

**אן אם סי מוסיקה בערבון מוגבל
וחברה מאוחדת שלה**

**הדוחות הכספיים
לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2005**

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אן אם סי מוסיקה בערבון מוגבל

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אן אם סי מוסיקה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

כמוסבר בבאור 1.ג., הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שהסתיימו עד לתאריך הנ"ל מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 24 לדוחות הכספיים בדבר מצבה הכספי של החברה ובדבר תוכניות ההנהלה בקשר לכך.

סומך חייקין

רואי חשבון

26 במרס 2006

מאזנים ליום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים*

החברה		מאוחד		באור	
2004	2005	2004	2005		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
רכוש שוטף					
204	1,687	209	1,692	2	מזומנים ושווי מזומנים
-	1,102	-	1,102		פקדונות לזמן קצר
10,076	8,172	10,175	8,185	3	לקוחות
3,617	3,240	3,617	3,240	4	חייבים ויתרות חובה
1,455	1,033	1,455	1,033	5	מלאי
1,575	1,838	1,575	1,838	6	הוצאות מראש
<u>16,927</u>	<u>17,072</u>	<u>17,031</u>	<u>17,090</u>		
השקעות הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך					
43	17	43	17	7	הלוואות לעובדים
164	-	164	-	8	יעודה בקופת פיצויים, נטו
533	592	-	-	9	השקעה בחברה מאוחדת
-	108	-	108		יתרות חובה לזמן ארוך
<u>740</u>	<u>717</u>	<u>207</u>	<u>125</u>		
<u>28,169</u>	<u>937</u>	<u>28,169</u>	<u>937</u>	10	רכוש קבוע
דניאל ידין _____ יו"ר הדירקטוריון					
זאב שליך _____ מנכ"ל					
חן ליפמן _____ סמנכ"ל כספים					
תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרס 2005					
<u>45,836</u>	<u>18,726</u>	<u>45,407</u>	<u>18,152</u>		

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1.ג.)

אן אם סי מוסיקה בערבון מוגבל וחברה מאוחדת שלה

סכומים מדווחים*

החברה		מאוחד		באור	
2004	2005	2004	2005		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות					
12,896	29	12,896	29		אשראי מתאגידים בנקאיים ספקים ונותני שירותים
9,835	8,905	9,835	8,905	11	חברה מאוחדת
429	574	-	-		זכאים ויתרות זכות תמלוגים לשלם
3,135	4,863	3,135	4,863	12	
6,193	3,731	6,193	3,731		
<u>32,488</u>	<u>18,102</u>	<u>32,059</u>	<u>17,528</u>		
התחייבויות לזמן ארוך					
-	8	-	8	8	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
התחייבויות מותנות, התקשרויות ותביעות					
				13	
<u>13,348</u>	<u>616</u>	<u>13,348</u>	<u>616</u>		הון עצמי
<u>45,836</u>	<u>18,726</u>	<u>45,407</u>	<u>18,152</u>		

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1.ג.)
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאוחד			חברה			באור	
2005	2004	2003	2005	2004	2003		
סכומים מזווחים* אלפי ש"ח	סכומים מזווחים* אלפי ש"ח	סכומים מזווחים* אלפי ש"ח	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003 אלפי ש"ח	סכומים מזווחים* אלפי ש"ח	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003 אלפי ש"ח		
31,395	34,837	31,395	39,035	34,837	39,035	14	הכנסות ממכירות ותמלוגים
(21,127)	(24,723)	(21,127)	(29,391)	(24,723)	(29,391)	15	עלות המכירות
10,268	10,114	10,268	9,644	10,114	9,644		רווח גולמי
(4,174)	(6,394)	(4,173)	(6,803)	(6,395)	(6,802)	16	הוצאות מכירה ושיווק
(6,161)	(6,101)	(6,162)	(6,765)	(6,101)	(6,771)	17	הוצאות הנהלה וכלליות
(67)	(2,381)	(67)	(3,924)	(2,382)	(3,929)		הפסד מפעולות רגילות
(2,211)	(904)	(2,211)	(1,802)	(904)	(1,802)	18	הוצאות אחרות, נטו
(715)	(836)	(774)	(702)	(837)	(712)	19	הוצאות מימון, נטו
(9,590)	(7,761)	(9,590)	(4,830)	(7,761)	(4,830)	10	הפרשות לירידת ערך נכסי מקרקעין
(12,583)	(11,884)	(12,642)	(11,258)	(11,884)	(11,273)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
(149)	(173)	(149)	(170)	(173)	(170)	20	מסים על ההכנסה
(12,732)	(12,057)	(12,791)	(11,428)	(12,057)	(11,443)		הפסד מפעולות רגילות לאחר מסים על ההכנסה
-	-	59	-	-	15	9	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה מאוחדת
(12,732)	(12,057)	(12,732)	(11,428)	(12,057)	(11,428)		הפסד לשנה
(1,59)	(1,51)	(1,59)	(1,43)	(1,51)	(1,43)	21	הפסד בסיסי ומדולל למניה

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1.ג.1).
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אן אם סי מוסיקה בערבון מוגבל וחברה מאוחדת שלה

דוחות על שינויים בהון העצמי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (גרעון)	סך הכל	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,709	20,227	2,897	36,833	יתרה ליום 1 בינואר 2003
-	-	(11,428)	(11,428)	שינויים בשנת 2003:
				הפסד לשנה
13,709	20,227	(8,531)	25,405	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003

הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (גרעון)	סך הכל	
סכומים מדווחים*				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,709	20,227	(8,531)	25,405	יתרה ליום 1 בינואר 2004
-	-	(12,057)	(12,057)	שינויים בשנת 2004:
				הפסד לשנה
13,709	20,227	(20,588)	13,348	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
-	-	(12,732)	(12,732)	שינויים בשנת 2005:
				הפסד לשנה
13,709	20,227	(33,320)	616	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1.ג.)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

מאוחד		
2003	2004	2005
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003 אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח
(11,428)	(12,057)	(12,732)
8,558	10,267	10,952
(2,870)	(1,790)	(1,780)
(287) 65 -	(276) - -	(44) 17,193 (1,102)
(281) 289	(116) 229	(94) 177
(214)	(163)	16,130
3,006	1,548	(12,867)
3,006	1,548	(12,867)
(78)	(405)	1,483
692	614	209
614	209	1,692

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הפסד לשנה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת נכסים קבועים
תמורה ממימוש נכסים קבועים
הפקדת פקדונות
מתן הלוואות לעובדים
פרעון הלוואות לעובדים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור ג.1)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אן אם סי מוסיקה בערבון מוגבל וחברה מאוחדת שלה

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

מאוחד		
2003	2004	2005
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003 אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח

נספח א - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(4)	-	-	שחיקת הלוואות לזמן ארוך פחת
1,510	1,347	588	הפרשות לירידת ערך נכסים
4,830	7,761	9,590	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
(26)	-	(101)	ירידה (עליה) בעודף יעודה על התחייבות לפיצויי פרישה, נטו
(178)	69	172	
<u>6,132</u>	<u>9,177</u>	<u>10,249</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

1,106	(299)	1,990	ירידה (עליה) ב- לקוחות
2,239	359	320	חייבים ויתרות חובה
-	-	(108)	יתרות חובה לזמן ארוך מלאי
42	(326)	422	הוצאות מראש
1,076	(274)	(263)	הוצאות מראש לזמן ארוך
(2)	102	-	
(1,502)	1,268	(924)	עליה (ירידה) ב- ספקים ונותני שירותים
1,242	(421)	1,728	זכאים ויתרות זכות תמלוגים לשלם
(1,775)	681	(2,462)	
<u>2,426</u>	<u>1,090</u>	<u>703</u>	
<u>8,558</u>	<u>10,267</u>	<u>10,952</u>	

