

אתלון השקעות בע"מ

דו"ח רבעוני ליום 30 ביוני 2012

תוכן עניינים

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק א':
דוחות כספיים מאוחדים (בלתי מבוקרים) ליום 30 ביוני 2012	פרק ב':
דוח כספי נפרד (בלתי מבוקר) של החברה ליום 30 ביוני 2012	פרק ג':

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

- 1. מבוא**
- 1.1 דירקטוריון אתלון השקעות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012.
- 1.2 בדוח זה כללה החברה הסברים לגבי האירועים והשינויים שחלו במצב ענייני החברה וחברות בת של החברה ("הקבוצה") בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2012 ושהשפעתם על נתוני הדוחות הכספיים ועל הנתונים בתיאור עסקי החברה מהותית.
- 1.3 היקפו של דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2012 מצומצם, הוא נערך בהנחה שבפני קוראיו מצוי גם דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2011 ואין בו חזרה על מה שנכלל בדוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2011.
- 1.4 במסגרת דוח זה לא נכללה התייחסות לעניינים שאינם נוגעים לקבוצה או שלדעת החברה אינם מהותיים או שאין בהעדרם כדי לפגום בהבנת מצב ענייני החברה. כמו-כן, לא נכלל במסגרת דוח זה מידע המפורט בדוחות הכספיים של החברה.
- 1.5 הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2012 וזאת אלא אם צוין במפורש אחרת.

2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי החברה ושינויים מהותיים בהתאם

לתקנה 39 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים

- 2.1 החברה הינה חברת השקעות, המשקיעה בהשקעות בסיכון גבוה. החברה פועלת לזהות חברות ו/או פרויקטים ו/או מיזמים ו/או נכסים בעלי פוטנציאל צמיחה ולסייע במימון הנדרש. נכון למועד הדוח החברה פועלת למתן פתרונות מימון לפרוייקטים ו/או חברות בתחום ההתייעלות האנרגטית בשיטת BOT/ESCO. עיקרי השיטה הינם הסכם ארוך טווח בין ספק הפתרונות ללקוח ולגורם המממן לפיו הספק, באמצעות מימון, מקים את הפרוייקט על חשבונו ונהנה מחלוקה ברווחים העתידיים של הלקוח אשר ינבעו מחסכון. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקשרה החברה בהסכם כאמור (ראה סעיף 7.2 להלן).
- 2.2 ביום 17.6.2012 מכרה אתלון גלובל סקויריטי אינק. חברה בת (100%) של החברה לצד שלישי שאינו קשור לחברה את מלוא החזקותיה באיקרוס אינק. בתמורה לסך של 970 אלפי דולר ארה"ב. בעקבות מכירה זו רשמה החברה הפסד בסך של 148 אלפי דולר ארה"ב.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

2.3 חברות פורטפוליו

2.3.1 נכון למועד הדוח נכסיה המרכזיים של הקבוצה הם ההחזקות בחברות הפורטפוליו הבאות:

<u>תחום הפעילות</u>	<u>שיעור החזקות הקבוצה</u>		<u>חברת הפורטפוליו</u>
	<u>בדילול מלא</u>	<u>בהון המונפק</u>	
סנסורים אופטיים.	41%	45%	אמזה ויזואל סנס בע"מ
תוכנה וחומרה לסימולציה תלת מימדית.	12%	18%	סנסיקס אינק.

2.3.2 אמזה ויזואל סנס בע"מ. אמזה פיתחה ומשווקת, את גלאי ה-WiseEye המסייע בגילוי חדירות של גורמים בלתי רצויים למתקנים שונים ומזהה תנועות חשודות בשטח. גלאי ה-WiseEye הוא גלאי עם אימות אופטי, המאתר חדירות למתקנים ושולח בזמן אמת התראת ווידאו לחדר בקרה מרוחק. בתקופת הדוח, שיערכה החברה את שווי החזקותיה באמזה לאפס.

2.3.3 סנסיקס אינק. עוסקת בייצור ושיווק קסדות ומערכות המבוססות על טכנולוגיית 'מציאות מדומה' הניתנת לשימוש ביישומים צבאיים ואזרחיים שונים. בחודש ינואר 2012 סנסיקס אינק. ("סנסיקס") השלימה סבב גיוס של כ- 750 אלף דולר ארה"ב. במסגרת סבב הגיוס השקיעו בעלי מניות קיימים ומשקיעים נוספים. סבב הגיוס משקף לסנסיקס שווי חברה של כ-7 מיליון דולר "אחרי הכסף". לאחר ההשקעה מחזיקה החברה בכ- 15.1% מהון המניות המונפק של סנסיקס (כ-11.33% מהון המניות של סנסיקס בדילול מלא). לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מיום 23 בינואר 2012, מס' אסמכתא-2012-01-022314, וכן מיום 29 בינואר 2012, מס' אסמכתא 2012-01-026940 המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

2.3.4 דירקטוריון החברה סבור כי הפוטנציאל הגלום בחברות הפורטפוליו הינו מוגבל. לכן, החברה פועלת למימוש חלק מנכסיה וכן לגיוס הון נוסף וכן לבצע השקעות בתחומים אחרים.

2.3.5 המשך שיעור ההחזקות הנוכחי של החברה בחברות הפורטפוליו מותנה בשיקול דעת הנהלת החברה, יכולותיה הכספיות ובכפוף לעקרונות ההשקעות בחברות הפורטפוליו. לא מן הנמנע כי בסבבי השקעה עתידיים בחברות הפורטפוליו תחליט החברה שלא להשתתף בסבבים אלו.

2.4 הסכם עם SR

2.4.1 בחודש אפריל 2012, התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם חברת CLEANTECH SR 1 LTD ("SR"), המעניק לה זכות ראשונה להשקעה

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

- ברכישת מערכות מחזור מוצקים ("מערכות ממ"ב"). SR הינה בעלת זיכיון בלעדי בישראל לרכישה, הפעלה, התקנה ותחזוקה של ממ"ב.
- 2.4.2 על פי ההסכם, החברה התחייבה למסגרת השקעה של 4 מיליון ש"ח לפחות, בכפוף לעמידה בתנאים מסויימים מצידה של SR. תוקף ההסכם הינו ל-10 שנים.
- 2.4.3 נכון למועד הדוח מתנהל הליך משפטי בין SR לבין הגורם שהעניק ל-SR ("מעניק הזיכיון") את הזיכיון במסגרתו מבקש מעניק הזיכיון, בין היתר, לבטל את הזיכיון שהעניק ל-SR. נכון למועד דוח זה, הליך משפטי זה מביא לעיכוב בביצוע ההסכם עם SR. והיה ויבוטל זכיון SR, לא ניתן יהיה להוציא לפועל את ההסכם. נכון למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך את משך העיכוב.

