

**הפניקס גמל בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

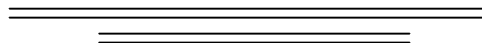
# הפניקס גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2006

## ה ת ו כ ן

### עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	<b>דוחות כספיים</b>
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
6 - 14	ביאורים לדוחות הכספיים



מספר: 1747  
תאריך: ט' באדר תשס"ז  
27 בפברואר 2007

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

ש ל

### הפניקס גמל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הפניקס גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005, את דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לכל אחת מהשנים שנסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שנסתיימה באותו תאריך. בהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ שהוצאו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

כמוסבר בביאור 2א', הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

פאהן קנה ושות'  
רואי חשבון

הפניקס גמל בע"מ

מאזנים

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2005	2006		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
109	69		<b>רכוש שוטף</b>
2,330	2,673		מזומנים בבנק
202	452	3	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
<u>2,641</u>	<u>3,194</u>		חייבים ויתרות חובה
-	3	4	<b>רכוש קבוע</b>
<u>2,641</u>	<u>3,197</u>		
<b>התחייבויות והון עצמי</b>			
131	61		<b>התחייבויות שוטפות</b>
464	74		הפניקס חברה לביטוח בע"מ
-	204		צדדים קשורים
693	2,107	5	ספקים ונותני שירותים
<u>1,288</u>	<u>2,446</u>		זכאים ויתרות זכות
		6	<b>התקשרויות</b>
1,353	751	7	<b>הון עצמי</b>
<u>2,641</u>	<u>3,197</u>		

נאווה סירטו  
מנהלת כספים

מעוז ישראל  
מנהל כללי

דובי רם  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בפברואר 2007.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2005 אלפי ש"ח	2006 אלפי ש"ח		
1,774	2,650	8	<b>הכנסות</b> מדמי ניהול
12	25		מהשקעות:
149	119		ממזומנים בבנק
161	144		מאגרות חוב ממשלתיות סחירות
1,935	2,794		סה"כ הכנסות
2,422	3,416	9	<b>הוצאות</b> הנהלה וכלליות
843	1,380	10	עמלות סוכנים
3,265	4,796		
(1,330)	(2,002)		הפסד לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
2,683	(817)	2,000	452	1,048	ליום 1 בינואר 2005
(1,330)	(1,330)	-	-	-	הפסד לשנה
1,353	(2,147)	2,000	452	1,048	ליום 31 בדצמבר 2005
1,400	-	(2,000)	1,971	1,429	הנפקת מניות
(2,002)	(2,002)	-	-	-	הפסד לשנה
751	(4,149)	-	2,423	2,477	ליום 31 בדצמבר 2006

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 1 - כללי

- א. החברה החלה את פעילותה ביום 1 באפריל 2004 ועוסקת בניהול ובשיווק קופות גמל וקרנות השתלמות במגוון מסלולי השקעה וכן קופה פיצויים מרכזית.
- החברה היתה בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר העבירה את מניותיה להפניקס השקעות פיננסיים בע"מ.
- ב. בתאריך 28 בדצמבר 2004 נחתם הסכם מיזוג בין הקופה המרכזית לפיצויים שליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ וקופת התגמולים המרכזית לשכירים שליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן - הקופות המעבירות) לבין החברה.
- הסכם המיזוג אושר על ידי נציבות מס הכנסה במגבלות כפי שנקבעו על ידה. החל מיום 1 בינואר 2006 קלטה החברה את הקופות המעבירות וביצעה את כל הפעולות המוטלות עליה על פי הוראות כל דין לרבות הסכם המיזוג והוראות הממונה, תוך שמירת מלוא זכויות המבוטחים בקופות המעבירות.
- שמות הקופות המועברות הינן - הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה) והפניקס פיצויים מרכזית (סגורה).
- ביום 22 באוגוסט 2006 אישר הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שינויים בתקנוני הקופות המעבירות.
- ג. צדדים קשורים - כהגדרתם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.

### ד. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנחה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, לרבות נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ שהוצאו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעקביות בעריכת הדוחות הכספיים:

#### א. בסיס המדידה של הדוחות הכספיים

1. בשנת 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בחודש דצמבר 2002 אושר תקן חשבונאות מספר 17 "דחיית מועד הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקנים אלה הופסקה ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. החברה התאגדה והחלה בפעילותה לאחר כניסת התקנים הנ"ל לתוקף ולפיכך כל מרכיבי הדיווח הכספי הינם נומינליים (בדוחות כספיים אלה "סכום מדווח" משמעותו סכום נומינלי).

**ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**א. בסיס המדידה של הדוחות הכספיים (המשך)**

2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

**ב. נכסים והתחייבויות צמודים או במטבע חוץ**

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים אליו מוצגים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד מוצגים לפי תנאי ההצמדה של כל יתרה. יתרות שעל פי הסדרי ההצמדה לגביהן המדד הקובע הוא "המדד הידוע" נכללו על בסיס "המדד הידוע" לתאריך המאזן (המדד בגין חודש נובמבר).
3. הפרשי הצמדה ושער נרשמים בדוחות הכספיים בעת התהוותם.
4. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר לתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
%	%	
2.38	(0.1)	מדד
6.85	(8.21)	שער החליפין של הדולר של ארה"ב

**ג. מזומנים ושווי מזומנים**

יתרת המזומנים ושווי המזומנים כוללת פקדונות לתקופה שאינה עולה על שלושה חודשים ממועד הפקדתם.

**ד. אגרות חוב ממשלתיות סחירות**

אגרות חוב ממשלתיות סחירות המושקעות לזמן קצר וניתנות למימוש בטווח המייד, מוצגים לפי שוויין בבורסה לתאריך המאזן. שינויים בערכן נזקפים לדוח רווח והפסד במלואם ביום היווצרם.

**ה. מסים נדחים**

עקב אי ציפיה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפת החברה מסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים בעיתוי זקיפתן של הכנסות והוצאות מסויימות, בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס.

**ו. הכרה בהכנסות מדמי ניהול**

ההכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות נרשמות על בסיס מצטבר בהתאם למועד מתן השרות או ביצוע הפעולות.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ז. דוח על תזרימי המזומנים**

## ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

הדוח על תזרימי המזומנים אינו מוסיף מידע משמעותי על המידע הכלול בדוחות ולכן לא נכלל בדוחות הכספיים.

### ח. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

#### 1. תקן חשבונאות מס' 22 - מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 22 - "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה" (להלן - התקן) הקובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם בדוחות הכספיים. כללי ההצגה שנקבעו בתקן מתייחסים לכללי הפיצול והסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבויות פיננסיות ולהון עצמי, לסיווג של ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם ולתנאים שבהתקיימם יש לקזז נכסים והתחייבויות פיננסיות, הטיפול הנדרש בעלויות עסקה וכמו כן את הטיפול הנדרש בהנפקת מספר מכשירים פיננסיים בחבילה.

עם תחילת התקן בוטלו גילוי דעת 48 ו-53, לפיהם, במקרים מסוימים, נדרשה חברה מחזיקה ליצור בספריה הפרשה להפסד צפוי עקב ירידה בשיעור ההחזקה כתוצאה ממימוש ניירות ערך המיירים בחברה המוחזקת.

התקן מיושם בדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2006 (מועד התחילה) ואומץ בשיטת "מכאן ולהבא". בהתאם, מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא הוצגו מחדש.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה.

#### 2. תקן חשבונאות מספר 25 - הכנסות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 25 - "הכנסות" (להלן התקן) שפורסם בחודש פברואר 2006 על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. תקן 25 קובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר להכרה בהכנסה) ביישום לגבי הכנסות, הנובעות מהעסקאות והאירועים הבאים: מכירת סחורות, הספקת שירותים וכן שימוש שעושים אחרים בנכסי החברה, המניבים ריבית, תמלוגים ודיבידנדים. תקן 25 אינו חל על הכנסות הנובעות מהקמת בניינים למכירה המטופלות בהתאם לתקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה.

התקן קובע את התנאים להכרה בהכנסות לגבי עסקאות כאמור ומציין כי חברה תמדוד את הכנסותיה לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהישות זכאית לקבל תוך התחשבות במרכיב הריבית בעסקאות הכוללות מרכיב מימוני.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה.

**ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ה. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך)**

**3. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן) הקובע כי ישויות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, ייערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008 (דהיינו, הדוחות הכספיים בנייים לרבעון הראשון של שנת 2008), כאשר הדוחות הכספיים הראשונים של ישות לפי תקני IFRS יהיו הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2008. התקן מעודד ומאפשר לישויות כאמור לעיל לערוך את דוחותיהן הכספיים, המתפרסמים לאחר 31 ביולי 2006, לפי תקני IFRS.

ישות אשר ערכה את דוחותיה הכספיים שלא לפי תקינה בינלאומית ומחויבת או בוחרת לערוך את דוחותיה הכספיים לפי תקינה בינלאומית, תיישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 (IFRS1), אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.