נספח ב - פעילות שלא במזומן

<u>60</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי
-----------	----------	----------	------------------------

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור ג.1).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי מזומנים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

		החברה	
2003	2004	2005	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
הפסד לשנה			
(11,428)	(12,057)	(12,732)	
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א			
8,631	10,290	10,952	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת			
(2,797)	(1,767)	(1,780)	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
רכישת נכסים קבועים			
(287)	(276)	(44)	
תמורה ממימוש נכסים קבועים			
65	-	17,193	
הפקדת פקדונות			
-	-	(1,102)	
פרעון הלוואות לעובדים			
289	229	177	
מתן הלוואות לעובדים			
(281)	(116)	(94)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה			
(214)	(163)	16,130	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו			
3,006	1,548	(12,867)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון			
3,006	1,548	(12,867)	
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים			
(5)	(382)	1,483	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה			
591	586	204	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה			
586	204	1,687	

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור ג.1).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי מזומנים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

החברה		
2003	2004	2005
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003 אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח

נספח א - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(4)	-	-	שחיקת הלוואות לזמן ארוך
1,510	1,347	588	פחת
4,830	7,761	9,590	הפרשות לירידת ערך נכסים
(26)	-	(101)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
(178)	69	172	ירידה (עליה) בעודף יעודה על התחייבות לפיצויי פרישה, נטו
(15)	2	(59)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה מאוחדת
6,117	9,179	10,190	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

1,045	(299)	1,904	ירידה (עליה) ב- לקוחות
2,239	359	320	חייבים ויתרות חובה
-	-	(108)	יתרות חובה לזמן ארוך
42	(326)	422	מלאי
1,076	(274)	(263)	הוצאות מראש
(2)	102	-	הוצאות מראש לזמן ארוך
149	21	145	עליה (ירידה) ב- חברה מאוחדת
(1,502)	1,268	(924)	ספקים ונותני שרותים
1,242	(421)	1,728	זכאים ויתרות זכות
(1,775)	681	(2,462)	תמלוגים לשלם
2,514	1,111	762	
8,631	10,290	10,952	

נספח ב - פעולות שלא במזומן

60	6	-	רכישת רכוש קבוע באשראי
----	---	---	------------------------

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור ג.1).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. פעילות החברה

החברה מוכרת מוצרי תוכן מוסיקלי, הכולל הפקה, הפצה ומכירה של תקליטורים, קלטות וידאו, DVD וקלטות אודיו.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- (1) **חברה מאוחדת** - חברה שדוחותיה מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין עם דוחות החברה.
- (2) **צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילוי דעת מס' 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
- (3) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.
- (4) **בעלי שליטה** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעילות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
- (5) **מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (6) **סכום מותאם** - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-34 וגילויי דעת 36 ו-37.
- (7) **סכום מדווח** - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
- (8) **דיווח כספי מותאם** - דיווח כספי המבוסס על הוראות גילוי דעת 23, 34, 36, 37 ו-50.
- (9) **דיווח כספי נומינלי** - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

ג. דוחות כספיים בערכים מדווחים

- (1) בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 שפורסם בחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים בהתאם לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. החברה מיישמת את הוראות התקן ולפיכך הופסקה, כאמור, ההתאמה החל מיום 1 בינואר 2004.
- (2) החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי נומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים.
- (3) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מיצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
- (4) בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
- (5) כל נתוני ההשוואה לתקופות הקודמות ליום 1 בינואר 2004 מוצגים כשהם מותאמים למדד חודש דצמבר 2003.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות, נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ה. עקרונות הדיווח

(1) המאזן

(א) פריטים לא כספיים (בעיקר - רכוש קבוע, מלאי, והון המניות) מוצגים בסכומים מדווחים.

(ב) שוויה המאזני של השקעה בחברה המאוחדת נקבע על בסיס הדוחות הכספיים של חברה זו (מוצג רק במאזן החברה).

(ג) פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.

(2) דוחות רווח והפסד

(א) הכנסות והוצאות, הנובעות מפריטים לא כספיים (כגון פחת, הפחתות ושינויים במלאי) או מהפרשות הכלולות במאזן (כגון הפרשות לחופשה, פיצויים וכו'), נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.

(ב) יתר מרכיבי דוח רווח והפסד (כגון מכירות וקניות), מוצגים בערכים נומינליים.

(ג) חלקה של החברה בתוצאות הפעולות של חברה מאוחדת, בדוחות החברה, נקבע על בסיס הדוחות של החברה המאוחדת.

ו. איחוד הדוחות הכספיים

(1) הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של אן אם סי מוסיקה בערבון מוגבל וחברה מאוחדת שלה המוחזקת בבעלותה המלאה - אן.אם.סי. שיווק (1992) בערבון מוגבל, חברה אשר הפסיקה את פעילותה העסקית ב-1 בינואר 2001.

(2) יתרות ועסקאות הדדיות שבין החברה והחברה המאוחדת שלה, בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.

ז. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים פקדונות לזמן קצר בבנקים, שהתקופה עד למועד פדיונם, בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים.

ח. הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם והערכת הבטחונות שנתקבלו מהם. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה על פי החלטת ההנהלה, או אם הם עולים על סכום מסויים, המלצת ההנהלה למחקם מובאת לאישור הדירקטוריון.

ט. מלאי

מלאי מוערך לפי עלות או השווי בשוק (ערך מימוש נטו) כנמוך שבהם. העלות נקבעת בעיקרה לפי שיטת נכנס ראשון יוצא ראשון. החברה עורכת הפרשות מתאימות בספרים למלאי איטי, מלאי מת ומלאי מיושן לפי ניסיון העבר. עלות המלאי תוצרת גמורה נקבעת לפי עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ישירות ועקיפות אחרות.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

י. מיסים נדחים

(1) בחודש יולי 2004 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר "מיסים על ההכנסה" (להלן – "התקן"). התקן החדש חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2005. אימוץ התקן נעשה בדרך של השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית. למעבר לתקן חשבונאות מספר 19 לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכלכלי של החברה.

(2) החברה והחברה המאוחדת מבצעות יחוס מיסים בשל הפרשים זמניים (TEMPORARY DIFFERENCES), בהתאם להערכת הנהלת החברה באשר לודאות במימושם. הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בספרים.

יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המיסים הנדחים או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן.

החברה לא זקפה מיסים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס שנצברו לתאריך הדוחות הכספיים היות וקיימת אי וודאות באשר לניצולם בטווח הנראה לענין.

עודף השווי המאזני על עלות ההשקעה בחברה המאוחדת עלול להתחייב במס רווחי הון אם וכאשר ההשקעות תימכרנה בסכומים העולים על עלותן. המס יחול על עודף התמורה במכירה על העלות. לדעת הנהלת החברה אין צורך בהפרשה למס, מאחר והמניות אינן מיועדות למכירה.

יא. השקעות

השקעה בחברה המאוחדת כלולה לפי שיטת השווי המאזני. בקביעת השווי המאזני של ההשקעה בחברה המאוחדת הובאו בחשבון הסכומים כפי שהם כלולים בדוחות הכספיים של החברה המאוחדת, לאחר תיאומים המתחייבים מיישום כללי חשבונאות מקובלים.

