма биржевой спекуляции или игры на повышение и снижение цен;

• биржа является местом так называемой биржевой котировки цен. Биржевая котировка - это регистрация биржевыми органами курсов цен, которые возникают стихийно, на отдельные биржевые товары (ценные бумаги) с учетом заключенных биржевых соглашений;

• биржа осуществляет сбор и обработку рыночной информации, то есть является информационным центром рынка относительно производства биржевого товара, динамики спроса на товары, цен на биржевых и других рынках и тому подобное. Биржа обеспечивает информационное обслуживание своих клиентов, в том числе путем издания биржевого бюллетеня - периодического органа, в котором публикуются курсы цен на товары (ценные бумаги);

• товарная биржа разрабатывает товарные стандарты, устанавливает сорта товаров, регистрирует марки фирм, допущенных к биржевой торговле;

• товарная биржа выполняет арбитражные функции, то есть рассматривает споры между членами биржи, а также между членами биржи и их контрагентами. Решения арбитражной комиссии биржи являются обязательными и имеют силу исполнительного документа.

В соответствии с изложенными функциями товарные биржи действуют по определенным принципам, пользуются правами и несут установленные законом обязанности.

Принципами деятельности бирж является равноправие участников биржевых торгов;

• применение свободных (рыночных) цен; публичное проведение биржевых торгов.

Товарная биржа имеет право:

• устанавливать в соответствии с действующим законодательством собственные правила биржевой торговли и биржевого арбитража, которые являются обязательными для всех участников торгов;

• создавать подразделы биржи и утверждать положение о них;

• разрабатывать с учетом государственных стандартов собственные стандарты и типичные контракты;

• останавливать на некоторое время биржевую торговлю, если цены биржевых соглашений на протяжении дня отклоняются больше чем на определенный биржевым комитетом (советом биржи) размер;

• устанавливать вступительные и периодические взносы для членов биржи, плату за услуги, которые предоставляются биржей;

• устанавливать другие денежные сборы;

• устанавливать и взимать в соответствии с уставом биржи плату за регистрацию соглашений на биржи, штрафы и другие санкции за нарушение устава биржи и биржевых правил;

• учреждать арбитражные комиссии для решения споров в торговых сделках;

• заключать межбиржевые сделки с другими биржами, иметь своих представителей на них, в том числе на биржах, расположенных за границей Украины;

• вносить в государственные органы предложения по вопросам, которые касаются биржевой деятельности;

• выдавать биржевые бюллетени, справочники и другие информационные и рекламные издания;

• осуществлять другие функции, предусмотренные уставом биржи.

Статья 4 Закона «О товарной бирже» определяет обязанности этой организации. Товарная биржа, в частности, обеспечивает создание необходимых условий для биржевой торговли, регулирования биржевых операций, регулирования цен на основании соотношения спроса и предложения на товары, которые вращаются на бирже.[[6]](#footnote-6)

Биржа обязана предоставлять организационные и другие услуги членам и посетителям биржи, осуществлять сбор, обработку и распространение информации, связанной с конъюнктурой рынка.

**1.3. Виды биржевых сделок.** В зависимости от места заключения закон различает биржевые и внебиржевые сделки, которые имеют, однако, одинаковую юридическую природу.

Биржевыми сделками являются действия граждан и организаций относительно установления, изменения или прекращения гражданских прав или обязанностей, которые совершены на бирже в результате биржевых торгов. Заключаются эти сделки через посредников - брокерские конторы и брокеров, а не самими продавцами и покупателями реального товара. Выполняются биржевые сделки вне биржи (товара как такого на бирже нет). Биржевое соглашение имеет юридические признаки обычного сделки относительно содержания, структуры текста, формы и тому подобное.

На биржевые и внебиржевые сделки распространяются одни и те же правовые нормы о сделках. Идет речь, во-первых, о нормах Гражданского кодекса Украины, во-вторых, о соответствующих статьях раздела «Отдельные виды обязательств», которые регулируют отношения купли-продажи, мены, поставки. Вместе с тем биржевое соглашение имеет определенные юридические особенности. Поэтому виды, особенности заключения биржевых соглашений урегулированы ст. 15 «Биржевые операции» и ст. 17 «Правила биржевой торговли» Закона «О товарной бирже».[[7]](#footnote-7) Детально биржевые сделки регулируются Правилами биржевой торговли, утвержденными биржевыми комитетами, а содержание этих соглашений определяется Типичными контрактами, которые также утверждают биржевые комитеты.

Чтобы отличить биржевые сделки от обычных, небиржевых, законодатель, во-первых, определяет, что деятельность относительно их заключения называется биржевыми операциями; во-вторых, устанавливает особенные условия, которым должно отвечать биржевое соглашение.

Предметом биржевой сделки является так называемый биржевой товар. Согласно с п. а) ст. 15 Закона «О товарной бирже» биржевое соглашение может быть заключено на куплю-продажу, поставку и обмен товаров, которые допущены для обращения на товарной бирже. Требования к биржевому товару регулируются правилами биржевой торговли отдельных бирж.[[8]](#footnote-8)

Как правило, биржи осуществляют обмен (товарооборот) товаров, которые характеризуются качественной однородностью (вещи, определенные родовыми признаками, взаимозаменяемый товар). Обязательным требованием является то, что баржевый товар не должен нуждаться в дополнительном согласовании его характеристик. Товар, который подается бирже, должен отвечать установленным стандартам. Если он частично потерял потребительские качества, соответствующие данные должны быть известны всем участникам биржевого торга.

Отличие между биржевыми и небиржевыми сделками заключается также в том, что субъектами (участниками) биржевых соглашений могут быть лишь члены биржи.

Биржевые сделки по разным критериями разделяются на виды. Наиболее общим критерием деления является время выполнения сделки. Согласно с этим критерием есть сделки:

• с немедленным выполнением («сделки на реальный товар» или «кассовые сделки»). Такое название соглашений обусловлено тем, что приобретение или отчуждение товара предусматривает в этом случае именно «немедленное» выполнение сделки. По такому соглашению товар должен находиться на одном из указанных биржей составов и передаваться покупателю немедленно. Конкретный срок определяется Правилами биржевой торговли;

• срочные (сделки на срок). Согласно таким договорам организация-продавец передает в определенный сторонами срок в собственность (полное хозяйственное ведение) организации-покупателя товар, а покупатель обязывается принять и оплатить товар на условиях (относительно срока платежа, цены), установленных договором.

В сущности, это договоры поставки биржевого товара, сроки выполнения которых определяются заранее, на будущее. Поскольку речь идет о поставках в будущем, такое биржевое соглашение называется соглашением на срок, или форвардным соглашением.