IFRS 1 קובע כללים כיצד לבצע את המעבר מדיווח על בסיס כללי חשבונאות קודמים (כללי חשבונאות מקובלים בישראל) לדיווח על בסיס התקינה הבינלאומית. על מנת להקל על יישום המעבר נדרש להציג בדוחות הכספיים המוצגים לראשונה לפי תקני IFRS (דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2008) נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך) במקום שנתיים כמקובל בישראל.

IFRS 1 דורש כי ישות תיישם את אותה מדיניות חשבונאית במאזן הפתיחה שלה ליום 1 בינואר 2007 (להלן - "מאזן הפתיחה" וכן "מועד המעבר"), לפי תקני IFRS שיהיו בתוקף במועד הדיווח של דוחותיה הכספיים השנתיים הראשונים וזאת לאורך כל התקופות המוצגות בדוחות אלה. כלומר, המדיניות החשבונאית החדשה תיושם מאז ומעולם. שינויים והתאמות ביחס ליתרות המאזניות שיכללו במאזן אשר ייערך לראשונה לפי תקני IFRS לעומת אלה שנכללו במאזן בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים קודמים יזקפו לסעיף העודפים (או סעיף הוני אחר, במידה שרלוונטי).

להקלת היישום, IFRS 1 מאפשר לישות המאמצת לראשונה תקני IFRS, לבחור הקלות ב- 12 נושאים (או בחלק מהם) לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה. בנוסף, נקבעו ב- IFRS 1 ארבעה חריגים לעניין איסור יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS אחרים.

לתקני ה- IFRS כללי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, דרישות גילוי ומתכונת דיווח השונים מכללי החשבונאות המקובלים בישראל. לפיכך, לאימוץ לראשונה של תקני IFRS עשויה להיות השפעה על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה.

החברה בוחנת את השלכות אימוץ לראשונה של תקני IFRS, אך אין באפשרותה, בשלב זה, לאמוד את השפעת אימוץ לראשונה של תקני IFRS על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר		
2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
85	150	קופות גמל והשתלמות:
98	179	הפניקס תגמולים ופיצויים
19	17	הפניקס השתלמות כלל
-	93	הפניקס פיצויים מרכזית
-	13	הוצאות מראש
-	13	עובדים
<u>202</u>	<u>452</u>	

ביאור 4 - רכוש קבוע

א. ההרכב:

מחשבים	אלפי ש"ח	עלות
3		רכישות במהלך התקופה ויתרה ליום 31 בדצמבר 2006
-		פחת שנצבר
-		תוספות במהלך התקופה ויתרה ליום 31 בדצמבר 2006
<u>3</u>		עלות מופחתת
		ליום 31 בדצמבר 2006
		ב. שיעור הפחת: %
		מחשבים 33

ביאור 5 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
385	1,532	קופות גמל והשתלמות - החזר דמי ניהול לשלם
-	359	עובדים ומוסדות עובדים
308	216	הוצאות לשלם
<u>693</u>	<u>2,107</u>	

**ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)**

**ביאור 6 - התקשרויות**

- א.** על פי הסכם בין החברה לחברת הפניקס ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן – פניקס ניהול) התחייבה הפניקס ניהול לספק שירותי ניהול לחברה. תחולת ההסכם מיום 1 בינואר 2005 ועד 31 בדצמבר 2005. שירותי הניהול אותם התחייבה פניקס ניהול לתת כוללים בין היתר: ניהול השקעות, שיווק, תפעול ושירות, חשבות וכספים. בתמורה למילוי התחייבות זו, תהיה זכאית פניקס ניהול לדמי ניהול שיהיו שווים ל-25% מההוצאות בפועל האמורים לעיל.
- החל מינואר 2006, על פי הסכם שאושר בדירקטוריון בין החברה והפניקס ניהול, החברה תקבל שרותי ייעוץ השקעות, חשבות ומשפטיות בתנאים כפי שנקבעו בהסכם החדש.
- ב.** ביום 1 באוקטובר 2006 נחתם הסכם דמי שכירות בין החברה לבין הפניקס השקעות והפיננסיים בע"מ.
- ג.** ביום 1 ביוני 2005 נחתם הסכם בין בנק המזרחי המאוחד בע"מ לבין החברה לפי הבנק ייתן לחברה שירותי ניהול חשבונות העמיתים בקופת הגמל בתמורה לדמי ניהול חודשיים בשיעור של 0.125% לשנה משווי סך כל נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה ועד לשווי נכסים של חצי מיליארד ש"ח. מיתרת שווי הנכסים שמעל חצי מיליארד ש"ח תשלם החברה דמי ניהול חודשיים בשיעור של 0.1% לשנה.