2.5 תנאי כהונה של דירקטורים

בחודש מרץ 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תשלום גמול לדירקטורים מר דרור יגיל, גבי אורלי גרטי-סרוסי ומר איתי קופל בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 והקצאת 100,000 אופציות לא סחירות של החברה, אשר ניתנות למימוש ל-100,000 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב, לכל אחד מהדירקטורים, (סה"כ 300,000 אופציות).

2.6 הקצאת מניות למנהלים הכללים של החברה

בחודש מאי 2012 הקצתה החברה לכל אחד ממר יניב ברסלר ומר יניב לובינסקי, המנהלים הכללים של החברה מניות המהוות 3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. מניות המהוות 1% מהון המניות המונפק והנפרע של חברה הועברו אליהם מיידים ומניות המהוות 2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הופקדו בנאמנות ויועברו אליהם יועברו אליהם בהדרגה בחלוף שנה (1%) ובחלוף שנתיים (1%). לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 5 באפריל 2012 (אסמכתא 097296-01-2012) המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

2.7 התקשרות עם עושה שוק

בחודש ינואר 2012 התקשרה החברה עם כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ ("כלל פיננסים"), בהסכם, לפיו תשמש כלל פיננסים כעושה שוק במניות החברה בהתאם להוראות הדין בכלל והוראות תקנון הבורסה והנחיותיה לעניין עשיית שוק בפרט. תקופת הסכם עשיית השוק היא לשנה אחת והוא יוארך מאלי מדי שנה לתקופה של שנה נוספת. לאחר השנה הראשונה יוכל כל אחד מהצדדים לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב בת 21 יום. התמורה החודשית לה זכאית כלל פיננסים מהחברה אינה מהותית לחברה. ביום 30.8.2012 תופסק עשיית השוק במניות בחברה.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

2.8 העברת מניות החברה לרשימת השימור

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה עקב אי עמידה בכללי השימור (שווי מזערי של החזקות ציבור) עברו מניות החברה לרשימת השימור החל מיום 16.7.2012. נכון למועד דוח זה טרם החליטה החברה על פעולות בכוונתה לנקוט על מנת שמניותיה יחזרו להיסחר ברשימה הראשית. אם לא יתקיימו התנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית תוך 24 חודשים מיום 16.7.2012 ימחקו מניות החברה מהרישום למסחר ביום 17.7.2014.

2.9 מכירת מניות דיפנסופט בע"מ

בחודש אפריל, 2012 מכרה אתלון גלובל סקויריטי אינק. חברה בת (100%) של החברה את כל החזקותיה בדיפנסופט בע"מ (להלן: "דיפנסופט"), לצד שלישי שאינו קשור לחברה בתמורה לסך של כ- 480 אלפי דולר.

2.10 גילוי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית בתאגיד

בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנה") ביצעה החברה את הפעילויות הבאות לצורך יישום הוראות התקנה בנוגע לבקרה הפנימית של הדיווח הכספי והגילוי. נקבעה תוכנית היערכות ליישום התקנה אשר במסגרתה מופו התהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים לעניין זה ומונה המנכ"ל המשותף, מר יניב ברסלר, כאחראי על יישום הבקרה הפנימית בהתאם לתוכנית היערכות. התהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים הינם: 1) תהליך עריכת הדוחות הכספיים; 2) בקרות על ברמת הארגון (ELC); 3) בקרת מערכות מידע ומחשוב; 4) הערכת שווי חברות מוחזקות. להלן פעולות שביצעה החברה עד למועד דוח הביניים לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2012: א. הליך הערכת סיכונים של הבקרה הפנימית אשר על בסיסו נקבעו התהליכים המהותיים לדיווח הכספי ולגילוי. ב. ביום 9 לאוגוסט, 2012, הגיש מבקר הפנים את ממצאיו לחברה בנושאים אשר הונחה לטפל בהם על ידי ועדת הביקורת של החברה. ביום 12 לאוגוסט, 2012, נערך דיון בוועדת הביקורת של החברה, בהשתתפות מבקר הפנים, בממצאיו.

3. המצב הכספי

3.1 מזומנים ושווי מזומנים

יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה ליום 30 ביוני 2012 הסתכמה לסך של כ-375 אלפי דולר לעומת סך של כ-596 וכ-1,207 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011 וליום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה. בשנת 2012 החברה השקיעה את מרבית כספה בקרן כספית המקנה לחברה תשואה גבוהה יותר מפקדנות בבנק. סך המזומנים ב-2012 כולל יתרות

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

ניירות הערך גבוהה יותר בשנת 2012 מאשר שנת 2011. גידול זה נובע ממכירת השקעות בחברות מוחזקות.

נכסים שוטפים למעט מזומנים ושווי מזומנים

3.2

יתרת הרכוש השוטף למעט מזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2012 הינה בסך של כ- 2,232 אלפי דולר לעומת כ-1,390 וכ-819 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011 וליום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה. היתרות הנ"ל כוללות פקדונות משועבדים, בטוחות סחירות, חייבים ויתרות חובה, לקוחות ומלאי. הגידול בשנת 2012 לעומת 2011 נובע ממכירת השקעות בחברות מוחזקות.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

3.3

יתרת ההשקעות בחברות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד ליום 30 ביוני 2012 הינה בסך של כ-577 אלפי דולר לעומת כ-6,386 וכ-1,903 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011 ויום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה. הקיטון בין השנים נובע ממכירת חברות כלולות בסך כולל של 1,770 אלפי דולר וכן משיערוך ההשקעות הנמדדות בשווי הוגן.

יתרות חובה לזמן ארוך

3.4

יתרת החובה לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2012 וליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמה בסך של כ-432 אלפי דולר לעומת כ-18 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011. הגידול ביתרות במהלך שנת 2011, נובע מסיווג הלוואה מזמן קצר לזמן ארוך.

רכוש קבוע, נטו

3.5

יתרת הרכוש הקבוע ליום 30 ביוני 2012 הסתכמה בסך של כ-4 אלפי דולר לעומת כ-109 וכ-30 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011 ויום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה. הקיטון נובע ברובו מיציאה מאיחוד של שתי חברות.