Форвардный контракт - это стандартный документ, который удостоверяет обязательство лица приобрести (продать) ценные бумаги, товары или средства в определенное время и на определенных условиях в будущем, с фиксацией цен такой продажи во время заключения такого форвардного контракта.

При этом любая сторона форвардного контракта имеет право отказаться от его выполнения исключительно при наличии согласия другой стороны контракта или в случаях, определенных гражданским законодательством.[[9]](#footnote-9)

Претензии относительно невыполнения или неподобающего выполнения форвардного контракта могут предъявляться исключительно эмитенту такого форвардного контракта.

Продавец форвардного контракта не может передать (продать) обязательства по этому контракту другим лицам без согласия покупателя форвардного контракта.

Покупатель форвардного контракта имеет право без согласования с другой стороной контракта в любой момент к окончанию срока действия (ликвидации) форвардного контракта продать такой контракт любому другому лицу, включая продавца такого форвардного контракта.

Срок отмечается в договоре (биржевом контракте). Наибольшая длительность этого срока также регулируется биржей в Правилах биржевой торговли.

К сделкам на срок относятся также биржевые сделки с товаром, который находится в дороге, а также с товаром со следующим поступлением. Характерной особенностью сделки на срок является то, что договоры такого рода можно многократно перепродавать на бирже вплоть до момента окончательной поставки товара.

Учитывая юридический способ обеспечения выполнения выделяются биржевые сделки с закладной. Особенностью этого вида соглашений является то, что кроме основных предметов соглашений к их содержанию входит и содержание другого договора — договора закладной. Он заключается в том, что в момент заключения основного договора один контрагент выплачивает другой стороне, определенную договором как закладная. Следовательно, относительно этого сделки кроме основного действует также договор закладной.

В зависимости от лица залогодателя этот вид биржевой сделки имеет два подвида: соглашение с закладной на куплю (залогодателем является покупатель) и соглашение с закладной на продажу (залогодателем является продавец).[[10]](#footnote-10)

В случае невыполнения должником обеспеченного закладной обязательства удовлетворения имущественных требований кредитора проводится за счет залоговой суммы. В случае спора это происходит по решению биржевого арбитража.

Одним из видов биржевых соглашений на срок являются фъючерсные сделки, предметом которых являются стандартные биржевые контракты на стандартизированный товар с предопределенным сроком выполнения, но по цене, установленной на день заключения контракта.

Фьючерский контракт определяется Законом Украины «О налогообложении прибыли предприятий» как стандартном документе, который удостоверяет обязательство приобрести (продать) ценные бумаги, товарах или средствах в определенное время и на определенных условиях в будущем, с фиксацией цен на момент выполнения обязательств сторонами контракта.

При этом любая сторона фьючерского контракта имеет право отказаться от его выполнения исключительно при наличии согласия другой стороны контракта или в случаях, определенных гражданским законодательством.[[11]](#footnote-11)

Покупатель фьючерского контракта имеет право продать такой контракт на протяжении срока его действия другим лицам без согласования условий такой продажи с продавцом контракта.

Особенности фъючерской сделки заключаются в том, что:

• предметом фьючерского сделки является купля-продажа биржевого контракта на определенный товар, а не реального товара;

• предмет контракта и сам контракт должны быть стандартными (в том числе относительно количества и качества товара, способа установления цены и тому подобное), поскольку это необходимо для поддержки биржевого обращения фьючерсов;

• биржевый контракт (предмет фъючерса) заключается при условии, что он имеет указанное биржей стандартное место поставки, но может свободно продаваться и покупаться на бирже на протяжении всего срока своего действия (к определенному биржей «ликвидационному сроку»);

• особенностью прав продавца фъючерса является возможность обратного его выкупа по биржевому курсу (ценой фьючерского рынка) в любой момент к окончанию ликвидационного срока. Со своей стороны, покупатель имеет право свободной продажи фъючерса по такому же курсом и к тому же сроку.

Таким образом, фьючерс, имея стандартное место поставки, является предметом биржевой купли-продажи на протяжении срока его действия. Обращение фьючерсов обеспечивают биржевые спекулянты фьючерсами. Как участники биржевых торгов, они присваивают разницу между ценой каждого фъючерса (ценой фьючерского рынка) и реальной ценой на товар на момент выполнения фъючерса.

Коммерческая идея фъючерса заключается в страховании как продавца, так и покупателя от неблагоприятного колебания цен на данный товар.

Продавец реального товара имеет возможность в зависимости от курса цен реального и фьючерского рынков выкупить контракт и продать товар по цене, более выгодной, чем цена контракта.

Покупатель, если он не заинтересован в цене контракта на день его выполнения, может продать его на бирже. Купля-продажа фьючерсов с целью страхования от неблагоприятного колебания цен на биржевый товар на протяжении срока их действия называется хеджированием.

Следующим видом биржевых соглашений является опцион, то есть стандартный документ, который удостоверяет право приобрести (продать) ценные бумаги (товары, средства) на определенных условиях в будущем, с фиксацией цены на время заключения такого опциона или на время такого приобретения по решению сторон контракта.[[12]](#footnote-12)

Первый продавец опциона (эмитент) несет безусловное и безотзывное обязательство относительно продажи ценных бумаг (товаров, средств) на условиях заключенного опционного контракта.

Любой покупатель опциона имеет право отказаться в любой момент от приобретения таких ценных бумаг (товаров, средств).

Претензии относительно неподобающего выполнения или невыполнения обязательств опционного контракта могут предъявляться исключительно эмитенту опциона.

Опцион может быть продан без ограничений другим лицам на протяжении срока его действия.

**ГЛАВА 2 ПРАВИЛА БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ**

Украинская универсальная товарная биржа /далее УУТБ/ служит для создания необходимых условий участникам биржевых торгов в их проведении в рамках действующего законодательства и настоящих правил.

Правила биржевой торговли являются основным документом, регламентирующим порядок подготовки и проведения биржевых торгов, оформления заключенных на них сделок, а также применения санкций к участникам торгов при нарушении этих правил.

Изменения и дополнения к правилам утверждаются решением Биржевого комитета.

Правила являются обязательными для всех бирж, на которые распространяется действие постановления Кабинета Министров Украины от 26.09.95г. N 768 "Про заходи щодо розвитку ринку сільськогосподарської продукції в Україні".[[13]](#footnote-13)

**2.1. Биржевые торги и их участники.** Биржевыми являются торги, гласно или публично проводящиеся в торговом зале УУТБ павильона Национального выставочного центра.

