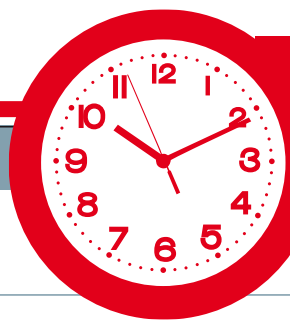


## חדשות



## חובת הגשת דו"ח שנתי (חלק ד' ואחרון)

כפי שכבר ראינו בכתבות הקודמות, חלק מהמשקיעים בשוק ההון חייבים להגיש דו"ח שנתי לרשויות המס לגבי כלל הכנסותיהם בשנת המס 2006. את הדו"ח השנתי יש להגיש, ככלל, עד ל-30 באפריל 2007, אך רשויות המס הודיעו על רחיקת מועד הגשת הדו"ח ל-31 במאי 2007. עוד ראינו כי במקרים מסוימים, גם אם אנו פטורים מהגשת דו"ח שנתי, כדאי לנו לשקול "להתגבר" להגיש דו"ח כדי לקבל החזר מס.

מהו אפוא הדו"ח השנתי? מדובר בטופס עיקרי ובכמה נספחים שניתן לקבל אותם במשרדי פקיד השו"מ (מי שחייב בהגשת דו"ח, מקבל את הטפסים בדואר או יכול להוריד אותם באתר האינטרנט של רשויות המס, בכתובת: [www.mof.gov.il/taxes](http://www.mof.gov.il/taxes).

הטופס העיקרי נקרא "דין וחשבון על ההכנסות בארץ ובה"ל בשנת המס 2006" ומספרו 1301. טופס זה כולל שורה ארוכה של פרטים בדבר מגיש הדו"ח (ובן זוגו, ככל שמדובר בבני זוג) וכלל הכנסותיו בשנת המס 2006. יש להדגיש כי טופס 135 ("דין וחשבון שנתי מקוצר לשנת המס 2006") המיועד, ככלל, לייחיד שאינו חייב בהגשת דו"ח, אך מבקש החזר מס, אינו רלוונטי למי שהיו לו הכנסות מניירות ערך, שכן אם אותו יחיד מבקש החזר מס, עליו למלא את הטופס הרגיל (1301).

בנוסף לטופס 1301, יש למלא את הנספחים השונים. לעניין שוק ההון, הנספח העיקרי הוא נספח ג' שנקרא "רווח הון מניירות ערך סחירים" לשנת המס 2006 ומספרו 1322, ואשר כולל את רווחי/הפסדי הון ממכירת ניירות ערך נסחרים בשנת המס 2006. נספח זה מתבסס על האישורים (טופס 867) שקיבלנו מהבנקים/ברוקרים. נספח נוסף שעשוי להיות רלוונטי לגבי רווחי/הפסדי הון ממכירת ניירות ערך נסחרים הוא נספח ג' (1) שמתאים ליחיד שלא נוכח לו מס במקור מאותם רווחים (למשל: אם אותו יחיד השקיע באמצעות בנקים/ברוקרים מחוץ לישראל או באמצעות האינטרנט). בנוסף, אם היו לנו הכנסות שמקורן מחוץ לישראל, עלינו למלא נספח נוסף והוא נספח ד' ("הכנסות מחו"ל ומס ששולם עליהן לשנת המס 2006").

ככלל, ניתן למלא את הדו"ח השנתי ונספחיו באופן עצמאי. עם זאת, מומלץ לשקול להיעזר במומחה מס, שכן תחום המסים, ובמיוחד מיסוי שוק ההון, הוא מורכב וסבוך. בכל מקרה, בהכנת הדו"ח השנתי עלינו לבחון באופן מדויק את חבות המס הגלומה בפעילות בשוק ההון, ובכלל זאת את הנושאים הבאים:

א. אופן חישוב הרווחים/הפסדים במכירת ניירות ערך נסחרים: יש לוודא כי הרווחים/הפסדים במכירת ניירות ערך חושבו כהלכה. במסגרת זו יש להידרש, בין היתר, לחישוב העלות של ניירות הערך, חישוב ההצמדה למדד/מטבע וניכוי הוצאות, לרבות הוצאות מימון. בהקשר זה נציין כי הנתונים הכלולים באישורים שנשלחו לנו בדבר המס שנוכה במקור עשויים להיות בלתי מדויקים. על כן יש להקפיד לבדוק את נכונות הנתונים לפני שילובם בדו"ח השנתי ובנספחיו. ב. זכאות להקלות ופטורים ממס: מערכת המיסוי על שוק ההון כוללת שורה ארוכה של הקלות ופטורים ממס. בהתאם, עלינו לוודא שדרשנו את כל ההקלות/פטורים המגיעים לנו, וזאת בין אם אלה הקלות/פטורים המוקנים למשקיע ספציפי, כגון עולה חדש או תושב חוזר, ובין אם אלה הקלות/פטורים המוקנים להכנסות פיננסיות ספציפיות, כגון הכנסות שמקורן בפיקדון/תוכנית חיסכון בבנק בישראל או הכנסות שמקורן באיגרות חוב הנסחרות בבורסה בתל אביב.