נכסים בלתי מוחשיים, נטו

3.6

ליום 30 ביוני 2012 וליום 31 בדצמבר 2011 לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים בחברה בעוד שליום 30 ביוני 2011 יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים עמדה על סך של כ-2,744 אלפי דולר.

היתרה בשנת 2011 כללה נכסי טכנולוגיה של שתי חברות מאוחדות, כאשר היתרה הופחתה לחלוטין במהלך 2011 בעקבות פחת בסך של 287 אלפי דולר והיתרה שנותרה הופחתה לחלוטין בשל יציאה מאיחוד.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

- 3.7 התחייבויות שוטפות**
- יתרת ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2012 הינה בסך של 214 אלפי דולר לעומת 983 ו-193 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011 ו-31 בדצמבר 2011 בהתאמה. הקיטון במהלך שנת 2011 ו-2012 נובע בעיקרו מיציאה מאיחוד של שתי חברות מאוחדות.
- 3.8 התחייבויות בלתי שוטפות**
- ליום 30 ביוני 2012 ו-31 בדצמבר 2011 לא היו יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך בחברה לעומת 474 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011. הקיטון בשנת 2012 נובע מיציאה מאיחוד של שתי חברות מאוחדות.
- 3.9 הון עצמי**
- יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני 2012 הינה בסך של 3,406 אלפי דולר לעומת 9,786 ו-4,198 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011 ו-31 בדצמבר 2011 בהתאמה. הקיטון בהון העצמי נובע בעיקרו מהוצאות שוטפות לפעילות החברה וכן משיערוך ההשקעות בשווי הוגן דרך הרווח והפסד.
- 4. תוצאות הפעולות**
- 4.1 הכנסות**
- בתקופת הדו"ח לא היו הכנסות לחברה לעומת סך של כ-604 אלפי דולר וסך של כ-644 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה. ההכנסות בשנת 2011 נבעו מחברות מאוחדות, כאשר הקיטון בהכנסות בשנת 2012 הינו כתוצאה מיציאה מאיחוד של חברות אלו.
- 4.2 עלות המכירות**
- בתקופת הדו"ח לא היו הוצאות עלות המכר לחברה לעומת סך של כ-555 אלפי דולר וסך של כ-644 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה. ההוצאות בשנת 2011 נבעו מחברות מאוחדות, כאשר הקיטון בהוצאות בשנת 2012 הינו כתוצאה מיציאה מאיחוד של חברות אלו.
- 4.3 רווח גולמי**
- בתקופת הדו"ח לא היו הכנסות והוצאות עלות המכר ולכן לא היה רווח גולמי, לעומת סך של כ-49 אלפי דולר וסך של כ- אפס אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה. הרווח הגולמי בשנת 2011 נבע מחברות מאוחדות.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

- 4.4 הוצאות מחקר ופיתוח, נטו**
- בתקופת הדו"ח לא היו הוצאות מחקר ופיתוח לחברה לעומת סך של כ- 490 אלפי דולר וסך של כ- 572 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה.
- ההוצאות בשנת 2011 נבעו מחברות מאוחדות, כאשר הקיטון בהוצאות בשנת 2012 הינו כתוצאה מיציאה מאיחוד של חברות אלו.
- 4.5 הוצאות מכירה ושיווק**
- בתקופת הדו"ח לא היו הוצאות מכירה ושיווק לחברה לעומת סך של כ- 102 אלפי דולר וסך של כ- 105 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה.
- ההוצאות בשנת 2011 נבעו מחברות מאוחדות, כאשר הקיטון בהוצאות בשנת 2012 הינו כתוצאה מיציאה מאיחוד של חברות אלו.
- 4.6 הוצאות הנהלה וכלליות**
- בתקופת הדו"ח סך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של 479 אלפי דולר לעומת סך של כ- 1,635 אלפי דולר וסך של כ- 1,744 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה.
- ההוצאות בשנת 2011 נבעו ברובן מחברות מאוחדות, כאשר הקיטון בהוצאות בשנת 2012 הינו כתוצאה מיציאה מאיחוד של חברות אלו וכן מתהליכי התיעלות שהחברה עברה.
- 4.7 ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים**
- כל הנכסים הבלתי מוחשיים הופחתו במהלך שנת 2011, בשל העובדה ששתי חברות מאוחדות יצאו מאיחוד.
- 4.8 ירידת (עלית) ערך והפסד (רווח) ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו**
- בתקופת הדו"ח סך הוצאות ירידת ערך נכסים פיננסיים הסתכמו ל-356 אלפי דולר לעומת עלית ערך של 373 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד וירידת ערך של - 4,486 אלפי דולר בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.
- שיערוך הנכסים הפיננסיים הינם בהתאם לחוות דעת המתקבלת ממעריך שווי חיצוני המעריך את שווי ההשקעות של החברה.
- 4.9 הכנסות (הוצאות) מימון נטו**

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

בתקופת הדו"ח סך הוצאות המימון הסתכמו לסך של 34 אלפי דולר לעומת סך של כ- 49 אלפי דולר וסך של כ- 37 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה.

5. נזילות

5.1 מצב הנזילות של החברה

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2012 הסתכמה בסך של כ-375 אלפי דולר לעומת סך של כ-596 אלפי דולר וכ-1,207 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2011 וליום 31.12.2011, בהתאמה. בנוסף ליום 30 ביוני 2012 קיימת יתרת השקעה בניירות ערך סחירים בסך של 2,049 אלפי דולר.

5.2 תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדו"ח, בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, הסתכמו לסך של כ-79 אלפי דולר, (855) אלפי דולר ו- (1,148) אלפי דולר, בהתאמה. החברה בשנת 2012 צמצמה משמעותית את ההוצאות השוטפות והחלה בתהליך התייעלות.

5.3 תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים שנבעו (שמשו) מ/לפעילות השקעה של החברה בתקופת הדו"ח, בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, הסתכמו לסך של כ- (875) אלפי דולר, 1 אלפי דולר ו- 883 אלפי דולר, בהתאמה. בשנת 2011 החברה קיבלה מזוהחברה מכרה חברה מוחזקת. בשנת 2012 נמכרה חברה נוספת ומרבית התקבולים שהתקבלו עבור המכירות הנ"ל הושקעו בבטוחות סחירות.

5.4 תזרים מזומנים מפעילות מימון

בתקופת הדוח לא היו לחברה מזומנים שנבעו או ששימשו לפעילות מימון. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון של החברה בתקופה המקבילה אשתקד ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, הינם בסך של 8 אלפי דולר ו- 4 אלפי דולר, בהתאמה.