В биржевых торгах принимают участие:

брокеры, представляющие брокерские фирмы /конторы/, имеющие право ведения брокерской деятельности на бирже или действующие на основании доверенностей членов биржи;

биржевые брокеры - персонал УУТБ, являющиеся ведущими торгов в товарных секциях и регистрирующие устное согласие брокеров на заключение сделок;

старший биржевой брокер - сотрудник биржи, организующий

работу биржевых брокеров и контролирующий правильность исполнения их обязанностей;

помощники брокеров и биржевых брокеров - персонал брокерских фирм и биржи соответственно, имеющие право находиться в торговом зале, но не обладающие полномочиями на осуществление биржевых сделок. В день биржевых торгов в операционном зале могут присутствовать директор, один брокер и один помощник от каждой брокерской конторы, зарегистрированной на бирже.

В брокерской яме имеет право находиться только один представитель брокерской конторы. При торговле в товарных секциях в каждой секции может присутствовать один брокер с помощником, причем в яме может находиться только один представитель брокерской конторы.

При проведении открытых торгов по решению Биржевого комитета состав участников биржевых торгов определяется исполнительной дирекцией биржи. Биржевые торги в операционном зале обслуживает один биржевой брокер /с помощниками/.

Участники биржевых торгов не имеют права решать вопросы или делать объявления, не относящиеся к данным торгам, во время работы товарных секций. Каждый участник биржевых торгов обязан иметь при себе соответствующий его статусу пропуск, доступный для визуального наблюдения ответственными за проведение торгов лицами.[[14]](#footnote-14)

Кроме участников биржевых торгов в операционный зал допускаются:

Президент УУТБ, вице-президент и ответственный член Биржевого комитета, имеющие право вмешательства в ход ведения торгов;

персонал УУТБ, учредители и члены биржи /их представители по доверенностям/;

лица, присутствие которых в торговом зале разрешено дирекцией биржи, Президентом, Вице-президентом и ответственным членом Биржевого комитета, не имеющие права осуществлять сделки, а также прямо или косвенно вмешиваться в процесс биржевых торгов;

посетители, входная плата для которых за один биржевой день составляет 200 000 крб. /оплата производится по перечислению на расчетный счет биржи/.

Дирекция УУТБ обеспечивает осуществление пропускного режима и идентификацию участников торгов. Дирекция УУТБ устанавливает время работы в торговом зале, определяет порядок торгов, порядок размещения брокеров и оповещает участников торгов о времени проведения торгов.

При необходимости дирекция УУТБ может принимать решение о сертификации брокерских контор. Участниками биржевых торгов могут быть только члены биржи.[[15]](#footnote-15)

**2.2 Биржевой товар и биржевые сделки.** На бирже участниками биржевых торгов осуществляется приобретение, продажа и обмен товарной массы, обладающей качественной однородностью и взаимозаменяемостью, не требующей дополнительно согласования технических характеристик, по ценам, складывающимся на основе текущего состояния спроса и предложения.

К свободной продаже на товарной бирже может быть представлена продукция, реализуемая предприятиями и организациями в соответствии с Законодательством Украины самостоятельно. Продукция, представляемая на биржу, должна соответствовать установленным стандартам. В случае частичной утери потребительских качеств, эти сведения должны быть известны всем участникам биржевого торга. В необходимых случаях может организовываться экспертиза образцов товара. Операции с ценными бумагам, имущественной недвижимостью, оказание услуг и выполнением работ, а также другими типами контрактов совершаются на основании настоящих Правил и действующего законодательства Украины.

К биржевым торгам допускается сельскохозяйственная продукция стандартного качества, являющаяся реальным товаром, в также стандартные контракты на эту продукцию, которые допущены биржей к торгам в установленном порядке.

Биржевые сделки - это сделки, которые заключаются на УУТБ между брокерскими фирмами, зарегистрированными на ней, в результате биржевых торгов, в порядке, установленном настоящими Правилами, и подлежащие исполнению вне биржи. Содержание биржевой сделки, за исключением наименования товара, количества, цены, места нахождения товара, срока исполнения и формы расчетов являются коммерческой тайной и не подлежат разглашению. Биржевая сделка считается заключенной с момента ее регистрации на УУТБ в установленном порядке. В случае, если одна из сторон уклоняется или отказывается оформить и зарегистрировать сделку, то ее действия расцениваются как нарушение Правил биржевой торговли и к ней применяются санкции, указанные в разделе IX настоящих Правил. Оформление заключаемых на бирже сделок производится брокерами с предоставлением торговых листов и биржевых контрактов, либо других документов, принятых к обороту на бирже.[[16]](#footnote-16)

На УУТБ заключаются биржевые сделки в соответствии с действующим законодательством. При сделках с наличным товаром исполнение состоит в том, что продавец передает /приказывает передать/ покупателю проданные товары в место, указанное покупателем при заключении сделки в указанный срок.

При срочных сделках исполнение состоит в том, что организация-продавец передает товары в определенный срок в будущем в собственность организации-покупателя, а тот обязуется принять и оплатить товары по установленным договорами условиям и ценам.

Биржевые сделки, в зависимости от поручения клиента брокерской конторы, могут заключаться с их исполнением:

- по цене покупки /продажи/ товара, зафиксированной в момент заключения сделки /по текущей биржевой цене дня/;

- по цене покупки /продажи/ товара не выше /ниже/ заданной;

- когда цена покупки /продажи/ товара достигает определенной /пороговой/ величины;

- по цене покупки /продажи/ товара на определенную дату;

- по цене покупки /продажи/ товара на момент поставки;

- по справочной цене, зафиксированной на момент открытия или закрытия биржи.

Цены на бирже формируются свободно. Их уровень определяется на каждый вид сельскохозяйственной продукции соотношением спроса и предложения. Ценой биржевого договора является цена, которая сложилась в результате гласно проведенных торгов и зафиксирована биржевым брокером. Котировочная цена - это цена, определенная котировочной комиссией биржи путем анализа биржевых договоров, цен продавцов и цен покупателей на основе единых критериев и специальных методов.[[17]](#footnote-17)

Котирование официальное проводится по отношению к ценам биржевых сделок на определенные биржей группы сельскохозяйственной продукции стандартного качества с единым базисом поставки после каждого биржевого торга. Процесс определения официальной котировальной цены предусматривает объективную оценку колебания цен на протяжении биржевого дня. Котирование вне официальное /справочное/ проводится на основании анализа всех цен /спроса, предложений, договоров/ с учетом оценки котировочной комиссии конъюнктуры спроса и предложения по трем направлениям:

- по ценам продавцов /котировочная цена предложения/,

- по ценам покупателей /котировочная цена спроса/,

- по наиболее типичной на бирже в определенный период времени цене на конкретный вид /группу/ товара /котировочная цена биржи/.