יב. רכוש קבוע

(1) הנכסים הקבועים מוצגים לפי העלות.

(2) שיפורים ושכלולים נזקפים לעלות הנכסים ואילו הוצאות החזקה ותיקונים נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים.

שיעורי הפחת השנתיים הינם:

	%	
33-10 (בעיקר 33%)	15	מכונות וציוד
10-6 (בעיקר 7%)	2	כלי רכב
		ריהוט וציוד משרדי
		מבנה

ראה באור 1. יז. לעניין ההפרשה לירידת ערך מקרקעין ומבנה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה

(1) מכירות

ההכנסות ממכירת מוצרים נרשמות בעת המשלוח ללקוח עם העברת הסיכונים והגמולים העיקריים הכרוכים בבעלות על המוצרים הנמכרים. הפרשות להחזרות מלקוחות ולהנחות נערכות על סמך החזרות החודש העוקב.

(2) תמלוגים בגין זכויות שונות

הכנסות מתמלוגים (בעיקר מזכויות השמעה בפומבי וזכויות יוצרים) כוללות הכנסות שנתקבלו בשנת החשבון והכנסות שנתקבלו או שזכותן קיימת עד לתאריך הסמוך לאישור הדוחות הכספיים, והשייכות לשנת החשבון.

יד. הוצאות הפקה

הוצאות הפקת הקלטות בתהליך נרשמו כהוצאה בשנת החשבון בה הוצאו, וזאת משום חוסר הוודאות לגבי החזר הוצאות הפקה ממכירות בעתיד, פרט למקרים בהם קיים בסיס מוצק להערכה, שניתן להחזיר את הוצאות ההפקות ממכירות עתידיות. מדיניות הפחתת הוצאות ההפקה שהווננו היא לפי קצב מכירות התקליט.

טו. רווח (הפסד) למניה

הרווח (הפסד) למניה, לרבות בנתוני השוואה, חושב בהתאם לגילוי דעת מספר 55 של לשכת רואי חשבון בישראל. ראה באור 21.

טז. מטבע חוץ והצמדה

(1) נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

(3) להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר:

% השינוי			31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
(1.9)	1.2	2.38	178.58	180.74	185.05	מדד המחירים לצרכן בנקודות
(7.5)	(1.6)	6.85	4.379	4.308	4.603	שער החליפין של הדולר (שקל חדש = \$ 1)

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)**יז. ירידת ערך נכסים**

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן המאוחד (שלגביהם חל התקן), לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-השבה שלהם שהינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש מנכס וממימושו).

התקן חל על כל הנכסים במאזן המאוחד, למעט נכסי מס ונכסים פיננסיים. כמו כן קובע התקן את כללי ההצגה והגילוי לגבי נכסים שחלה ירידה בערכם. כאשר ערכו של נכס במאזן המאוחד עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך. ראה ביאור 10.

יח. דיווח מגזרי

לחברה מגזר אחד - מכירות של מוצרי תוכן מוסיקלי, הכולל הפקה, הפצה ומכירה של תקליטורים, קלטות וידאו, DVD וקלטות אודיו.

יט. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) בחודש יולי 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22, "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה" (להלן - "התקן"). התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם. כמו כן, קובע התקן את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות פיננסית ולהון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות ומבטל את גילוי דעת 53, "הטיפול החשבונאי בהתחייבויות הניתנות להמרה" ואת גילוי דעת 48, "הטיפול החשבונאי בכתיב אופציה". התקן החדש יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. אימוץ התקן יעשה בדרך של 'מכאן ולהבא'. כמו כן, הפרשה להפסד הכלולה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005, בגין הפסד צפוי עקב ירידה בשיעור החזקה כתוצאה ממימוש כתיב אופציה או מהמרת התחייבויות ניתנות להמרה בחברות מוחזקות, תבוטל במועד תחילת התקן בסעיף הפרשה מצטברת של שינוי במדיניות חשבונאית. מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא יוצגו מחדש. ליישום התקן החדש לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

(2) בחודש ספטמבר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות" (להלן - "התקן"). התקן מחייב להכיר בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. בהתאם לתקן עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום יירשמו לפי שוויין ההוגן. בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי שונות בנוגע למהות והיקף של הסדרי תשלום מבוסס מניות שהיו קיימים במהלך התקופה, ובנוגע לאופן בו נקבע השווי ההוגן של הסדרים כאלו. התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006, יישום מוקדם מומלץ. את הוראות התקן יש ליישם לגבי כל עסקה של תשלום מבוסס מניות שבוצעה לאחר ה-15 במרס 2005 ואשר טרם הבשילה (vested) עד למועד התחילה של התקן. כמו כן, נדרש להציג מחדש מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס 2005. לגבי תשלומים מבוססי מניות המסווגים כהתחייבויות (כגון, תוכניות פאנטום) והקיימים במועד התחילה יש ליישם את התקן למפרע ולהציג מחדש מידע השוואתי. שינויים בתנאים של עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים, אשר בוצעו לאחר ה-15 במרס 2005 יטופלו בהתאם להוראות התקן החדש, ונדרש להציג מחדש מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס 2005. ליישום התקן החדש לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

באור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יה. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

(3) בחודש פברואר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 21, "רווח למניה" (להלן – "התקן"). התקן קובע כי ישות תחשב את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של הישות המדווחת וכן הישות תחשב את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד מפעולות נמשכות, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הישות המדווחת, במידה שמוצג רווח כזה. הרווח הבסיסי למניה יחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של הישות המדווחת (המונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה) במהלך התקופה. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה ישות תתאם את הרווח או את ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הישות המדווחת, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות. התקן יחול על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2006, או לאחר מכן. יש ליישם למפרע את הוראות התקן על נתוני ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. ליישום התקן החדש לא צפויה להיות השלכה מהותית על הרווח למניה של החברה.

(4) בחודש פברואר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 25, "הכנסות" (להלן – "התקן"). התקן קובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי הכנסות, הנובעות ממכירת סחורות, הספקת שירותים, ושימוש שעושים אחרים בנכסי הישות, המניב ריבית, תמלוגים ודיבידנדים. התקן קובע כי ישות תמדוד את הכנסותיה לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהישות זכאית לקבל. התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006, או לאחר מכן. ישות שלא הציגה בעבר את הכנסותיה בהתאם לדרישות התקן באשר לדיווח על הכנסות ברוטו או נטו, תיישם למפרע את הוראות התקן לגבי הכנסותיה לכל התקופות המדווחות כמספרי השוואה בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005, בסכומים השונים מאלו שהיו מוכרים אילו יושמו הוראות התקן, יותאמו ביום 1 בינואר 2006 לסכומים כפי שהיו מוכרים בהתאם להוראות תקן זה. ההשפעה של התאמת סכומי הנכסים וההתחייבויות כאמור ליום 1 בינואר 2006, תוכר כהשפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית. למעט האמור לעיל, מספרי השוואה בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן יוצגו, כפי שהוצגו בעבר. ליישום התקן החדש לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

(5) בחודש פברואר 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הבהרה מספר 8, "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" (להלן – "ההבהרה"). ההבהרה מבוססת על הפרסום המקצועי EITF 19-99 של צוות המשימה לטיפול בסוגיות מזדמנות בארה"ב. בהתאם להבהרה, ישות הפועלת כסוכנת או כמתוכנת מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, תציג את הכנסותיה על בסיס נטו. ההבהרה מפרטת שורה של סימנים שיש לבחון כדי לקבוע את בסיס דיווח ההכנסות, על בסיס ברוטו או על בסיס נטו. הבהרה זו תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות לאחר ה-1 בינואר 2006. ישות תיישם למפרע את הוראות הבהרה זו לגבי הכנסותיה לכל התקופות המדווחות כמספרי השוואה, אשר טופלו שלא במסגרת הבהרה זו. מכיוון שהחברה טפלה בעבר בסוגיית הצגת ההכנסה ברוטו או נטו בהתאם להוראות EITF 19-99, ליישום ההבהרה החדשה לא צפויה להיות השפעה כלשהי על החברה.