6. מקורות המימון

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

6.1 נכון למועד הוח מקורות המימון של החברה הם מקורות עצמאיים. לחברה אין הלוואות מתאגידים בנקאיים ו/או מסגרות אשראי. דירקטוריון החברה סבור כי בידי החברה קיימים אמצעים מספקים להמשך תפעולה השוטף של החברה בשנת 2012.

6.2 דירקטוריון החברה סבור כי מצב הנזילות של חברות הפורטפוליו לא יכול להשפיע מצב הנזילות של החברה. דירקטוריון החברה הנחה את הנהלת החברה לבחון אפשרויות לגיוס הון מהשוק הציבורי. בנוסף, הדירקטוריון הנחה את ההנהלה לחפש מקורות מימון נוספים, לרבות מימוש חלק מנכסי החברה. בכוננת החברה לממש חלק מנכסיה ולגייס הון נוסף לפעילותה השוטפת.

7. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

7.1 התקשרות בהסכם הלוואה

ביום 1.8.2012 חתמה החברה על הסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה ("היזם") לפיו תשקיע החברה בפרוייקט בשיטת ה-BOT בתחום ההתייעלות האנרגטית בהיקף של כ- 1.1 מיליון ש"ח. הפרוייקט כבר קיים ומניב תקבולים כתוצאה מחסכון באנרגיה ויתרת תקופת הפרוייקט היא כ- 6 שנים וחצי. ההשקעה צפויה להניב לחברה תקבולים (הכוללים החזר ההשקעה) בסך של כ-1.8 מיליון ₪ במשך יתרת תקופת הפרוייקט. התקבולים צמודים בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם. להבטחת התקבולים ישועבדו לטובת החברה בשעבוד בדרגה שניה התקבולים מהפרוייקט ותקבולים מפרוייקט דומה נוסף בשעבוד ראשון. בהתאם להסכם, לחברה זכות ראשונה להשקיע עד 25% מהיקף ההשקעה בפרוייקטים עתידיים של היזם.

7.2 א. בחודש יולי 2012 אישרה האסיפה הכללית של את תנאי כהונתו של מר אמנון נויבך כיושב ראש דירקטוריון החברה כלהלן: שכר חודשי בסך 10,000 ש"ח עבור משרה ללא הגבלת שעות והקצאה של 200,000 אופציות לא סחירות של החברה, אשר ניתנות למימוש ל-200,000 מניות רגילות של החברה. מר אמנון נויבך הסכים לדחות קבלת 20% משכרו, לתקופה של 24 חודשים, החל מחודש אוגוסט, 2012.

ב. מר איתי קופל, דירקטור בחברה, הסכים לדחות קבלת 20% משכרו, לתקופה של 24 חודשים, החל מחודש אוגוסט, 2012.

7.3 תנאי כהונה של המנהלים הכלליים של החברה

7.3.1 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, שינויים בהסכמי ההעסקה של המנהלים הכלליים של החברה שעיקריהם מפורטים להלן:

א. החברה תהא הגוף המעסיק של המנהלים הכלליים החל מחודש אוגוסט 2012.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

ב. המנהלים הסכימו לדחות קבלת 20% מעלות העסקתם החל משכר חודש אוגוסט 2012 ועד ליום 31.7.2014 ("התמורה הנדחית").

ג. בנוסף הוסכם כי כל אחד מהחברה ו/או המנהלים רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בת שלושה חודשים ולדמי הסתגלות בגובה ארבעה חודשי שכר מלא (לרבות התמורה הנדחית) והתנאים הנלווים. עוד הוסכם, כי במקרה של שינוי שליטה או אירוע מזכה כהגדרתם בהסכם, יהיו זכאים כל אחד מהמנהלים לסכום חד פעמי השווה לעלות שכר של שניים עשר חודשים (כולל התמורה הנדחית). כמו-כן, במועד מתן ההודעה על מימוש הזכות לסיום הסכם ההעסקה, יבשילו כל האופציות והמניות שהוענקו למנהלים ואשר תקופת הבשלתן טרם הסתיימה.

7.3.2 נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון הם כלהלן:

א. דחיית תשלום חלק משכרם של המנהלים יסייע לחברה תזרימית, לפרק זמן משמעותי ויאפשר לה להשקיע את יתרות המזומנים שלה באופן שיניב בעתיד תזרים מזומנים.

ב. לאור העובדה שבשנתיים הקרובות המנהלים הסכימו לדחייה של קבלת 20% מעלות העסקתם, ולאור חשיבותם הרבה של המנהלים לחברה, החברה מצאה לנכון להסדיר את מנגנון סיום העסקתם של המנהלים.

ג. ועדת הביקורת והדירקטוריון בחנו את כל הנסיבות המפורטות לעיל והגיעו למסקנה כי ההתקשרות לעיל הינה לטובת החברה והינה סבירה והוגנת.

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

להלן גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לסיכוני השוק של החברה.

8.1 חשיפה לסיכוני שוק: שינויים בשיעורי הריבית ובשערי מטבע החוץ בארץ ובעולם עשויים להשפיע על תוצאותיהן העסקיות של החברה ו/או של חברות הפורטפוליו. כך לדוגמא ירידה בשער הדולר עלולה להביא לפגיעה ברווחיות של חברות פורטפוליו ישראליות אשר הוצאותיהן קבועות בשקלים. להערכת החברה, הסיכון הוא בינוני בשל הפיזור בהשקעות. החברה אינה נוקטת באסטרטגית גידור סיכוני ריבית ומטבע.

8.2 עלייה/ירידה במחירי האנרגיה: פרויקטי התייעלות ישיאו תשואה עודפת ככל שתהיה עלייה במחירי האנרגיה אולם עשויים להשיא תשואת חסר במידה וישנה ירידה במחירי האנרגיה. ניתן לגדר סיכון זה ע"י קבלת הגנה מצד הלקוח למדד מינימום אשר צמוד לעלייה בלבד של המדדים הרלוונטיים.

8.3 האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

מר יניב ברסלר, מנכ"ל משותף (אשר הפרטים לגביו מפורטים בפרק ד' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2011).

8.4 תיאור סיכוני השוק ומדיניות התאגיד בניהולם

ככלל, הנהלת החברה סבורה כי החברה אינה חשופה באופן מהותי לסיכוני מטבע ומדד בכל הנוגע לתוצאות פעילות החברה. נכון לתאריך הדוח, לחברה אין הלוואות כלשהן ו/או אשראי מתאגדים בנקאיים ועיקר אמצעיה הנזילים, מוחזקים בשקלים ובמטבע הדולר, בהתאם להוצאותיה העתידיות כמפורט לעיל.