Справочное котирование может проводиться на основании итогов нескольких биржевых торгов.

Данные котирования не могут быть обжалованы членом биржи и изменены по решению Биржевого комитета. Решением котировочной комиссии биржа имеет право устанавливать граничные уровни колебания цен на товары, которые официально котируются на бирже, отклонения от которых дает основание для прекращения торга по данному виду товара.

Уровень цен для закупки сельскохозяйственной продукции и продовольствия на государственные нужды должен определяться с учетом средневзвешенных цен по результатам предыдущих торгов.

**2.3 Порядок подготовки и проведения биржевых торгов.** Юридические и физические лица, желающие купить или продать товар и имеющие на это право, подают письменную заявку брокеру, не позднее, чем за 2 суток до биржевых торгов.

Заявка может быть передана по биржевому информационному каналу с обязательным соблюдением установленной формы.

При неполном предоставлении информации заявка к работе не принимается. Одновременно с заявкой подаются такие документы:

а) на продажу:

- справка сертифицированного склада о наличии заявленного количества сельскохозяйственной продукции;

- сертификат качества независимой инстанции по контролю за качеством сельскохозяйственной продукции;

- справка о выполнении проавансированной части государственного контракта или об отсутствии такого контракта /в соответствии с постановлением Кабинета Министров от 26.09.95 N 768/;

- гарантии поставки.

В случае, когда продукция находится не на сертифицированном складе, продавец предоставляет копию договора с сертифицированным складом на принятие указанного товара и обеспечения его хранения и отгрузки, или вносит гарантийный взнос /минимальная сумма взноса - один необлагаемый минимум/.[[18]](#footnote-18)

В случае необходимости биржа может требовать от продавца предоставление других документов.

б) на покупку:

- документы об оплате бирже гарантийного взноса /залога/ 50% от суммы контракта по котировочным ценам.

В заявке обязательно указывается срок ее действия. На основании заявок формируется бюллетень /прайс-лист/ продажи и покупки на данный биржевой торг, позиции которого являются основанием для объявления информации брокером, который ведет торги.

Брокерские фирмы /брокеры/ предоставляют заявки в информационно-справочный отдел Биржи для их регистрации и ввода в банк данных Биржи. Дирекция Биржи устанавливает минимальный объем одной заявки. Заявки, не предоставленные в установленный срок, не включаются в прайс-лист.

Наличные товары, требующие немедленной реализации /в течение одного биржевого дня/, выставляются на торги без предварительного ввода заявки в банк данных Биржи, путем ее подачи в информационый отдел не позднее, чем за 1 час до их начала и последующей оплатой в устанавливаемом дирекцией размере.

Неразборчиво или неаккуратно оформленные заявки Биржей не принимаются. Брокер может снять выставленный товар, а также изменить указанную в заявке информацию не позднее чем за 1 день до начала торгов. При снятии товара в день торгов, но не позднее чем за 1 час до их начала, взимается оплата, в размере, установленном дирекцией Биржи.

Наличные товары, предназначенные для немедленной реализации, не проданные в течение данного биржевого дня снимаются с торгов или, с согласия брокеров - продавцов, вводятся в биржевой информационный канал. Заявка на продажу товара выводится с биржевого информационного канала без согласия брокера после 6 торгов.

За день до начала торгов или при входе в торговый зал Биржи каждый брокер получает прайс-лист, содержащий наименование товаров, выставленных на торги в данный биржевой день, с указанием количества и цены. Информация дублируется на стенде в торговом зале и по месту нахождения исполнительной дирекции Биржи.

Брокер, обнаруживший, что в прайс-листе неправильно указаны сведения по его товару обязан до начала торгов подойти к биржевому брокеру, обслуживающему данную товарную секцию, и в информационный отдел и внести необходимую корректировку. При неправильном внесении заявки в биржевой информационный канал с использованием компьютерного модемного устройства претензии на работу персонала биржи не принимаются.[[19]](#footnote-19)

Способы и методы ввода и вывода информации из биржевого информационного канала посредством компьютерных модемных устройств, а также система связи и другие информационные аспекты, определяются Положением, утвержденным исполнительной дирекцией.

Регистрация и допуск брокеров и лиц, имеющих на то право /пункты 2.2 и 2.7/ в операционный зал начинается за 2 часа до начала биржевых торгов. Брокеры оповещаются о начале биржевых торгов звуковым сигналом. Товары, выставленные на торги, последовательно высвечиваются на световом табло. Брокер-продавец и брокер-покупатель, проявляющие интерес к каждой конкретной позиции, содержащейся на световом табло или объявленной голосом биржевого брокера, в течение 30 секунд договариваются о сделке. Обсуждение каждого брокерского предложения на наличный товар состоит из двух частей.

В первой части предложение начинает обсуждаться в том виде /цена, количество/, в котором оно отражено на информационном табло. Если в результате обсуждения покупатель на всю партию товара не выявлен, то биржевой брокер переходит ко второй части торга по данному пункту - к обсуждению встречных предложений от собравшихся в секции брокеров-покупателей на изменение количества, цены, условий оплаты и доставки предложенного товара, то есть тех условий, на которых они /он/ были бы готовы приобрести часть выставленной партии. Если же сделка вновь не заключена, то старший брокер переходит к обсуждению нового пункта выставленных на продажу товаров.[[20]](#footnote-20)

Порядок обсуждения продаваемого товара является следующим:

В первой части:

а/ старший брокер объявляет номер брокерской конторы, товар которой востребован покупателем. Брокер-продавец и брокер-покупатель поднимают вверх карточки с номерами брокерских контор;

б/ во время обсуждения цены товара продавец может снижать, а покупатели - повышать ее с определенным шагом; после каждого изменения предложения старший брокер начинает троекратное повторение новой предложенной цены /N - цена раз, N - цена два, N - цена три/;

в/ фраза "N - цена три" является окончанием обсуждения суммы данного предложения;

г/ в процессе определения цены на предложение, брокер, желающий заключить сделку /покупатель/ поднимает вверх карточку с номером брокерской конторы и объявляет цену, по которой он согласен заключить сделку.

После фразы "N - цена три" последний, утвердительно ответивший на предложение брокер, считается стороной сделки. Он обязан вновь поднять карточку и громко, чтобы было слышно старшему брокеру, сообщить номер своей брокерской конторы.

Если же от брокера-покупателя поступает предложение на приобретение части товара, то:

- в случае несогласия продавца /о чем последний сразу же громко сообщает/ обсуждение товара завершается;

- в случае согласия продавца с количеством он объявляет /тоже сразу/ устраивающую его цену /один раз/, тогда заключительное слово остается за брокером-покупателем:

- если он не соглашается, то торг по товару окончен;

- если же согласен, то он считается стороной сделки и обязан поднять карточку и громко, чтобы было слышно старшему брокеру, сообщить номер своей брокерской конторы.