באור 2 - מזומנים ושווי מזומנים

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
78	1,643	83	1,648
126	44	126	44
204	1,687	209	1,692

במטבע ישראלי
במטבע חוץ

באור 3 - לקוחות

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,716	7,139	8,073	7,224	חובות פתוחים המחאות ושטרות מלקוחות
2,575	1,777	2,575	1,777	
<u>10,291</u>	<u>8,916</u>	<u>10,648</u>	<u>9,001</u>	
135	609	393	681	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים הפרשה להחזרות מלקוחות
80	135	80	135	
<u>215</u>	<u>744</u>	<u>473</u>	<u>816</u>	
<u>10,076</u>	<u>8,172</u>	<u>10,175</u>	<u>8,185</u>	
<u>764</u>	<u>208</u>	<u>764</u>	<u>208</u>	כולל לקוחות נטו נקובים במט"ח

ראה באור 22: השווי הנאות של יתרת הלקוחות זהה לערכם הפנקסני.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,347	1,044	1,347	1,044	מקדמות לאומנים מקדמות לחברות זרות הכנסות תמלוגים לקבל עובדים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך אחרים
341	459	341	459	
<u>1,236</u>	<u>1,347</u>	<u>1,236</u>	<u>1,347</u>	
59	36	59	36	
89	32	89	32	
545	322	545	322	
<u>3,617</u>	<u>3,240</u>	<u>3,617</u>	<u>3,240</u>	

באור 5 - מלאי

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40	40	40	40	חומרי גלם תוצרת גמורה מייצור מקומי תוצרת גמורה מיבוא
723	557	723	557	
<u>692</u>	<u>436</u>	<u>692</u>	<u>436</u>	
<u>1,455</u>	<u>1,033</u>	<u>1,455</u>	<u>1,033</u>	

באור 6 - הוצאות מראש

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,506	1,802	1,506	1,802	הוצאות בגין הפקות אחרות
69	36	69	36	
<u>1,575</u>	<u>1,838</u>	<u>1,575</u>	<u>1,838</u>	

באור 7 - הלוואות לזמן ארוך

ההלוואות שניתנו לעובדים צמודות למדד הידוע ונושאות ריבית בשיעור של 4%, עבור הלוואות שיתרתן בסכום גבוה מ- 6,240 ש"ח. החלויות השוטפות בגין הלוואות אלה בסך 32 אלפי ש"ח (בשנת 2004 - 89 אלפי ש"ח) מוצגות בסעיף החייבים ויתרות חובה.

באור 8 - יעודה בקופת פיזויים (התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד), נטו

התחייבות החברה בשל סיום יחסי עובד - מעביד לתשלום פנסיה, פיזויי פרישה ופיזויי פיטורין לעובדים, מכוסה בעיקרה על ידי השתתפותה בתכנית פנסיה מקיפה. ההתחייבות לגבי עובדים בכירים מסויימים מכוסה על ידי פוליסות ביטוח מנהלים. הסכומים שהופקדו בחברות הביטוח אינם כלולים במאזן מאחר והם אינם בשליטתן ובניהולן של החברה. יתרת התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד אשר לא מכוסה על ידי פוליסות ביטוח מנהלים, כאמור לעיל, מכוסה על ידי היעודה הכלולה במאזן וממומנת על ידי הפקדות בקופת פיזויים. יתרת העתודה והיעודה הינן כדלקמן:

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,338	724	1,338	724	יעודה כללית לפיזויים התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד
(1,174)	(732)	(1,174)	(732)	
<u>164</u>	<u>(8)</u>	<u>164</u>	<u>(8)</u>	יעודה בקופת פיזויים, נטו

באור 9 - השקעה בחברה מאוחדת

החברה		
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
531 ²	590 ²	א. הרכב ההשקעה בדוח החברה:
533	592	עלות רווחים שנצברו
<u>535</u>	<u>533</u>	ב. התנועה בהשקעה הינה כדלקמן:
(2)	59	יתרה לתחילת השנה
<u>533</u>	<u>592</u>	חלק החברה ברווחים (הפסדים)
		יתרה לסוף השנה

החברה מחזיקה בשליטה ובבעלות מלאה בחברה המאוחדת.

באור 10 - רכוש קבוע

חברה ומאוחד

מקרקעין ומבנה*	מכונות ציוד ומכשירים	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48,646	3,855	47	2,319	54,867	עלות
-	35	-	3	38	יתרה לתחילת השנה
(48,646)	(626)	-	(1)	(49,273)	תוספות
-	3,264	47	2,321	5,632	גריעות
					יתרה לסוף השנה
7,127	3,464	37	1,507	12,135	פחת שנצבר
396	171	3	116	686	יתרה לתחילת השנה
(7,523)	(602)	-	(1)	(8,126)	תוספות
-	3,033	40	1,622	4,695	גריעות
14,563	-	-	-	14,563	הפרשה לירידת ערך**
(100)	-	-	-	(100)	יתרה לתחילת השנה
9,590	-	-	-	9,590	הפחתת הפרשה לירידת ערך
(24,053)	-	-	-	(24,053)	הפסד מירידת ערך
-	-	-	-	-	גריעות
					יתרה לסוף שנה
-	231	7	699	937	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2005
26,956	391	10	812	28,169	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2004

* המקרקעין והמבנה שימשו את החברה החל משנת 1997. החברה משתמשת בכשליש משטח המבנה. יתרת המבנה יועדה להשכרה או למכירה.

ביום 19 במאי 2005 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת "השפלה פינת השרון בתל-אביב בע"מ" (להלן: "הקונה") למכירת המקרקעין והמבנה אשר בבעלותה תמורת סכום של 4,200 אלפי דולר ארה"ב אשר היוו כ- 18,367 אלפי ש"ח. בד בבד עם הסכם המכר, התקשרה החברה עם הקונה בהסכם שכירות ביחס לשטח של כ- 3,400 מ"ר וכן 43 מקומות חניה לתקופה של שלוש שנים כאשר הקונה רשאית להודיע על הפסקת הסכם השכירות בהתראה של ארבעה חודשים לפחות.

החברה לא תשלם דמי שכירות במהלך תקופת השכירות אולם תשא בהוצאות הארנונה ובדמי ניהול בגין השטח המושכר.