ג. קיזוז הפסדים: כללי קיזוז ההפסדים שמקורם בשוק ההון הש"תנו באופן מהותי בעקבות הרפורמה במס משנת 2006. בעקבות הרפורמה, אפשרויות הקיזוז של הפסדי הון בכלל והפסדי הון ממכירת ניירות ערך נסחרים בפרט – הורחבו. על כן, עלינו לבדוק היטב כי ההפסדים שנוצרו לנו בשוק ההון אכן קוויזו בצורה מושכלת כנגד רווחים אחרים.

הכוונתנו היא עו"ד ורו"ח, בעל משרד עורכי דין המתמחה במסים, מקים ועורך אתר האינטרנט "מיסוי שוק ההון" [www.capitax.co.il](http://www.capitax.co.il)

## מיסוי שוק ההון אלכס שפירא

ניתן למלא את הדו"ח השנתי ונספחיו באופן עצמאי. עם זאת, מומלץ לשקול להיעזר במומחה מס, שכן תחום המסים, ובמיוחד מיסוי שוק ההון, הוא מורכב וסבוך.

## היום הנפקת P.M.S – בעלי מניות שמכרו אחזקותיהם לפני חצי שנה טוענים שהוטעו

אמנון ורחל אלטמן ואיל קוק מכרו בדצמבר 2006 לאילן ניר 20% ממניות P.M.S לפי שווי של 30 מיליון שקל. עכשיו החברה מתכננת הנפקה לפי שווי של 100 מיליון שקל

מאת אפרת נוימן

קבלה בחברה החלטה על הנפקה. בנוסף להחזר מלא על השקעתם הם קיבלו גם תשואה הולמת. תחושת ההתמדה היא טבעית אך אין דבר בינה ובין חוסר תום לב מצידה של פורטופינו שנהגה בהגנות ובניקיון כפיים. החברה מבקשת להדגיש כי P.M.S אינה צד למחלוקת האמורה.

הפרסומאים ראובן אדלר ואיל חור מסקי ורונן צלניר מחברת החיתום א.י.א. דוברת פורטופינו מסרה בתגובה כי מדובר בצעד קטנוני. "הטוענים למעשה מבקשים 'למ' לא טוטו במוצאי שבת". הם מכרו מרצונם ולבקשתם את חבילת המניות יותר מחודשיים לפני שהת-

לפי התשקף, בדצמבר 2006 רכש פורטופינו 20% ממניות P.M.S משלוש חברות שמאחוריהן עומדים גם (לפי רשם החברות) אמנון ורחל אלטמן מתל אביב ואיל קוק מרמת אפעל. המוכרים קיבלו בעבור המניות 5.9 מיליון שקל, שמשקפים לחברה שווי של 29.6 מיליון שקל. לפני חודש, כשהבינו המוכרים כי יש כוונה להנפיק את החברה לפי שווי גבוה בהרבה, הם הודיעו לפורטופינו על ביטול ההסכמים בטענה של חוסר תום לב מצד פורטופינו שלטענת המוכרים הטעה אותם לגבי מצב החברה, וכן לא גילה להם את הכוונה לגייס הון מהציבור לפי שווי הגבוה בהרבה משווי החברה, שלפיו מכרו לה את אחזקותיהם. עם בעלי המניות הנוספים של P.M.S נמנים שמות מוכרים, כמו

צרות לבעל השליטה בחברת הנדל"ן P.M.S, המשקיעה בשוורדיה. P.M.S מתכננת לגייס בשוק הגואה מניות בהיקף של 30 מיליון שקל (70-100 מיליון שקל באג"ח) לפי שווי חברה של 100 מיליון שקל. המכירה של המוסדי שלה צפויה היום. בעל השליטה ב-P.M.S הוא אילן ניר, שמחזיק ב-39% מהמניות באמצעות חברת פורטופינו.

פרטים מהתשקף שהגיעו ל-TheMarker מגלים כי בעלי מניות קודמים, שהחזיקו ב-20% ממניות P.M.S ומכרו לפני כמה חודשים את אחזקתם לניר – טוענים כי ניר הטעה אותם ורכש מהם את המניות בשווי נמוך. לפיכך, הם טוענים כי הסכם המכירה מבוטל.

## הנפקת הביוטכנולוגיה הגדולה בבורסה:

## כלל ביוטכנולוגיה מתכננת IPO של 250 מיליון שקל לפי שווי של מיליארד שקל

מאת שרון שפור

מפתחת טיפול לכוויות ולרפיו פצעים כרוניים. התרופה נמצאת בשלב השלישי של הניסויים, ולחברה הסכם עם טבע שלפיו תשקיע טבע במדיוונד לפי שווי של 100 מיליון דולר, כשלטבע יש אופציות המותנות באבני דרך לעלות ל-51% בחברה לפי שווי של 250-300 מיליון דולר.