Во избежание споров между брокерами в ходе торгов биржевой брокер /с помощниками/ обеспечивает контроль за порядком ведения обсуждения встречных предложений и фиксирует устные согласия сторон на заключение различных видов биржевых сделок.

Если покупателей более одного, между брокерами проводится конкурентный торг на повышение цены. Брокер-покупатель, который предложил наибольшую цену, считается стороной договора.

Если покупатели по объявленной позиции по стартовым условиям отсутствуют, брокер-продавец может предложить снижение цены. В случае, если во время снижения цены зафиксировано более одного покупателя проводится конкурентный торг на повышение цены.

При отсутствии спроса на предложение брокер-покупатель имеет право предложить продавцу изменить условия продажи.

Представитель Биржевого комитета и представитель органа, уполномоченного формировать и использовать государственные интервенционные запасы /ресурсы/ сельскохозяйственной продукции, имеют право оперативно вмешиваться в процесс проведения торгов, если цены биржевых сделок на протяжении дня резко увеличиваются или снижаются или имеет место неверная информация, которая негативно влияет на них.

Брокер /помощник брокера/ обязан находиться в секции в момент объявления его предложения биржевым брокером.

Отсутствие брокера /помощника брокера/ в момент обсуждения его предложения расценивается как неявка брокера на торг. Товар, им предложенный, снимается с торгов, проводимых в данный биржевой день, а к брокеру применяются санкции, указанные в разделе IX настоящих Правил. Об окончании торгов в секции брокеры оповещаются звуковым сигналом. В случае выхода из строя информационного светового табло, торги проводятся биржевым брокером гласно по прайс-листу, имеющемуся у каждого брокера.[[21]](#footnote-21)

**2.4 Порядок регистрации и оформления сделок.** Основанием для регистрации биржевых сделок является только устное согласие брокеров, достигнутое в результате гласно проведенных торгов и зафиксированное биржевым брокером.

Сделка, заключенная на биржевых торгах, должна быть зарегистрирована и оформлена как биржевой контракт.

Биржевой контракт может включать в себя положения о правах, обязанностях и ответственности по таможенному оформлению экспорта продукции, которые не противоречат заключенному биржевым посредником - членом биржи - договору на брокерское обслуживание продавца этой продукции. Указанные положения можно изложить и отдельным протоколом как приложение к контракту.

Данные подписанных торговых листов сопоставляются с данными регистратора о покупателе, продавце, количестве товара и цене заключенных сделок. В случае несоответствия данных торгового листа с данными регистратора решение по условиям сделки принимает брокер, который вел торги.

Брокеры обязаны подписать контракт, а биржа его зарегистрировать не позднее следующего за заключением сделки рабочего дня. При подписании контракта брокер обязан предоставить договора, на основании которых он действовал в интересах третьих лиц. Несвоевременное подписание контракта определяется как отказ от оформления сделки.

Биржевому контракту присваивается регистрационный номер, его форма и содержание утверждаются биржей. Контракт подписывается брокерами, уполномоченными лицами биржи и заверяются печатью биржи. Контракт оформляется в трех экземплярах : по одному для каждой из сторон сделки и один - для архивного хранения на бирже. По требованию сторон биржа может выдавать заверенные копии контракта.

В случае заключения биржевого контракта, одной из сторон которого выступает покупатель - нерезидент Украины, оригиналы продавца и биржи гасятся уполномоченным биржей лицом штампом или надписью "Копия". Основанием для таможенного оформления экспорта продукции является только оригинал покупателя.

Информация относительно оформленных контрактов вносится в журнал регистрации контрактов. За регистрацию заключенной сделки биржа может устанавливать регистрационный сбор, который не может превышать 0,5 процентов суммы сделки с двух сторон, с учетом всех налогов, которые установлены на территории Украины. Биржа самостоятельно определяет сторону или стороны, которые оплачивают государственную пошлину за регистрацию сделки согласно с Декретом Кабинета Министров Украины "Про государственную пошлину".

В случае отсутствия в биржевом контракте сведений относительно прав, обязанностей и ответственности таможенного оформления экспорта продукции, декларирование может выполнить только продавец этой продукции самостоятельно или через таможенного брокера.

В случае отсутствия положений относительно таможенного оформления экспорта продукции в договоре на брокерское обслуживание продавца сельхозпродукции, при отказе продавца принять участие во внешнеэкономическом оформлении ответственность за последствия несет биржевой посредник, который заключил договор на брокерское обслуживание продавца.[[22]](#footnote-22)

При оформлении биржевого контракта, стороной /сторонами/ которого является нерезидент /нерезиденты/ Украины цена биржевой сделки указывается в иностранной валюте. Пересчет производится по курсу НБУ на день проведения торгов.

Расчеты по этим контрактам производятся в иностранной валюте. Для обеспечения надежности расчетов по спорным сделкам с реальным товаром Покупатель вносит гарантийный взнос, размер которого определен ст.6.1.1. Гарантийный взнос по форвардным сделкам не может быть ниже, чем 0,5 процента, умноженных на количество месяцев до исполнения контракта. В случае отказа покупателя от оплаты или окончания срока оплаты контракта, гарантийный взнос, за исключением обязательных платежей бирже, направляется в пользу продавца.

Брокеру-участнику торгов, который не заключил сделку под внесенный гарантийный взнос, он возвращается биржей не позднее 3-х дней после окончания срока действия заявки. Оплата биржевых контрактов проводится через биржу. Основанием для перечисления стоимости контракта продавцу является акт приема-передачи указанной в контракте продукции, подписанный покупателем и продавцом, или письменное согласие покупателя на предоплату.

В случае не предоставления бирже акта приема-передачи в сроки, указанные в контракте, средства, пришедшие от плательщика возвращаются ему биржей на протяжении 2-х рабочих дней.

При поступлении заявления от продавца о нарушении покупателем условий контракта биржа может задержать на своем счету гарантийный взнос и принять решение на протяжении пяти рабочих дней про порядок разрешения спора. В случае невыполнения контракта виновная сторона выплачивает штраф в установленном Биржевым комитетом /советом биржи/ размере в пользу биржи и потерпевшей стороны.