** יתרת המקרקעין והמבנה ליום 31 בדצמבר 2003 הופחתה בסך 6,934 אלפי ש"ח על פי הנחיות תקן 15, בהתאם להערכת שמאי מקרקעין ולהערכת ההנהלה לעניין שווי מימוש נכסי החברה. ההערכה בוצעה על פי הגישות המקובלות להערכת מקרקעין: גישת היוון הכנסות, גישת העלות וגישת השוואה, על פי מידת הרלוונטיות של כל אחת מהן ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות לנכס ספציפי זה. בגישת היוון הכנסות השתמש השמאי לגבי שטחים המיועדים לאחסנה בשיעור ריבית של 8% ולגבי שטחים המיועדים למשרדים בשיעור ריבית של 9%. הנכס בספרים הוצג על פי שווי המימוש. הפחתה זו שקפה להערכת ההנהלה את ירידת הערך לאותו יום, בעקבות ההרעה בתנאים הכלכליים ששררו במשק.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2004 יתרת המבנה והמקרקעין הופחתו בסכום נוסף של 7,761 אלפי ש"ח. הסכום הנ"ל נוצר כתוצאה מאומדן להפסד הון צפוי עקב מו"מ שנוהל למכירה של כ- 5,000 מ"ר משטח המקרקעין והמבנה וכן עקב התאמת יתרת שטח המקרקעין והמבנה אשר נמצאים בשימוש החברה, בהתאם לתמורה אשר היתה צפויה להתקבל מהעסקה שתוארה לעיל.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2005 בהתבסס על התמורה הנ"ל מעסקת המכירה ובהתבסס על הערכות ההנהלה לענין עלויות מימוש הנכס, הופחתה יתרת המקרקעין והמבנה בסך של 9,590 אלפי ש"ח.

באור 11 - התחייבויות לספקים ולנותני שרותים

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,127	7,629	9,127	7,629	חובות פתוחים
708	1,276	708	1,276	המחאות לפרעון
9,835	8,905	9,835	8,905	
3,839	3,365	3,839	3,365	כולל ספקים נקובים במט"ח

ראה באור 22.

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
472	159	472	159	הפרשה לחופשה
613	186	613	186	עובדים ומוסדות בגין שכר
116	46	116	46	מוסדות
209	790	209	790	הוצאות לשלם
1,725	3,682	1,725	3,682	הפרשה לתביעה (1)
3,135	4,863	3,135	4,863	

(1) ראה ביאור 13 ו'1)

באור 13 - התחייבויות מותנות, התקשרויות ותביעות

א. פעילות הפדרציה כהסדר כובל

לחברה הכנסות תמלוגים שמתקבלים מהפדרציה הישראלית לתקליטים וקלטות בע"מ (להלן "הפדרציה") בגין מתן הרשאות להשמעה ושידור של מוסיקה מוקלטת.

הממונה על ההגבלים העסקיים החל בשנת 1998 לבדוק את פעילות הפדרציה לצורך התייחסות לטענות, שהפדרציה היא מונופול בתחום הרשאה להשמעה פומבית ושידור של מוסיקה מוקלטת ופעילותה כמייצגת חברות התקליטים מהווה הסדר כובל. לאחר מו"מ שנמשך כ- 3 שנים, שבמהלכו ניתנו לממונה על ההגבלים הדרושים, הוגשה למען הזהירות, בתיאום עם הממונה על ההגבלים לבית הדין להגבלים, בקשה להיתר זמני וקבוע לפעול כהסדר כובל. ביום 18 ביולי 2001 ניתן ההיתר הזמני עד לגמר הדיונים בהיתר הקבוע.

במסגרת הדיון למתן ההיתר הזמני התחייבו הפדרציה וכל החברות שביקשו את ההיתר (בכללן החברה), שאם ייקבע על ידי בית הדין בתום הדיון בהיתר הקבוע, שמאז שנת 1998 גבתה הפדרציה תמלוגים בסכום גבוה, שיש בו משום ניצול לרעה של מעמדה המונופוליסטי, יוחזר ההפרש שבין הסכום שנגבה בפועל לבין הסכום שייקבע על ידי בית הדין כ"סכום הוגן" לאותם עסקים שהפסיקו פעילותם ולגבי עסקים אחרים יקוּזו הסכום מהתמלוגים העתידיים שהעסקים יחויבו לשלם.

החלטה בבקשה להארכת ההיתר לא ניתנה וביום 29 באפריל 2004 ניתן פסק דין של בית הדין להגבלים עסקיים בתיק דלעיל, בו אושרה פעילות הפדרציה כהסדר כובל, למשך תקופה של שלוש שנים. בין היתר, במסגרת פסק דינו, בית הדין להגבלים עסקיים החליט שלא להתערב בתעריף הפדרציה, כמו כן, במסגרת פסק הדין, אימץ בית הדין נוסח תנאים לפעילות הפדרציה, שכוללים מספר שינויים מנוסח התנאים שמהווים חלק מההיתר הזמני לפעילות הפדרציה.

להערכת הנהלת החברה ולפי חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לא ברור כיצד תשפיע החלטת בית הדין להגבלים על הכנסות החברה מתמלוגים שיתקבלו בעתיד מהפדרציה. בגין השנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2005, 2004 ו- 2003, הכנסות ברוטו של החברה מהפדרציה (לפני חלוקה לזכאים) הסתכמו לסך של 4,242 אלפי ש"ח, 1,441 אלפי ש"ח ו- 3,924 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 13 - התחייבויות מותנות, התקשרויות ותביעות (המשך)

ב. ערבויות לבתי משפט

- החברה נתנה ערבויות בנקאיות כמפורט להלן:
- (1) לחברת ישראל כרט בסך של כ- 20 אלפי ש"ח.
 - (2) לבית המשפט בסך של כ- 15 אלפי ש"ח.
 - (3) להבטחת שכ"ד לחברת "השפלה פינת השרון בע"מ" על סך של כ- 427 אלפי ש"ח.
 - (4) לעיריית ראשון-לציון בנושא היטל השבחה על סך של כ- 402 אלפי ש"ח.

ג. הסכם ליסינג תפעולי

בתחילת שנת 2005 חדשה החברה את הסכם הליסינג התפעולי של הרכבים. ההסכם המחודש הינו לתקופה של 36 חודשים. דמי השכירות החזויים (מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ליום 31 בדצמבר 2005) הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
שנת 2006	449
שנת 2007	363
שנת 2008	26
	838

ד. התקשרויות להפקת תקליטים

החברה התקשרה בהסכמים עם אמנים להפקת תקליטים. בהתאם להסכמים אלה אמורה החברה להשתתף בהוצאות הפקה ואי עמידה בתנאי ההסכמים עלול להביא את החברה לתשלום פיצויים לאמנים. להערכת ההנהלה לא צפויים תשלומי פיצויים כנ"ל ועד כה עמדה החברה בהתחייבויותיה בהתאם להסכמים.

ה. תמלוגים מינימליים

קיימת התחייבות תלויה בגין תמלוגים מינימליים לספק העיקרי של החברה בגין השנתיים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2004. התמלוגים עפ"י המכירות בפועל המתייחסות לתקופה הנ"ל (כולל המכירות בפועל בשנת 2004), נמוכים מתמלוגי המינימום. יתרת ההתחייבות בספרים נכון ליום 31 בדצמבר 2005 עמדה על 100 אלפי דולר ארה"ב (כ- 460 אלפי ש"ח).

ו. תביעות משפטיות

1. לקראת סוף חודש אפריל 2003, קיבלה מיוזיקפרטיב א.ג., בעלת עניין בחברה (להלן "מיוזיקפרטיב"), הודעה מחברת EMI Music International Services Ltd. (להלן "EMI") בדבר הפסקת ההתקשרות בקשר להפצת מוצרי EMI בישראל, התקשרות אשר כל הזכויות וההתחייבויות בגינה הומחו על ידי מיוזיקפרטיב לחברה, וזאת החל מיום 1 ביולי 2003.

