

ועדת המשמעת מזהירה!
נבחן שימצאו ברשותו חומרי
עזר אסורים או יתפס בהעתקה
יענש בחומרה עד כדי הרחקתו
מהאוניברסיטה.

אוניברסיטת בר אילן

הפקולטה למשפטים

99-932-01

מיסוי שוק ההון (מועד א')

(אורך הבחינה שעותיים)

גרי אגרון, עו"ד (רו"ח)

1. הסבר בקצרה (אך במדויק) את המושגים:
 - א. אופציית put.
 - ב. חוזה עתידי מסוג Forward.
 - ג. עסקת הגנה.
 - ד. מכירה בחסר.
2. א. מה מהות הרווח/ההפסד, לעניין מס, הנוצר במכירת אגרת חוב נסחרת בבורסה, בעסקת "מכירה בחסר" (short), על ידי ה"שואלי". הפרד בין טענות רשויות המס לטענות הנישום.
ב. היתכן כי עסקת מכירה בחסר הינה עסקת הגנה (הסבר והדגם – והכל בקצרה).
3. אמיר, יבואן מכונות, רכש מספר מכונות באנגליה ואמור לשלם תמורתם, בעוד 3 חודשים, סך של 100,000 ל"ט"ש.
אמיר שונא סיכון מעוניין למנוע נזק מיותר משינוי בשער החליפין של הלירה שטרלינג, מבקש עצתך לגבי שתי דרכי פעולה אפשריות, על מנת לבטל או לצמצם את סיכוני המטבע אליהם הוא חשוף.
4. משה, מחזיק באופציות שהונפקו ע"י חברת "יש מאין". תקופת המימוש של האופציות הינה ל- 3 חודשים והיא תחל בעוד שבועיים. משה חושש מירידת שער המניה עקב שנויים בשוק העולמי.
משה מבקש עצתך לגבי שתי טכניקות פיננסיות שתסעינה לו לבטל או להקטין משמעותית את הסיכונים אליהם הוא חשוף.
(הסבר כל טכניקה בקצרה, אך בבחירות, את תוצאותיה)

בהצלחה

1000/0/193

◀ עו"ד (רו"ח) נרי אגרון
 ▶ סמסטר א', יום שני 18-20

דרישת קדם: הקורס דיני מסים (99-202).

ניירות ערך נסחרים ומכשירים פיננסיים אחרים כגון: אופציות מעויף, מדד, מטבע, ריבית ונגזרות אג"ח, משמשים, בין היתר, לגידור סיכונים בחיי העסקים המודרניים, חן במישור פעילותם החונית וחתפעות וכן במישור התחייבויות ונכסים שטרם באו לעולם אך כלולים בתכנון ארוך הטווח של הפירמה.

הבנת מהותם של מכשירים פיננסיים אלו והבעיות חכוכות בהם תאפשר את שילובם הנאות במסגרות החוזיות חשונות בחיי העסק וקביעה מראש מהי מידת החשיפה לסיכון הרצויה באותו חוזה.

הקורס יעסוק בהיבטים הכלכליים והמשפטיים של מכשירים הפיננסיים חשונים, תוך הדגשת היבטי המיסוי הכרוכים, בחתייחס לדרך חתתאגדות ולמחות הפעילות הכלכלית.

מאמר

מרכיבי הציון הסופי: בחינה סופית – 100%
 שיטת הבחינה: ספרים פתוחים.