Признание биржевой сделки недействительной вследствие нарушения этих Правил одной из сторон не освобождает нарушителя от уплаты регистрационного сбора бирже. Регистрация и оформление всех видов сделок осуществляется в секции расчетов Биржи в течение двух часов после закрытия торгов. При совершении сделки стороны обязаны оформить торговый лист и биржевой контракт в 3-х экземплярах.[[23]](#footnote-23)

При этом брокер-продавец предоставляет контрагенту по сделке гарантию поставки товара. Отказ от сделки после ее регистрации не освобождает от уплаты биржевой пошлины и комиссионного вознаграждения брокеру. Биржа не несет ответственности за невыполнение контрагентами своих обязательств по отношению друг к другу. Брокер имеет право проводить операции страхования своих сделок, в т.ч. с переводом страховых премий. Дирекция Биржи может принять решения об обязательном страховании определенных видов сделок.

**2.5 Расторжение сделок и признание их недействительными. Санкции.** Порядок рассмотрения споров. Расторжение сделок в одностороннем порядке не допускается, за исключением случаев, предусмотренных законодательством и настоящими Правилами. Разрешение претензий по неисполнению полностью или частично биржевых контрактов регулируется в соответствии с условиями контракта, действующим законодательством и нормативными актами Биржи.

Сделка, зарегистрированная на бирже, считается расторгнутой в следующих случаях:

- по решению биржевого арбитража;

- по решению судебных органов;

- по соглашению сторон.

Порядок претензионного урегулирования споров определяется действующим законодательством Украины и международными сделками. Правила и порядок рассмотрения споров, количество судей и персональный состав биржевого арбитража подлежат утверждению решением общего собрания членов биржи.

В случае расторжения контракта стороны обязаны известить об этом биржу не позднее 2 дней со дня расторжения контракта.

В случае расторжения сделки или признания ее недействительной, биржа обязана известить об этом Пункт регистрации сделок таможенными органами Украины в течение следующего дня после получения указанной информации. При сделках с немедленным исполнением и их неисполнении полностью или частично покупателем в течение установленного срока продавец вправе по его истечении отказаться от контракта , о чем он обязан письменно известить биржу.[[24]](#footnote-24) С момента поступления указанного заявления сделка считается расторгнутой, и товар может быть сдан другому лицу. Покупатель уплачивает в пользу продавца неустойку в размере, оговоренном в контракте. Если ожидаемый к прибытию товар не поступил в установленный срок, то покупатель вправе отказаться от контракта. Продавец уплачивает штрафные санкции в размере, оговоренном в контракте.

В случае неисполнения полностью или частично по сделке потерпевшая сторона, сделав в течение 2 дней со дня истечения срока исполнения контракта соответствующее письменное заявление бирже и своему контрагенту, наряду со взысканием с неисправной стороны понесенных ею вследствие просрочки убытков, может:

а/ продлить срок исполнения контракта по своему усмотрению. Если просрочившая сторона не исполнит контракт в новый срок, то сделка расторгается и исправная сторона имеет право требовать от неисправной стороны уплаты ей разницы между ценой контракта и биржевой ценой, установленной на основе котировки второго, следующего за истечением нового срока исполнения биржевого дня, а также возмещения всех причиненных ей нарушением контракта убытков; о своем намерении ликвидировать контракт исправная сторона обязана в течение 2 дней со дня истечения нового срока исполнения контракта письменно заявить бирже и своему контрагенту;

б/ расторгнуть данный контракт и заключить в течение 7 дней новый на аналогичный товар с отнесением разницы в цене двух контрактов на счет неисправной стороны. Если в течение установленного срока после сделанного заявления о намерении заключить новый контракт эта сделка не будет заключена, то сделка ликвидируется с отнесением разницы между ценой контракта и биржевой ценой на основе котировки второго дня, следующего за днем сделанного заявления, на счет неисправной стороны;

в/ потребовать немедленного расторжения контракта с отнесением разницы между ценой контракта и биржевой ценой на основе котировки второго, следующего за днем истечения срока исполнения дня /периода/ на счет неисправной стороны.

Если потерпевшая сторона не сделает в течение установленного для этого срока письменного заявления о своем намерении воспользоваться предоставленными правами, перечисленными в п.3 данного Положения, то она утрачивает возможность претендовать на получение разницы в ценах.

Если задержка в исполнении контракта произошла по вине транспорта, что может быть подтверждено соответствующими документами, то неисправная сторона материальной ответственности за данную задержку не несет, но это не лишает противную сторону права отказаться от договора, о чем она обязана письменно уведомить просрочившую сторону в течение 4 дней.[[25]](#footnote-25)

Если одна из сторон, предвидя просрочку исполнения своих обязательств, дающую право другой стороне отказаться от контракта, уведомит о том противную сторону до наступления срока исполнения, то по соглашению сторон либо срок исполнения может быть продлен, либо одна из сторон принимает меры к ликвидации сделки в установленном порядке.

Продавец /покупатель/ имеет право в одностороннем порядке отказаться от исполнения контракта /полностью или частично/ в случае:

- поставки продукции с отступлением от стандартов, образцов и других условий по качеству, оговоренных контрактом, если это удостоверено в установленном порядке;

- при объявлении банком покупателя неплатежеспособным;

- при отказе одной из сторон внести предусмотренный Правилами залог.

Во всех спорах стороны имеют право установить несоответствие контракту доставленного товара в соответствии с действующим законодательством и передать дело в арбитражную комиссию биржи или арбитражный суд.

После добровольного сделки или вынесения решения арбитражной комиссией покупатель в течение 3 дней письменно сообщает продавцу, что он в соответствии с принятым решением намерен:

- принять товар с установленной скидкой-надбавкой;

- потребовать в течение установленного срока со дня поступления этого заявления доставки товара, соответствующего контракту. Если продавец не доставит необходимый товар в новый срок или опять доставит не соответствующий контракту товар, то сделка на этот товар признается нарушенной и покупатель может, письменно в течение 4 дней известив об этом продавца, заключить другой договор с отнесением разницы в ценах на счет продавца или потребовать немедленной ликвидации контракта с уплатой разницы между ценой контракта и биржевой ценой на основе котировки второго, следующего за днем истечения нового срока биржевого дня /периода/;

- потребовать осуществления взаимного расчета на основе цены контракта и биржевой цены на основе котировки второго, следующего за днем истечения срока исполнения биржевого дня /периода/.

Если в течение установленного срока покупатель не сделает заявления об отказе приемки товара, то товар признается соответствующим контракту и подлежит приемке.

Взаимоотношения сторон, вытекающие из заключенного биржевого контракта, регулируются в соответствии с условиями контракта, Правилами биржевой торговли, действующим законодательством Украины. Конкретное правовое регулирование избирается по соглашению сторон и определяется в биржевом контракте.[[26]](#footnote-26)

Порядок претензионного урегулирования определяется правилами биржевой торговли либо Положением об арбитражной комиссии, арбитражно-процессуальным кодексом Украины.