8.5 דוח בסיס הצמדה

להלן פירוט נכסי החברה והתחייבויותיה לפי בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2012:

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	דולר קנדי	שקל או צמוד שקל	
<u>רכוש שוטף:</u>					
375	-	327	-	48	מזומנים ושווי מזומנים
3	-	3	-	-	מזומנים משועבדים
2,049	-	-	-	2,049	השקעה בבטוחות סחירות
130	130	-	-	-	מלאי
50	13	34	-	3	חייבים ויתרות חובה
<u>2,607</u>	<u>143</u>	<u>364</u>	<u>-</u>	<u>2,100</u>	
4	4	-	-	-	רכוש קבוע נטו
432	7	425	-	-	פיקדונות לזמן ארוך
577	-	577	-	-	השקעות ורכוש אחר
<u>3,620</u>	<u>154</u>	<u>1,366</u>	<u>-</u>	<u>2,100</u>	סה"כ רכוש
<u>התחייבויות שוטפות:</u>					
-	-	-	-	-	אשראי לזמן קצר
11	-	-	-	11	התחייבות לספקים ונותני שירותים
203	-	138	-	65	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

214	-	138	-	76	סה"כ התחייבויות
3,406	154	1,228	-	2,024	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

מבחני רגישות למכשירים רגישים בהתאם לשינויים בגורמי שוק

8.6

מצורף דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים. הדיווח כולל ניתוחי רגישות לשווי הוגן של נכסים, התחייבויות ומכשירים פיננסיים. במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת סיכוני שוק על השווי ההוגן, כאשר מבחני הרגישות בוצעו בערכים סבירים שינוי לדעת החברה 5% כלפי מעלה ומטה.

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר הקנדי

רווח (הפסד) מהשינוי:

5%

- עליית שע"ח של 5%

- ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של ש"ח

רווח (הפסד) מהשינוי:

101 עליית שע"ח של 5%

(101) ירידת שע"ח של 5%

דירקטוריון החברה סבור כי מבחני רגישות אלו מלמדים כי החשיפה לשינויים בשערי המטבעות הללו אינה רבה.

מטבע פעילות - בהתאם להחלטת הדירקטוריון, הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2012 מוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ומוצגים בערכים דולרים. אחזקות החברה מוערכות על בסיס דולרי, השקעות החברה הפורטפוליו נעשו על בסיס דולרי ואף מימושי החברה הינם בערכים דולריים. הואיל ועיקר נכסיה של החברה כאמור, נקובים בערכים דולריים, השקעות החברה מתבצעות בערכים דולריים ומימושי

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

החברה אף הם נקובים בערכים דולריים המטבע הפונקציונאלי של החברה הינו דולר ארה"ב בהתאם סיכוני השוק נמדדים ביחס לדולר ארה"ב.

שינויים בגובה הריבית הדולרית - נכון למועד הגשת הדו"ח, ההלוואות שהעניקה החברה מסתכמות לכ- 459 אלפי דולר. מרבית ההלוואות הנ"ל הינן דולריות והחשיפה בגינם הינה מיזערית.

שינויים בגורמי שוק נוספים - עיקר נכסי החברה (למעט רכוש קבוע בסכום לא מהותי) הינם אחזקות בחברות טכנולוגיה בתחומי: סנסורים והדמייה. שוויין הנאות של אחזקות החברה מוערך על בסיס קשת של פרמטרים. הנהלת החברה סבורה כי הקשר בין גורמי השוק כגון שינויי ריביות, ירידה ו/או עליה במדדי הבורסות בעולם, ירידה בביקוש או בהיצע בתחום הטכנולוגיה וכיוצא באלה, הינם קשר עקיף לשווי נכסי החברה ואין אפשרות לקשור ישיר בין גורמי השוק כאמור לשווי האחזקות הפרטיקולריות של החברה בחברות הפורטפוליו. לפיכך, בדרך כלל, לאור תחום הפעילות של החברה, הרכב נכסיה והתחייבויותיה, אין באפשרות החברה להעריך את השפעתם, אם בכלל, של שינויים בגורמי שוק על הרווח ו/או ההפסד של החברה הנובע משוויין הנאות של אחזקות החברה בחברות הפורטפוליו.

8.7 חשיפה לסיכוני מטבע מדד וריבית

כמפורט בסעיף 8.6 לעיל, החברה העניקה הלוואות דולריות.

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

9.1 דירקטוריון החברה קבע, תוך התחייסות לחובותן לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדין, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה והיקף פעילותה ומורכבות פעילותה כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא שניים

9.2 הדירקטורים שהחברה רואה בהם בעלי המומחיות חשבונאית ופיננסית הם:

א. מר דרור יגיל – מר יגיל הוא דירקטור חיצוני המכהן כיושב ראש הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. מר יגיל הינו בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנהל עסקים. מר דרור יגיל משמש כיועץ פיננסי ועסקי בחברות שונות משנת 2010 ומכהן כדירקטור בחברות סטפ-אפ פיננס בע"מ ואיי-קאר 2007 בע"מ.

ב. גב' אורלי גרטי-סרוסי – גב' גרטי-סרוסי בעלת תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים ובמינהל ציבורי וכנבעלת רישיון לראיית חשבון. גב' גרטי-סרוסי משמשת כיועצת עצמאית משנת 2012 ומכהנת כדירקטורית בחברת אופטיבייס בע"מ והיכלי הספורט תל-אביב יפו בע"מ וכן משמשת כסמנכ"לית כספים בסינמטק ירושלים.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

ג. **מר איתי קופל** – מר קופל בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במימון וחשבונאות ובעל רישיון רואה חשבון. מר קופל שימש עד 10/2011 מנכ"ל חברת QLI ומ"מ מנכ"ל בחברת (י.ז) קווינקו בע"מ. מכהן כדירקטור בחברות בקבוצת קווינקו ובחברת אקליפטוס פיתוח בע"מ.

10. אומדנים חשבונאיים קריטיים

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי הליכים משפטיים המתנהלים כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה מסתמכות החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. תוצאות ההליכים המשפטיים עלולות להיות שונות מהערכות אלה.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השווי ההוגן של השקעות בחברות שאינן סחירות ואשר אין להן שוק פעיל, נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי באמצעות שימוש בשיטות הערכה לפחות אחת לשנה. שיטות אלו כוללות התבססות על פעילות הונית אחרונה שבוצעה בחברות בהן השקיעה החברה בגין הנפקת המניות וכן בעזרת מכפיל הכנסות אשר נגזר מחברות הפועלות בתחום תעשייה דומה.