ביום 11 בנובמבר 2003 הגישה EMI לבית המשפט הגבוה באנגליה תביעה בסך 2,938 אלפי דולר ארה"ב, אשר הופחתה לאחר מכן ל-2,657 אלפי דולר ארה"ב, בתוספת ריבית של כ- 983 אלפי דולר, ואשר הופחתה לאחר מכן בשנית לסכום של 2,280 אלפי דולר בתוספת ריבית בסכום שלא צויין, כנגד מיוזיקפרטיב שעניינה הפרה נטענת של ההתחייבות לתשלום תמלוגים מכח ההתקשרות האמורה.

מיוזיקפרטיב הגישה, במסגרת התביעה האמורה, תביעה כנגד EMI במסגרתה נתבעים נזקים שנגרמו למיוזיקפרטיב עקב מספר הפרות של התחייבויות EMI שעניינן סירוב לא מוצדק לאפשר יצור מקומי של תקליטורים, מכירת מוצרים לצדדים שלישיים בישראל תוך הפרת ההתחייבות למתן בלעדיות וסיום ההסכם ללא מתן הודעה מוקדמת. בקשת EMI לקבלת פסק דין כנגד מיוזיקפרטיב בהליך מהיר נדחתה על ידי בית המשפט האנגלי ועקב כך צורפה החברה, בהסכמתה, כנתבעת נוספת בתביעה וכתובעת נוספת בתביעה שכנגד.

במהלך חודש דצמבר 2005 נחתם הסכם פשרה (להלן: "הסדר הפשרה") עם EMI. במסגרת הסדר הפשרה, נמחקו התובענות ההדדיות, והוחלט כי החברה ומיוזיקפרטיב ישלמו ל-EMI סך של 1 מיליון דולר. בשלושה תשלומים. התשלומים פרוסים על פני פרק זמן של 100 ימים מיום חתימת הסדר הפשרה. מתוך הסך האמור, שולם ל-EMI עד לתאריך אישור הדוחות על ידי מיוזיקפרטיב תשלום בסך של 100,000 דולר ועל ידי החברה שני תשלומים בסך כולל של 400,000 דולר. תשלום אחרון בסך 500,000 אמור להיות משולם עד לתאריך 29 במרס 2006.

במקרה שתפר החברה את חובתה לשלם את הסך האמור לעיל או את חלקו, יבוטל הסדר הפשרה ויחודשו ההליכים המשפטיים בתובענות ההדדיות. במקרה כזה, התשלומים ששולמו עד אותו מועד לא יוחזרו לחברה, אך יוקפו לטובת כל סכום שיפסק כי על החברה לשלם במסגרת ההליכים המשפטיים, ככל שיהיה כזה, למעט סך של 200,000 דולר אשר לא יוקפו לטובת החברה כאמור אלא אך ורק לטובת סכום שיפסק כי על מיוזיקפרטיב לשלמו במסגרת ההליכים המשפטיים, ככל שיהיה כזה.

החברה התחייבה בשנת 1998 לשפות את מיוזיקפרטיב מפני כל נזק שיגרם לה כתוצאה מההסכם עם EMI. כמו כן הוארך במסגרת הסדר הפשרה, בשלוש שנים נוספות הסכם רשיון משנת 1997 בין מיוזיק פרטיב לבין Mute Records Ltd מקבוצת EMI, אשר היה אמור לפוג ביום 30 ביוני 2006. במקרה שהחברה תפר את חובתה על פי הסדר הפשרה לשלם את הסכום בסך מליון דולר, כאמור לעיל, תבוטל גם הארכת הסכם הרישיון הנ"ל. הפרשות החברה בספרים לתאריך הדוחות הכספיים בגין תביעה זו מסתכמות לסך של 3,682 אלפי ש"ח (ראה גם באור 2)ג25(2) וביאור 12).

באור 13 - התחייבויות מותנות, התקשרויות ותביעות (המשך)

1. תביעות משפטיות (המשך)
2. בחודש פברואר 2006 התקבלה בחברה תביעה, בסכום לא מהותי, מעובדת לשעבר של החברה בעניין הקשור לסיום יחסי עובד-מעביד. להערכת יועצה המשפטי של החברה סיכויי התביעה להתקבל הינם נמוכים ולכן לא נערכה הפרשה בגין תביעה זאת.

ז. שעבודים

להבטחת פרעון האשראי מתאגיד בנקאי, החברה ערכה שעבוד קבוע על כל השטרות שלחברה יש או תהיה זכות בהם.

ח. מיזוג ספק עיקרי

הספק העיקרי של החברה, Sony Music Entertainment Inc (להלן - "Sony") מיזג את עסקיו עם חברת BMG המיוצגת בארץ על ידי חברת הד ארצי. ההסכם של החברה עם Sony הסתיים ב-31.12.2004. הנהלת החברה בוחנת את האפשרויות העומדות בפניה על מנת להמשיך ולקיים את מערכת היחסים עם Sony או עם הגוף הממוזג, לרבות בדרך של שיתוף פעולה עם חברת הד ארצי אשר, בקשר אליו, מסרה החברה ביום 31 באוגוסט 2004 דיווח מייד. ביום 3 בנובמבר 2004 פנה הממונה על הגבלים עסקיים לחברה בבקשה למסירת מסמכים הקשורים בשיתוף הפעולה המתוכנן עם הד ארצי. כל שיתוף פעולה עם הד ארצי יהיה טעון קבלת ההיתרים הנדרשים על פי חוק הגבלים עסקיים. פעילות החברה מול Sony נמשכת על סמך הסדר זמני עד להחלטת הממונה באותם התנאים כפי ההסכם הקודם. ניתן להפסיק את ההסדר עם הודעה מראש של 30 יום. מכירת המוצרים של Sony בשנת 2005 היוו 18.5% מסך הכנסות החברה - ראה גם באור 25 (א).

ט. בקשה להמצאת הסכמים שנחתמו על ידי החברה בעניין מס בולים

- (1) ביום 30 באוגוסט 2004 התקבלה בחברה בקשה של משרד האוצר אגף המכס ומע"מ להמצאת מסמכים (לרבות זכרונות דברים) אשר נחתמו על ידה לאחר ה-1 ביוני 2003. דרישה זו נבעה מהתיקון לסעיף 15 לחוק מס בולים שנכנס לתוקף ב-1 ביוני 2003 ואשר הרחיב את מעגל החייבים בבילוי מסמכים. הנהלת החברה בסיוע יועצה המשפטיים בוחנת את חוקיות הפנייה והשלכותיה. הנהלת החברה סבורה כי השפעת הבקשה על החברה אינה מהותית ועל כן לא בוצעה כל הפרשה בגין הבקשה הנ"ל בדוחותיה הכספיים של החברה.
- (2) ביום 12 בדצמבר 2005 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את צו מס הבולים על מסמכים (ביטול תוספת א' לחוק), התשס"ו-2005, על פיו, החבות במס הבולים תבוטל לגבי מסמכים שייחתמו מיום 1 בינואר 2006 ואילך.