Споры, возникающие между контрагентами, заинтересованными лицами /брокерами, экспертами и т.д./, могут быть переданы по соглашению сторон на рассмотрение в Арбитражную комиссию биржи, либо арбитражному суду. При желании одной или обеих сторон передать спорный вопрос на решение арбитражной комиссии ими подается на имя председателя комиссии заявление в установленном порядке в соответствии с Положением об арбитражной комиссии.

Если в сделке была оговорена передача всех претензий, могущих возникнуть по контракту, на рассмотрение Арбитражной комиссии, ответная сторона не может уклониться от участия в разбирательстве. В противном случае одностороннему заявлению дается ход только при поступлении от ответчика в течение 3 дней согласия на рассмотрение дела Арбитражной комиссией. При отсутствии такого заявления дело рассматривается арбитражным судом в установленном порядке.

Порядок рассмотрения споров определяется Положением об Арбитражной комиссии. Решение Арбитражной комиссии биржи является обязательным для сторон и подлежит неукоснительному исполнению в установленный в нем срок.

Отказ от добровольного исполнения рассматривается как нарушение настоящих правил и может повлечь для виновной стороны применение санкций, установленных настоящими правилами. При этом другая сторона лишается права защиты своих интересов в органах арбитражного /народного/ суда.

**Санкции.** За нарушение этих Правил дирекция биржи может применить к участникам торгов такие санкции:

- устное предупреждение;

- удаление из зала торгов с одновременным снятием заявки с торгов;

- лишение права принимать участие в торгах в течение определенного времени или постоянно;

- отказ в регистрации заявки на данный биржевой день;

- наложение штрафа в сумме от одного до 100 /ста/ необлагаемых налогом минимумов зарплаты;

- исключение из членов биржи.

. Штрафы могут быть применены за следующие нарушения:

- мошенничество и невыполнение любых обязательств по контракту

- от 10 до 100 необлагаемых налогом минимумов;

- осуществление фиктивных сделок - от одного до 10 необлагаемых налогом минимумов;

- любые действия, приводящие к убытку клиентов или биржи в зависимости от суммы убытка – до 100 /ста/ необлагаемых налогом минимумов;

- за неявку на торги - от одного до 10 необлагаемых налогом минимумов.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Современный этап развития экономических отношений показал, что биржи, и биржевой механизм торговли прочно утвердились в качестве одного из самых главных механизмов совершения торговых операций. На самом деле любая биржа является лишь логическим развитием и упорядочением другой вспомогательной торговой структуры – рынка. Основная проблема, которая стояла на пути увеличения торговых оборотов рынков, была успешно преодолена на бирже. Этой проблемой являлось наличие продаваемого товара. Торговый механизм биржи построен таким образом, что для самого факта заключения сделки не обязательно наличие товара в непосредственной близости к покупателю и продавцу. Абстракционизм торговых отношений биржи развился настолько, что на практике (а на некоторых биржах часто только так и происходит) случается, что товаром, на который заключается сделка, не располагает продавец или этот товар вообще не существует в природе. Эта ключевая идея отсутствия продаваемого товара позволила увеличить торговые обороты бирж до потрясающих размеров, сравнимых с валовыми внутренними продуктами развитых стран.

Ход развития украинской биржевой деятельности делает насущной задачу коренного совершенствования биржевого законодательства. Наличие в течение многих десятилетий запрета на осуществление биржевой деятельности не могло не отразиться на качестве правовых актов отечественного биржевого законодательства, ряд которых не всегда последователен и юридически безупречен. Негативное влияние на правовую ситуацию в данной области оказывает и отсутствие в Украине системного подхода к институту биржевого права.

Правовая основа, необходимая для успешного развития биржевого дела страны зависит от уровня его развития. В настоящий период украинское биржевое законодательство - это законодательство переходного периода.

С переходом к рынку, когда выявится оптимальный тип биржевой организации, потребуется новый закон, фиксирующий сложившиеся формы организации биржи и биржевого торга. В сложившейся ситуации некоторым авторам представляется необходимым в первую очередь достичь единообразного уровня нормативного обеспечения отдельных биржевых рынков (товарного, валютного, фондового), а за подзаконными актами закрепить регулирование отдельных вопросов биржевой деятельности, например порядка совершения отдельных видов биржевых сделок (фьючерсных, опционных и других).

В законодательстве следует скрупулезно регламентировать права и обязанности участников биржевых операций, тщательно разрабатывать систему административно-ведомственного контроля бирж, а также правовые гарантии самостоятельности бирж и участников биржевых операций.

**ЛИТЕРАТУРА**

1. Конституция (Основной закон Украины) К.: Атика, 1996г.
2. Хозяйственный кодекс Украины. К.,2004
3. О товарной бирже. Закон Украины от 10 декабря 1991 г.// Ведомости Верхов. Рады Украины 1992.-№ 10.- Ст. 139

О банках и банковской деятельности. Закон Украины К.: Юрінком.-2000 . -525с.

О ценных бумагах и фондовой бирже. Закон Украины. К.: Юрінком.-2000- 525с.

1. Об ограничении монополизма и обеспечении свободной конкуренции в предпринимательской деятельности. Закон Украины. //Голос Украины. 2 мая 1992 г.

Про державне регулювання ринку цінних паперів. Закон України. К.: Юрінком.-2000 .-525с.

1. Про Національну депозитну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні. Закон України. К.: Юрінком.-2000 .-525с. Постановления Кабинета Министров Украины от 26.09.95г. N 768 "Про заходи щодо розвитку ринку сільськогосподарської продукції в Україні".
2. Андрущенко І. Форми та методи державного контролю на ринку цінних паперів // Право України . -2002. № 4 - С.47-48
3. Андрущенко, І. Г. Державна інвестиційна політика як регулятор активізації ринку цінних паперів в Україні // Підприємництво, господарство і право, N9, 2002 С.71-72
4. АптекарьС.,ЧумаченкоН.Комплексное исследование функционирования бирж на рынке Украины. // Экономика Украины.- 1994.- № 12.-С.25-31
5. Баронский А.. Рынок ценных бумаг в Украине.//Финансовая Украина. 22 июня 1995 г.
6. Безклубий І.Цінні папери : поняття, зміст, юридичні характеристики // Право України . -2001. -№ 4. - С.33-38
7. Білозерова С. Становлення та розвиток ринку корпоративних облігацій України // Підприємництво, господарство і право, - 2002,- N9- С.35- 38
8. Бірюков В. Визначення поняття цінних паперів // Підрпиємництво, господарство і право. -2001,-№6 - С.50-52
9. Большакова О.Ю. Вексельний обіг в Україні: становлення і розвиток // Фінанси України.- 2000. - №7. – С.119-127
10. Василенко С. Розвиток функції безпеки в регулюванні фондового ринку в Україні // Право України . -2001. -№ 4.- С.44-48
11. Демківський А. Вексель, його форми та функції в ринковій економіці // Банківська справа. – 1996. - №5. – С.49-53
12. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17
13. Калина А.В. Рынок ценных бумаг. – К.: МАУП, 1999. – 326с.
14. Косик, С. Становлення ринку цінних паперів в Україні.// Економіка. Фінанси. Право, N3, 2002 - С.32-33.