הלוואות שגבייתן מותנית במכירות עתידיות

לחברה הלוואה לחברה מוחזקת לשעבר אשר תוחזר בהתאם למנגנון המבוסס על המכירות העתידיות. היתרה הכלולה במאזן משקפת את הסכום שלהערכת הנהלת החברה יגבה בהתאם לתחזית המכירות של החברה המוחזקת לשעבר.

בנוסף לכך, דוחות החברה נערכים בהתאם לעקרונות חשבונאיים בינלאומיים (IFRS) החלים בישראל, ומעצם טבעה של פעילות החברה, המתמקדת רובה ככולה בהשקעות בחברות אשר יש להן יתרונות טכנולוגיים בתחומים בהם הן פועלות, הרי שעיקר נכסיה המפורטים בדוחותיה הכספיים כוללים את אחזקות החברה בחברות הפורטפוליו. הנכסים המהותיים ביותר של החברה כאמור הינם אחזקותיה בחברות הפורטפוליו, אשר ערכן, בהתאם ליישום תקן ה- IFRS החל בישראל, אשר אומץ על ידי החברה, נקבע בהתאם לשווי הנאות של אחזקות החברה.

לפיכך, מעריכה החברה כי האומדן הקריטי הנוגע להכנת דוחותיה הכספיים קשור בהערכת השווי של אחזקותיה בחברות הפורטפוליו.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

בהתבסס על המידע המתקבל בחברות הפורטפוליו ולאור מצבו של הענף בו עוסקת כל חברה, בוחנת החברה את נאותות הצגת השקעותיה בדוחותיה הכספיים. להלן יפורטו מספר פרמטרים בולטים, לא בהכרח לפי סדר חשיבותם, המשמשים את החברה בבדיקת שווי השקעותיה בכל חברת פורטפוליו:

- שווי החברה לצורך סיבוב ההשקעה האחרון בחברה ומועדו;
- מידת השתתפותם של משקיעים חיצוניים בסבב הגיוס האחרון;
- מבנה ההון של החברה לרבות עדיפויות בפירוק ומכירה ואופציות שטרם מומשו;
- יתרת מזומנים בחברה;
- קצב שריפת המזומנים של החברה;
- מכירות החברה ותחזית עתידית;
- קצב גדילת מכירות החברה;
- מכירות חוזרות;
- אופן ניהול החברה ויכולתה של הנהלת החברה להצעידה קדימה;
- הרכב דירקטוריון החברה;
- איתנות קבוצת המשקיעים בחברה ונכונותם להמשיך ולתמוך בחברה;
- פוטנציאל מכירת החברה, מיזוגה ו/או הנפקתה;
- חובות החברה לבנקים ככל שישנם;
- ייחודיות המוצר ו/או השירות אותו החברה מייצרת או מספקת;
- אסטרטגיית החברה לעתיד;
- אטרקטיביות השוק שבו החברה ממוקדת;
- היקף לקוחות החברה וחתימה על הסכמים מסחריים מהותיים;
- כמות ואיכות המתחרים הפוטנציאליים למוצרי ו/או שירותי החברה;

על בסיס ניתוח הפרמטרים המפורטים לעיל, מבצעת החברה הערכה מחודשת של השקעותיה בחברות הפורטפוליו מידי רבעון. להערכה זו השפעה מהותית על שווי נכסי החברה, על מאזן החברה המוצג בדוח הכספי ועל הונה העצמי. בשלוש השנים האחרונות לא נעשה שינוי במדיניות החברה בכל הנוגע לאומדנים המשמשים להערכת אחזקותיה, והחברה מעניקה משקל מהותי לשווי חברות הפורטפוליו שנקבע לצורך גיוס הכספים האחרון ולמבנה העדיפויות בפירוק (Liquidation Preferences) בכל חברה וחברה.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

הערכת שווי אחזקות החברה בסנסיקס ליום 30 ביוני 2012 לא השתנתה לעומת 31 בדצמבר 2011. הערכות שווי זאת מצורפת לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2011, ומתבססת על נתונים שקיבלה החברה במהלך תקופת הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2011. הערכת שווי אחזקות החברה באמזה ליום 30 ביוני 2012 שוערכה לאפס, ומתבססת על נתונים שקיבלה החברה מאמזה במהלך תקופת הדוח ועל בסיס דיון שהתקיים בנושא.

11. הליך אישור הדוחות הכספיים

- 11.1 דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה. חברי הדירקטוריון הם: מר אמנון נויבך יושב ראש הדירקטוריון, מר איתי קופל, גב' אורלי גרטי-סרוסי ומר דרור יגיל.
- 11.2 דירקטוריון החברה ועדה לבחינה של הדוחות הכספיים. להלן הרכב חברי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים נכון למועד הדוח ופרטים נוספים לגביהם:

חבר ועדה	בלתי תלוי	דח"צ	מומחיות	השכלה	ניסיון, כישורים וידע	ניתנה הצהרה
איתי קופל	כן	לא	כן	ראה לעיל	ראה לעיל	כן
אורלי גרטי סרוסי	כן	כן	כן	ראה לעיל	ראה לעיל	כן
דרור יגיל	כן	כן	כן	ראה לעיל	ראה לעיל	כן

- 11.3 טרם אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה, התכנסה ביום 12 אוגוסט, 2012 הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, לדיון בדוחות הכספיים של החברה. בישיבה נכחו דרור יגיל, איתי קופל, אורלי גרטי סרוסי, עו"ד גולן קשי, רו"ח אבי פלג, יניב ברסלר ויניב לובינסקי. נציג משרד רואה החשבון המבקר של החברה, מבקר הפנים, המנהל הכללי של החברה ומנהל הכספים של החברה. הועדה לבחינת הדוחות הכספיים דנה וגיבשה המלצה לדירקטוריון בכל אלה: (א) ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; (ב) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי; (ג) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (ד) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד; (ה) הערכות שווי, לרבות ההנחות ו- (ה) האומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים;
- 11.4 טיוטת הדוחות הכספיים הועברה לחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה שבה נידונו הדוחות הכספיים. במהלך ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים, סקרו מנכ"ל החברה ומנהל הכספים את עיקרי נתוני הדוחות, המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה. כמו כן, נסקרו הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, סבירות הנתונים, יישום תקנים חדשים וההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים ואת המדיניות החשבונאית כפי שיושמה בהם. מנכ"ל החברה, סקר את הפעילות השוטפת של החברה, אירועים מהותיים וכל סוגיה המשפיעה על תוצאות פעילות החברה לתאריך הדוחות ולאחריהם.