באור 14 - הכנסות ממכירות ותמלוגים

חברה			מאחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,781	29,641	23,479	31,781	29,641	23,479
7,254	5,196	7,916	7,254	5,196	7,916
39,035	34,837	31,395	39,035	34,837	31,395

מכירות מקטלוג מקומי ובינלאומי הכנסות מתמלוגים

באור 15 - עלות המכירות

חברה			מאחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,394	2,175	1,901	3,394	2,175	1,901
3,658	3,459	4,391	3,658	3,459	4,391
8,328	7,988	4,943	8,328	7,988	4,943
374	333	130	374	333	130
(157)	(67)	166	(157)	(67)	166
199	(259)	256	199	(259)	256
13,595	11,094	9,340	13,595	11,094	9,340
29,391	24,723	21,127	29,391	24,723	21,127

עלות ההפקות עלויות ייצור, שכר ונלוות קניות פחת שינויים במלאי מייצור מקומי שינויים במלאי מיבוא תמלוגים וזכויות יוצרים

באור 16 - הוצאות מכירה ושיווק

חברה			מאחד			שכר ונלוות פרסום וקידום מכירות אחזקת הבניין פחת אחרות
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,800	3,508	2,129	3,800	3,508	2,129	
1,251	1,152	822	1,251	1,152	822	
280	332	341	280	332	341	
233	206	91	233	206	91	
1,238	1,196	790	1,239	1,197	791	
6,802	6,394	4,173	6,803	6,395	4,174	

באור 17 - הוצאות הנהלה וכלליות

חברה			מאחד			שכר ונלוות הוצאות אחזקת הבניין פחת חובות אבודים ומסופקים אחרות
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,591	3,360	2,814	3,591	3,360	2,814	
344	229	255	344	229	255	
369	341	191	369	341	191	
(84)	13	473	(90)	13	472	
2,551	2,158	2,429	2,551	2,158	2,429	
6,771	6,101	6,162	6,765	6,101	6,161	

באור 18 - הוצאות אחרות, נטו

חברה			מאחד			הוצאות בגין השטח שלא בשימוש רווח הון הוצאות בגין תביעה משפטית (1) הכנסה מתביעה
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(534)	(628)	(213)	(534)	(628)	(213)	
29	-	101	29	-	101	
(1,297)	(725)	(2,099)	(1,297)	(725)	(2,099)	
-	449	-	-	449	-	
(1,802)	(904)	(2,211)	(1,802)	(904)	(2,211)	

(1) ראה באור 13.

באור 19 - הוצאות מימון, נטו

חברה			מאחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(803)	(847)	(464)	(804)	(847)	(464)
91	11	(310)	102	10	(251)
<u>(712)</u>	<u>(836)</u>	<u>(774)</u>	<u>(702)</u>	<u>(837)</u>	<u>(715)</u>

הלוואות
לזמן קצר
הכנסות (הוצאות)
מימון אחרות

באור 20 - מסים על ההכנסה

א. תיאומים בשל אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן: "החוק") בתוקף החל משנת המס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצרכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הנ"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי. יחד עם זאת תיאום הרווח הנומינלי לפי חוקי המס אינו זהה תמיד לרווח המדווח לפי תקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה. כתוצאה מכך נוצרים הפרשים בין הרווח המדווח על פי הדוחות הכספיים לבין הרווח המתואם לצרכי מס הכנסה.

ב. תיקונים לפקודת מס הכנסה

(1) ביום 24 ביולי 2002 התקבל בכנסת "חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מספר 132) התשס"ב - 2002" ובדצמבר 2002 התקבל תיקון לחוק האמור (להלן - הרפורמה במס), אשר נכנס לתוקפו החל מיום 1 בינואר 2003. עיקרי הוראות הרפורמה במס עשויים להשפיע על החברה בהיבטים הבאים:

א. רווח הון - הופחת שיעור המס על רווח ההון מנכסים לא סחירים מ- 36% ל- 25% (ליניארי לפי יחס תקופות), למעט רווח הון על ניירות ערך סחירים לחברה בחוק התיאומים.

ב. בוטלה מגבלת "שבע השנים" לניצול הפסדי הון מועברים (תחולה על הפסדים שנוצרו בשנת המס 1996 ואילך).

(2) ביום 29 ביוני 2004 התקבל בכנסת "חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מספר 140 והוראת השעה), התשס"ד - 2004" (להלן - "תיקון 140"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור המס לחברות משיעור של 36% לשיעור של 30% באופן הבא: בשנת המס 2004 יחול שיעור מס של 35%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 34%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 32% ומשנת 2007 ואילך, יחול שיעור מס של 30%. אין לשינוי הנ"ל השפעה על הדוחות הכספיים של החברה לתחילת שנת 2004.

(3) ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005 (להלן "תיקון 147"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%. כמו כן, החל משנת 2010, עפ הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. אין לשינוי הנ"ל השפעה על הדוחות הכספיים של החברה לתחילת שנת 2005.

באור 20 - מסים על הכנסה (המשך)

ג. הרכב מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד:

חברה			מאחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
170	173	149	170	173	149
170	173	149	170	173	149

מסים שוטפים

ד. הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

ליום 31 בדצמבר 2005 לחברה הפסד עסקי לצרכי מס בסך כולל של כ- 26,322 מליוני ש"ח להעברה לשנים הבאות, שבגיני לא נרשמו מסים נדחים עקב חוסר הודאות של מימושם בעתיד הנראה לעין. כמו כן לחברה הפסד הון להעברה לשנים הבאות בסך של כ- 14,542 אלפי ש"ח, שבגינם לא נרשמו מסים נדחים עקב חוסר הודאות של מימושם בעתיד הנראה לעין. הפרש ריאלי מניירות ערך סחירים להעברה לשנים הבאות מסתכם ליום המאזן לסך של כ- 787 אלפי ש"ח מותאמים. הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות כשהוא צמוד למדד רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים אם תהיה באותם שנים כנגד הפרש הריאלי לא נרשמו מיסים נדחים עקב חוסר הודאות של מימושם בעתיד הנראה לעין. לחברה מאוחדת הפסד עסקי לצרכי מס בסך כולל של כ- 740 אלפי ש"ח להעברה לשנים הבאות שבגיני לא נרשמו מיסים נדחים עקב חוסר הודאות של מימושם בעתיד הנראה לעין.

ה. שומות מס

לחברה ולחברה המאוחדת שלה שומות סופיות (לרבות שומות עצמיות הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2001.

ו. התאמה בין סכום המס התיאורטי, שהיה חל אילו ההפסד מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שעור המס הסטטוטורי החל בישראל, לבין הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות, כפי שנוקפה בדוחות רווח והפסד:

חברה			מאחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(11,273)	(11,882)	(12,642)	(11,258)	(11,884)	(12,583)
36%	35%	34%	36%	35%	34%
(4,058)	(4,159)	(4,298)	(4,053)	(4,159)	(4,278)
(20)	(338)	(4)	(91)	(338)	(4)
326	306	261	326	306	261
(11)	-	-	(11)	-	-
(12)	23	(18)	(12)	23	(18)
1,739	2,716	3,261	1,739	2,716	3,261
2,074	1,583	865	2,135	1,583	865
132	42	83	137	42	62
170	173	149	170	173	149

הפסד מפעולות רגילות לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס העיקרי

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין: הפרשים זמניים הוצאות עודפות הכנסות פטורות פחת הפרשות לירידת ערך נכסים הפסדים והטבות לצרכי מס שאינם מנוצלים הפרשים אחרים מסים על ההכנסה בדוחות רווח והפסד

באור 21 - רווח (הפסד) למניה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2003		2004		2005	
כמות מניות משוקללות	הפסד בסיסי אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללות	הפסד בסיסי אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללות	הפסד בסיסי אלפי ש"ח
8,000,000	(11,428)	8,000,000	(12,057)	8,000,000	(12,732)

בחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה

באור 22 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים והטבות לבעלי עניין

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים והטבות לבעלי עניין כדלקמן:

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20	9

חובות שוטפים של בעלי עניין

ב. עסקאות והתקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54	67	51
41	37	14

סך הכל מחזור מכירות לבעלי עניין
סך הכל מחזור קניות מבעל עניין

ג. יתרת חובות שוטפים של בעלי עניין הגבוהה ביותר בשנה האחרונה הגיע כדי סך של 49 אלפי ש"ח (2004 - 27 אלפי ש"ח).