Кузнєцова Н.С., Назарчук І.Р. Ринок цінних паперів в Україні. К.: Юрінком.-2000 .- 525с.

1. Майданик P. Довірче управління цінними паперами : поняття і проблеми правозастосування // Підприємництво, господарство і право. -2001. №8 - С.25-30
2. Мельник В.А. Ринок цінних паперів. – К.: ВІРА-Р, 1998. – 290с.
3. Мозговая О. Еще раз о юридической природе ценных бумаг.// Підприємництво, господарство і право, , 2003,- N4- С.26-28
4. Мозговая О. Обращение ценных бумаг в Украине// Підприємництво, господарство і право, -2003- N3- С.43-45
5. Онуфрієнко, О. Правове становище саморегулирующих організацій ринку цінних паперів / Підприємництво, господарство і право.- 2003 N1.- С.79-83
6. Онуфрієнко, О. Регулятивні функції саморегулирующих організацій на ринку цінних паперів // Підприємництво, господарство і право.-2003 N2С.58-59
7. Остапович, Г. Поняття саморегулівної організації ринку цінних паперів в Україні.//Вестник Национального банка Украины.-1996-№9-C.25-32
8. Павленко А., Пастухов А., Войчак А. Концепция и организационно-экономические принципы развития национального рынка Украины.// Экономика Украины1994 г. - № 3- С.34-42
9. Рынок ценных бумаг /Под ред. Н.Т. Клещева. - М.: Экономика. - 1997. - 559с.
10. Тарасенко О. Заметки к Закону Украины О ценных бумагах и фондовой бирже.// Голос Украины. 5 июня 1992 г.
11. Торкановский В.С. Рынок ценных бумаг и его финансовые институты. – С.-Петербург, АО “Комплект”, 1994. – 250с.
12. Труба В. Правове регулювання похідних цінних паперів в Україні// Підприємництво, господарство і право.- 2002. №1 - С.26-31
13. Хмыз О. Основные виды ценных бумаг // Бизнес. – 1996. - №7.- С.30-31
14. Чекидов Б.М. Развитие банковских операций с ценными бумагами. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 336с.
15. Чуркин А. Фондовая биржа в системе гражданских правоотношений //Підприємництво, господарство і право.- 2003,- N2- С.47-50.
16. Яворська О. Проблеми законодавчого визначення діяльності на ринку цінних паперів // Вісник Львівського університету. Сер. Юридична. -2000. **-**Вип:35. - С.287-290

1. О товарной бирже. Закон Украины от 10 декабря 1991 г.// Ведомости Верхов. Рады Украины 1992.-№ 10.- Ст. 139 [↑](#footnote-ref-1)
2. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-2)
3. О ценных бумагах и фондовой бирже. Закон Украины. К.: Юрінком.-2000- 525с. [↑](#footnote-ref-3)
4. Чуркин А. Фондовая биржа в системе гражданских правоотношений //Підприємництво, господарство і право.- 2003,- N2- С.47-50. [↑](#footnote-ref-4)
5. О товарной бирже. Закон Украины от 10 декабря 1991 г.// Ведомости Верхов. Рады Украины 1992.-№ 10.- Ст. 139 [↑](#footnote-ref-5)
6. О товарной бирже. Закон Украины от 10 декабря 1991 г.// Ведомости Верхов. Рады Украины 1992.-№ 10.- Ст. 139 [↑](#footnote-ref-6)
7. О товарной бирже. Закон Украины от 10 декабря 1991 г.// Ведомости Верхов. Рады Украины 1992.-№ 10.- Ст. 139 [↑](#footnote-ref-7)
8. О товарной бирже. Закон Украины от 10 декабря 1991 г.// Ведомости Верхов. Рады Украины 1992.-№ 10.- Ст. 139 [↑](#footnote-ref-8)
9. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-9)
10. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-10)
11. Яворська О. Проблеми законодавчого визначення діяльності на ринку цінних паперів // Вісник Львівського університету. Сер. Юридична. -2000. **-**Вип:35. - С.287-290 [↑](#footnote-ref-11)
12. Мельник В.А. Ринок цінних паперів. – К.: ВІРА-Р, 1998. – 290с. [↑](#footnote-ref-12)
13. Постановления Кабинета Министров Украины от 26.09.95г. N 768 "Про заходи щодо розвитку ринку сільськогосподарської продукції в Україні". [↑](#footnote-ref-13)
14. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-14)
15. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-15)
16. О товарной бирже. Закон Украины от 10 декабря 1991 г.// Ведомости Верхов. Рады Украины 1992.-№ 10.- Ст. 139 [↑](#footnote-ref-16)
17. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-17)
18. Постановления Кабинета Министров Украины от 26.09.95г. N 768 "Про заходи щодо розвитку ринку сільськогосподарської продукції в Україні". [↑](#footnote-ref-18)
19. Постановления Кабинета Министров Украины от 26.09.95г. N 768 "Про заходи щодо розвитку ринку сільськогосподарської продукції в Україні". [↑](#footnote-ref-19)
20. Постановления Кабинета Министров Украины от 26.09.95г. N 768 "Про заходи щодо розвитку ринку сільськогосподарської продукції в Україні". [↑](#footnote-ref-20)
21. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-21)
22. О товарной бирже. Закон Украины от 10 декабря 1991 г.// Ведомости Верхов. Рады Украины 1992.-№ 10.- Ст. 139 [↑](#footnote-ref-22)
23. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-23)
24. Ещенко С. Биржа: задачи и функции. // Экономика Украины. 1994г. №3- C. 25-17 [↑](#footnote-ref-24)
25. Постановления Кабинета Министров Украины от 26.09.95г. N 768 "Про заходи щодо розвитку ринку сільськогосподарської продукції в Україні". [↑](#footnote-ref-25)
26. Постановления Кабинета Министров Украины от 26.09.95г. N 768 "Про заходи щодо розвитку ринку сільськогосподарської продукції в Україні". [↑](#footnote-ref-26)