פרק א'

אתלון השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

- 11.5 בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, ככלל, מסירת המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים בין 3-5 ימי עסקים עובר למועד ישיבת הדירקטוריון שעל סדר יומה אישור הדוחות הכספיים, תיחשב כזמן סביר, בהתאם לנסיבות העניין. הועדה לבחינת הדוחות הכספיים העבירה לדירקטוריון את המלצותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון ודיווחה לו על כל נושא מהותי שעלה במהלך הבחינה.
- 11.6 בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 15 אוגוסט, 2012 דן הדירקטוריון בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012. בישיבה השתתפו הדירקטורים הבאים: אמנון נויבך, דרור יגיל, איתי קופל ואורלי גרטי סרוסי. כמו כן, נכחו מנהלי החברה, היועץ המשפטי החיצוני של החברה ונציג רואה החשבון המבקר של החברה, אשר הוסיף הסברים בקשר לדוחות הכספיים ואשר עמד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה בטרם אישורם של הדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012 אושרו ביום 15 אוגוסט, 2012.

15 באוגוסט, 2012

אמנון נויבך
יו"ר הדירקטוריון

יניב ברסלר
מנכ"ל משותף

יניב לובינסקי
מנכ"ל משותף

אתלון השקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים ליום 30 ביוני, 2012

(בלתי מבוקרים)

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	תמצית דוח מאוחד על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוח מאוחד על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים
5-7	תמצית דוח מאוחד על השינויים בהון העצמי ביניים
8-9	תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים ביניים
10-12	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אתלון השקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אתלון השקעות בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח המאוחד על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים ביניים על הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות הביניים בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

עמית, חלפון
רואי חשבון

רמת גן,
15 באוגוסט, 2012

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2011	2012	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר			
			נכסים שוטפים
1,207	596	375	מזומנים ושווי מזומנים
207	296	3	מזומנים ופקדונות משועבדים ומוגבלים
-	-	2,049	בטוחות סחירות
-	288	-	לקוחות
482	496	50	חייבים ויתרות חובה
130	310	130	מלאי
<u>2,026</u>	<u>1,986</u>	<u>2,607</u>	
			נכסים בלתי שוטפים
1,903	6,386	577	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
432	18	432	יתרות חובה לזמן ארוך
-	2,744	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
30	109	4	רכוש קבוע, נטו
<u>2,365</u>	<u>9,257</u>	<u>1,013</u>	
<u>4,391</u>	<u>11,243</u>	<u>3,620</u>	
			התחייבויות שוטפות
-	55	-	אשראי לזמן קצר מבנקים
9	301	11	ספקים ונותני שירותים
184	627	203	זכאים ויתרות זכות
<u>193</u>	<u>983</u>	<u>214</u>	
			התחייבויות בלתי שוטפות
-	14	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	460	-	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
<u>-</u>	<u>474</u>	<u>-</u>	
			הון עצמי
-	-	-	הון מניות(*)
48,909	49,055	49,407	פרמיה על מניות
-	(400)	-	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה
-	(107)	-	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
698	1,061	249	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
<u>(45,409)</u>	<u>(39,958)</u>	<u>(46,250)</u>	יתרת הפסדים
<u>4,198</u>	<u>9,651</u>	<u>3,406</u>	
-	135	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>4,198</u>	<u>9,786</u>	<u>3,406</u>	סה"כ הון
<u>4,391</u>	<u>11,243</u>	<u>3,620</u>	

(*) נמוך מ- 1,000 דולר.

15 באוגוסט, 2012
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יניב ברסלר
מנכ"ל משותף

יניב לובינסקי
מנכ"ל משותף
ונושא המשרה הבכיר
בתחום הכספים

אמנון נויבך
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
644	371	-	604	-	הכנסות ממכירות
644	301	-	555	-	עלות המכירות
-	70	-	49	-	רווח גולמי
572	253	-	490	-	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
105	40	-	102	-	הוצאות מכירה ושיווק
1,744	1,164	256	1,635	479	הוצאות הנהלה וכלליות
4,486	(373)	356	(373)	356	ירידת (עליית) ערך והפסד (רווח) ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(6,907)	(1,014)	(612)	(1,805)	(835)	הפסד תפעולי
(361)	-	28	-	28	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(7,268)	(1,014)	(584)	(1,805)	(807)	הפסד לפני הכנסות (הוצאות) מימון
34	22	-	26	2	הכנסות מימון
(71)	(39)	(36)	(75)	(36)	הוצאות מימון
(7,305)	(1,031)	(620)	(1,854)	(841)	הפסד לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
(7,305)	(1,031)	(620)	(1,854)	(841)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
24,931	23,337	30,380	23,337	29,321	<u>כמות מניות משוקללת לצורך חישוב</u> <u>הפסד בסיסי למניה המיוחס לבעלי</u> <u>מניות החברה (אלפי מניות)</u>
(0.293)	(0.044)	(0.020)	(0.079)	(0.029)	<u>הפסד בסיסי למניה המיוחס לבעלי</u> <u>מניות החברה (בדולר)</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
אלפי דולר									
11,132	(28)	11,160	(38,104)	2,634	-	(400)	47,030	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
(7,305)	-	(7,305)	(7,305)	-	-	-	-	-	הפסד כולל לשנה
-	-	-	-	(84)	-	-	84	(*)-	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	(1,941)	-	-	1,941	-	פקיעת כתבי אופציה
89	-	89	-	89	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
7	7	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת
49	156	(107)	-	-	(107)	-	-	-	שינויים בשיעורי ההחזקה בחברות מאוחדות נטו
361	-	361	-	-	-	-	361	-	עלויות רישום למסחר כנגד הנפקת הון
-	-	-	-	-	107	400	(507)	-	רכישה במהופך
(135)	(135)	-	-	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד
4,198	-	4,198	(45,409)	698	-	-	48,909	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)
(841)	-	(841)	(841)	-	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
-	-	-	-	(382)	-	-	382	-	פקיעת כתבי אופציה
-	-	-	-	(85)	-	-	85	(*)-	מימוש כתבי אופציה
49	-	49	-	18	-	-	31	(*)-	עלות תשלום מבוסס מניות
3,406	-	3,406	(46,250)	249	-	-	49,407	-	יתרה ליום 30 ביוני, 2012 (בלתי מבוקר)