**ביאור 7 - הון עצמי**

**א. ההרכב לימים 31 בדצמבר (בערכים נומינליים):**

מונפק ונפרע		רשום	
מספר המניות			
2005	2006	2005	2006
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש
1,048,047	2,475,997	1,200,000	3,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח  
ערך נקוב כל אחת

- ב.** ההון המזערי הנדרש בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 הינו סך של 1,081 אלפי ש"ח.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2006, נמוך ההון העצמי של החברה מההון הנדרש ב- 330 אלפי ש"ח.

**ביאור 8 - הכנסות מדמי ניהול**

**ההרכב:**

לשנה שנסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
795	1,065
821	1,181
158	404
<u>1,774</u>	<u>2,650</u>

קופות המנוהלות בנאמנות:  
הפניקס תגמולים ופיצויים  
הפניקס השתלמות  
קופת פיצויים מרכזית

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005*** אלפי ש"ח	2006 אלפי ש"ח	
1,495 (*)	1,947 (*)	שכר ונלוות
198	133	שכר דירקטורים
142	269	דמי ניהול בנק מזרחי
73	127	משרדיות
159	141	משפטיות
77	-	פרסום ושיווק
64	251	שירותים מקצועיים
-	172	יעוץ והשקעות
-	125	שירותי חשבונות
78	107	שכירות
-	78	ביטוחים
97	61	אחזקת רכב
39	5	אחרות
<u>2,422 (**)</u>	<u>3,416 (**)</u>	
		(*) כולל הוצאות בגין עמלות פיקוח שמשולמות באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ לעובדיה.
192	139	
<u>1,983</u>	<u>762</u>	(**) כולל הוצאות לצדדים קשורים
		(***) ראה ביאור 6 (א) לגבי הוצאות דמי ניהול להפניקס ניהול המהווים 25% מההוצאות בפועל של הפניקס ניהול.

ביאור 10 - עמלות סוכנים

עמלות הסוכנים הינם נגזרת של דמי הניהול הניגבים בפועל מחשבונות העמיתים. שיעור העמלה שונה מסוכן לסוכן ומתועד בהסכמים חתומים עם הסוכנים הפעילים.

ביאור 11 - מסים על ההכנסה

א. מיסוי החברה

1. כללי

החברה נישומה בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א 1961 (להלן - "הפקודה").

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה, התשמ"ה-1985)

על החברה חל חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, לפיו נמדדות תוצאות הפעילות לצרכי מס על בסיס ריאלי, תוך התאמה לשינויים במדד המחירים לצרכן.

**ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)**

**ביאור 11 - מסים על ההכנסה**

**א. מיסוי החברה**

**3. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה**

ביום 25 ביולי 2006 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ו-2006 (להלן - "התיקון") אשר קובע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2006 - 31%, 2007 - 29%, 2008 - 27%, 2009 - 26% ו-2010 ואילך - 25%. בהתאם לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140), מיולי 2005, הופחת שיעור מס החברות שהיה תקף עד אותו מועד - 36%, לשיעורי המס הבאים: שנת 2005 - 35% ושנת 2006 - 34%.

**ב. הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות**

יתרת ההפסדים לצרכי מס המועברת לשנה הבאה מסתכמת בכ-2 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006.

החברה לא יצרה מסים נדחים בגין יתרת ההפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות מאחר וניצולן אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.

בהתאם לחוק התיאומים בשל אינפלציה, יתרת הפסדים להעברה צמודה למדד.

**ג. שומות סופיות**

לחברה טרם הוצאו שומות מס הכנסה סופיות מיום היווסדה.

**ד.** להלן התאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל ובין סכום המס על הרווח מפעולות רגילות כפי שנוקף בדוחות הרווח וההפסד:

לשנה שנסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,330)	(2,002)	הפסד לפני מסים על ההכנסה כמדווח בדוחות רווח והפסד שיעור המס
34%	31%	
452	621	הכנסות מס מחושב לפי מס רגיל
(452)	(621)	הפסדים שוטפים בגינם לא נוקפו מסים נדחים
-	-	מסים על ההכנסה בגין שנת הדיווח

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. כללי  
המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, אגרות חוב ממשלתיות סחירות, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות.
2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים:
  - א. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף - מכשירים אלו הינם בעלי אופי שוטף ולפיכך היתרות במאזן ליום 31 בדצמבר 2006 מהוות קירוב לשווי הוגן.
  - ב. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות - מכשירים אלו הינם בעלי אופי שוטף ולפיכך היתרות במאזן ליום 31 בדצמבר 2006 מהוות קירוב לשווי הוגן.

---

---