ד. כל העסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נערכות בתנאים מסחריים רגילים.

באור 22 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים והטבות לבעלי עניין (המשך)

ה. שכר והטבות לבעלי עניין

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				מספר אנשים	
2003	2004	2005			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
1,114	871	673	2	בעלי עניין המועסקים בתאגיד או מטעמו	
242	71	40	7	דירקטורים שאינם מועסקים בתאגיד או מטעמו	

ו. לחברה ספק עיקרי שהקניות של מוצריו בשנת 2005 מהוות 20.3% מסך קניות החברה (בשנת 2004 היוו 25.4% ובשנת 2003 היוו 20.7%).

ז. לחברה שלושה לקוחות עיקריים שהמכירות אליהם בשנת 2005 היוו 15.1%, 9.9% ו- 9.4% מסך הכנסות הקבוצה (בשנת 2004 היוו 17.2%, 7.4% ו- 12.7% ובשנת 2003 היוו 20.4%, 2.9% ו- 12% בהתאמה).

באור 23 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

א. כללי חשבונאות ששימשו להצגת נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס:

1. נתונים כספיים אלו נערכו על בסיס העלות ההסטורית.
2. נתונים כספיים אלה כוללים את נתוני החברה בלבד ללא הצגה של דוחות מאוחדים כמתחייב לפי כללי חשבונאות מקובלים.
3. החברה לא יישמה את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים, בנתונים כספיים אלו.

ב. מאזנים

ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 31 בדצמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
204	1,687	רכוש שוטף
-	1,102	מזומנים ושווי מזומנים
10,076	8,172	פקדונות לזמן קצר
3,617	3,240	לקוחות
1,455	1,033	חייבים ויתרות חובה
1,575	1,838	מלאי
16,927	17,072	הוצאות מראש
43	17	השקעות הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
164	-	הלוואות לעובדים
533	592	יעודה בקופת פיצויים, נטו
-	108	השקעה בחברה מאוחדת
740	717	יתרות חובה לזמן ארוך
31,548	846	רכוש קבוע
49,215	18,635	
12,896	29	התחייבויות שוטפות
9,835	8,905	אשראי מתאגידים בנקאיים
429	574	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
3,135	4,863	חברה מאוחדת
6,193	3,731	זכאים ויתרות זכות
32,488	18,102	תמלוגים לשלם
-	8	התחייבויות לזמן ארוך
		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
8,000	8,000	הון עצמי
8,116	8,116	הון מניות (באור 23 ה')
611	(15,591)	פרמיה על מניות
16,727	525	עודפים (הפסדים)
49,215	18,635	

באור 23 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			ג. דוחות רווח והפסד
2003	2004	2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
39,588	34,837	31,395	הכנסות ממכירות ותמלוגים
(29,649)	(24,709)	(21,155)	עלות המכירות
9,939	10,128	10,240	רווח גולמי
(13,556)	(12,452)	(10,321)	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(3,617)	(2,324)	(81)	הפסד תפעולי
(1,853)	(878)	(15,257)	הוצאות אחרות, נטו
(601)	(836)	(774)	הוצאות מימון, נטו
(6,071)	(4,038)	(16,112)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(172)	(173)	(149)	מיסים על ההכנסה
(6,243)	(4,211)	(16,261)	הפסד מפעולות רגילות לאחר מיסים על ההכנסה
5	(2)	59	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה מאוחדת
(6,238)	(4,213)	(16,202)	הפסד לשנה

ד. דוחות על השינויים בהון העצמי				
סך הכל	עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,178	11,062	8,116	8,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
(6,238)	(6,238)	-	-	שינויים בשנת 2003:
				הפסד לשנה
20,940	4,824	8,116	8,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
(4,213)	(4,213)	-	-	שינויים בשנת 2004:
				הפסד לשנה
16,727	611	8,116	8,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
(16,202)	(16,202)	-	-	שינויים בשנת 2005:
				הפסד לשנה
525	(15,591)	8,116	8,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

באור 23 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס (המשך)

ה. הרכב ההפרשה למסים על ההכנסה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
172	173	149

מסים שוטפים

ו. הון מגיות

ליום 31 בדצמבר 2005 ו- 2004	
מונפק ונפרע	רשום
מספר מגיות	מספר מגיות
8,000,000	10,000,000

מגיות רגילות בנות 1 ש"ח

באור 24 - מידע נוסף בדבר מצבה הכספית של החברה ובדבר תוכניות ההנהלה בקשר לכך

לחברה הפסד בשנת 2005 בסך 12,732 אלפי ש"ח (בשנת 2004 - הפסד בסך 12,057 אלפי ש"ח ובשנת 2003 - הפסד בסך 11,428 אלפי ש"ח) ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,780 אלפי ש"ח (בשנת 2004 - תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,767 אלפי ש"ח) וגרעון בהון החוזר, ליום 31 בדצמבר 2005 בסך 1,030 אלפי ש"ח (2004 - גרעון בהון החוזר בסך 15,561 אלפי ש"ח).

ראה באור 25ג(2) לגבי הלוואות שיתקבלו ע"י החברה שיאפשר פרעון התחייבויותיה של החברה. בהתאם לתוכניות ההנהלה, החברה צופה כי תזרים המזומנים השוטף מפעילות יספיק בכדי שתוכל לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות. כמו כן, חברת סרטי יונייטד קינג 1999 בע"מ (ראה באור 25ג'1) נמצאת במשא ומתן להסדר של מסגרות האשראי של החברה עם הבנק.

באור 25 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש מרס 2006 חתמה החברה על הסכם לתקופה של 3 שנים (החל מיום 1.7.06 ועד 30.9.09) עם חברת Sony BMG Music Entertainment למכירה והפצה של מוצריה בישראל בשיתוף פעולה עם חברת הד ארצי בע"מ ובכפוף לתנאים שונים לרבות קבלת ההיתרים הנדרשים, ע"פ חוק הגבלים עסקיים, מהמומנה על ההגבלים העסקיים.

באור 25 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ב. בחודש פברואר 2006 התקבלה בחברה תביעה, בסכום לא מהותי, מעובדת לשעבר של החברה בעניין הקשור לסיום יחסי עובד-מעביד. להערכת יועצה המשפטי של החברה סיכויי התביעה להתקבל הינם נמוכים ולכן לא נערכה הפרשה בגין תביעה זאת.

ג. (1) בחודש פברואר 2006 נחתם הסכם למכירת מניות בין בעלי שליטה בחברה לבין חברת סרטי יונייטד קינג 1999 בע"מ למכירת מניות של החברה בשיעור כולל של 44.5% תמורת סך של 900 אלפי דולר ארה"ב. עם השלמת הסכם המכירה תהפוך חברת סרטי יונייטד קינג 1999 בע"מ לבעלת שליטה בחברה. הסכם זה מותנה באישור הממונה על ההגבלים העסקיים ובאישורי הבנקים.

(2) כחלק מהסכם המכירה התחייבה חברת סרטי יונייטד קינג 1999 בע"מ לדאוג כי בנק לאומי לישראל בע"מ יעמיד לחברה הלוואה בסך 800 אלפי דולר ארה"ב לצורך תשלום ל-EMI במסגרת הסכם הפשרה שנחתם בין החברה לבין EMI (ראה ביאור 13 ו' (1)). יונייטד קינג התחייבה להעמיד לבנק לאומי לישראל בע"מ את הבטחונות אשר ידרשו על ידו לצורך העמדת ההלוואה.