בקיורטק מחזיקה כלל ביוטכנולוגיה ב-54%. החברה מפיקה תחת תרופה לטיפול בסוגים שונים של סרטן, הנמצאת בתחילתו של השלב השני בניסויים הקליניים,

וגם בה יש לטבע הסכם למימון כל תהליך הפיתוח ואופציה לרכישתה לפי שווי של 220 מיליון דולר. בחברת אנדרומדה מחזיקה כלל ביוטכנולוגיה ב-100%. התרופה שמפתחת החברה, לטיפול בסוכרת נעורים, נמצאת בשלב השלישי של הניסויים הקליניים וגם כאן יש לטבע אופציה לרכוש את מלוא האחזקות בחברה. בשל העובדה שכלל ביוטכנולוגיה מחזיקה בחרות המפתחות תרופות הנמצאות בתחילת

דרכון, היא עדיין לא מציגה הכנסות. הפעילות שלה מניבה הפסד של 6 מיליון שקל – מחצית מההפסד בכל 2005, ויחד עם הוצאות של 16 מיליון שקל, ההפסד הנקי שלה מגיע לכ-15.4 מיליון שקל.



תצלום: אייל טואג

אבי פישור

## רוכש דירה של אפריקה ישראל? אפריקה רוצה לנהל את הכסף שנושאו לך

ללקוחות של אפריקה ישראל והזמין אותם לפגישת ייעוץ במשרדי בית ההשקעות. המכתב נשלח ללקוחות של אפריקה ישראל שרכשו באחרונה דירות של חמישה חדרים לפחות בפריקים של החברה. המטרה של בית ההשקעות החדש היא לפנות ללקוחות בגילאי 50 פלוס. מאיר עמיקם, אחד מהמנהלים של אפריקה ניהול תיקי השקעות, התחייב כי כל לקוח שייצגנה להזמנה יזכה לפגישת ייעוץ מקיפה עם אחד מהמנהלים הבכירים של בית ההשקעות. לדבריו, מדובר בהטבה בשווי של כמה מאות דולרים. הוא ציין כי בית ההשקעות רוצה למצב את עצמו כמנהל השקעות סולידי שמשיג תשואות יציבות לאורך שנים.

רם דגן

מסתבר שלא רק הבנקים וחברות הביטוח יכולים להשתמש בסניגוריה ובמכירות צולבות ללקוחות. קבוצת אפריקה ישראל החלה באחרונה לעשות שימוש במאגר הלקוחות שלה כדי לגייס לקוחות חדשים. מדובר במבצע גיוס הלקוחות הראשון של בית ההשקעות של אפריקה ישראל שהוקם ב-2006. כיום עוסק בית ההשקעות בניהול תיקים של גופים מוסדיים ובניהול מספר מצומצם של תיקים פרטיים. היעד של מבצע הגיוס הוא להגיע לניהול של כ-1,000 תיקים פרטיים. מלבד פעילות ניהול התיקים, מנהלת אפריקה ניהול תיקי השקעות כ-2 מיליארד שקל ב-13 קרנות נאמנות, שלוש מהן קרנות עמדה שנרכשו בשנה שעברה מבנק מזרחי טפחות. בתחילת החודש פנה בית ההשקעות החדש

חברת כלל תעשיות ביוטכנולוגיה מקבוצת אי.די.בי של נוחי דנקנר והיו"ר אבי פישור תצא בימים הקרובים להנפקה ראשונה לציבור של מניות בהיקף של 250 מיליון שקל, לפי שווי של מיליארד שקל. את ההנפקה יוביל כלל חיתום. לצד אי.די.בי, שמחזיקה בכלל ביוטכנולוגיה דרך כלל תעשיות והשקעות (81%), מחזיקה גם ענקית הגנריקה הישראלית טבע ב-19.5% מהחברה.

הפורטפוליו של כלל כולל 14 חברות בתחום מדעי החיים ובהן שמונה חברות הנמצאות בשלבים של ניסויים קליניים – שלוש מהן בשלב השלישי של הניסויים שהוא השלב האחרון בניסויים לפני קבלת האישור מרשות המזון והתרופות בארה"ב (FDA). בחברות הושקעו עד כה יותר מחצי מיליארד שקל.

כלל ביוטכנולוגיה גם מגדירה את החברות המהותיות בפורטפוליו אשר לה יש בהן אחזקות מהותיות. בדי פארם, המפתחת טיפול במחלות עצבים מרכזיות, מחזיקה החברה ב-32%. תרופה אחת של החברה, לטיפול בשבץ מוחי, סיימה את השלב השני של הניסויים, והשנייה, לטיפול באפילפסיה, סיימה את החלק הראשון של השלב השני של הניסויים. חברת מדיוונד שבה מחזיקה כלל ביוטכנולוגיה בכ-65%,