(*) נמוך מ- 1,000 דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
אלפי דולר									
11,132	(28)	11,160	(38,104)	2,634	-	(400)	47,030	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
(1,854)	-	(1,854)	(1,854)	-	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
-	-	-	-	(84)	-	-	84	-	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	(1,941)	-	-	1,941	-	פקיעת כתבי אופציה
452	-	452	-	452	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
7	7	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות
49	156	(107)	-	-	(107)	-	-	-	שינויים בשיעורי ההחזקה בחברות מאוחדות נטו
<u>9,786</u>	<u>135</u>	<u>9,651</u>	<u>(39,958)</u>	<u>1,061</u>	<u>(107)</u>	<u>(400)</u>	<u>49,055</u>	-	יתרה ליום 30 ביוני, 2011 (בלתי מבוקר)

(*) נמוך מ- 1,000 דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מניות	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
אלפי דולר									
4,008	-	4,008	(45,630)	239	-	-	49,399	-	יתרה ליום 1 באפריל, 2012 (בלתי מבוקר)
(620)	-	(620)	(620)	-	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
18	-	18	-	10	-	-	8	(*)-	עלות תשלום מבוטס מניות
<u>3,406</u>	<u>-</u>	<u>3,406</u>	<u>(46,250)</u>	<u>249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49,407</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012 (בלתי מבוקר)
10,316	(21)	10,337	(38,927)	2,634	-	(400)	47,030	-	יתרה ליום 1 באפריל, 2011 (בלתי מבוקר)
(1,031)	-	(1,031)	(1,031)	-	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
-	-	-	-	(84)	-	-	84	-	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	(1,941)	-	-	1,941	-	פקיעת כתבי אופציה
452	-	452	-	452	-	-	-	-	עלות תשלום מבוטס מניות
49	156	(107)	-	-	(107)	-	-	-	שינויים בשיעורי ההחזקה בחברות מאוחדות נטו
<u>9,786</u>	<u>135</u>	<u>9,651</u>	<u>(39,958)</u>	<u>1,061</u>	<u>(107)</u>	<u>(400)</u>	<u>49,055</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2011 (בלתי מבוקר)

(*) נמוך מ- 1,000 דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי דולר			
(7,305)	(1,031)	(620)	(1,854)	(841)	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
					הפסד לתקופה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
322	127	-	251	4	פחת והפחתות
-	-	22	-	22	הפסד מגריעת רכוש קבוע
37	17	36	49	34	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
96	452	18	459	49	עלות תשלום מבוסס מניות
361	-	-	-	-	עלויות רישום למסחר
(12)	10	-	(16)	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
4,486	(373)	356	(373)	356	ירידת (עליית) ערך והפסד (רווח) ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
5,290	233	432	370	465	שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:
169	30	-	(74)	-	ירידה (עלייה) בלקוחות
129	324	440	311	432	ירידה בחייבים ויתרות חובה
86	71	-	88	-	ירידה במלאי
(34)	(37)	11	74	2	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
514	157	13	223	20	עלייה בזכאים ויתרות זכות
864	545	464	622	454	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(24)	(16)	(1)	(18)	(1)	ריבית ששולמה
27	13	2	25	2	ריבית שהתקבלה
-	-	-	-	-	מסים ששולמו
3	(3)	1	7	1	
(1,148)	(256)	277	(855)	79	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
					<u>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</u>
31	-	-	2	204	ירידה במזומן מוגבל
-	-	(2,049)	-	(2,049)	השקעה בבטוחות סחירות
49	-	-	-	-	יציאה מאיחוד של חברות מאוחדות
(7)	(1)	-	(1)	-	(נספח א')
					רכישת רכוש קבוע
810	-	970	-	970	מכירת נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
883	(1)	(1,079)	1	(875)	
					<u>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</u>
(45)	(42)	-	(41)	-	אשראי לזמן קצר, נטו
49	49	-	49	-	הקצאת מניות למיעוט בחברות מאוחדות
4	7	-	8	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
					<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
13	8	(38)	(13)	(36)	
(248)	(242)	(840)	(859)	(832)	<u>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
1,455	838	1,215	1,455	1,207	
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
1,207	596	375	596	375	
					<u>נספח א' - יציאה מאיחוד של חברות מאוחדות</u>
					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
78	-	-	-	-	נכסים קבועים נטו
(73)	-	-	-	-	עודף עלות שיוחס לנכסים בלתי מוחשיים
(2,685)	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
1,309	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
135	-	-	-	-	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,187	-	-	-	-	
(49)	-	-	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2012 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

שער החליפין של \$1 ארה"ב ש"ח	מדד המחירים לצרכן נקודות (*)	
3.923	218.35	ליום 30 ביוני 2012
3.415	216.27	ליום 30 ביוני 2011
3.821	216.27	ליום 31 בדצמבר 2011
%	%	שיעור השינוי במשך התקופה:
2.67	0.96	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012
(3.78)	2.17	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011
5.60	0.57	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012
(1.90)	1.46	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011
7.66	2.17	השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

(*) על פי המדד בגין החודש המסתיים בתאריך המאזן לפי ממוצע 1993 = 100 נקודות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" כולל דרישות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

למידע בדבר התקנים, הפרשנויות והתיקונים לתקנים המנויים להלן, ראה באור 2 כ"ד לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים
2. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן
3. IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד
4. IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בתקופת הדוח הודיעה הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לחברה כי מבדיקת הבורסה סמוך לאחר תום הרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2011, עולה, כי החברה אינה עומדת בכללי השימור הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו הואיל ושווי החזקות הציבור במניות החברה הינו בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח ואינו עומד בתנאי שווי החזקות הציבור המזערי, הקובע רף מזערי של 5 מיליון ש"ח (להלן: "שווי החזקות הציבור המזערי").

בהתאם להודעת הבורסה, ניתנה לחברה ארכה עד ליום 30 ביוני 2012, לשם עמידה בכללי השימור כאמור. כמו כן, בהתאם להודעת הבורסה, ככל והחברה לא תעמוד בדרישה לשווי החזקות הציבור המזערי, ידון דירקטוריון הבורסה, בישיבתו בחודש יולי 2012, בהעברת מניות החברה לרשימת השימור.

לאחר תאריך המאזן הודיע דירקטוריון הבורסה לחברה כי עקב אי עמידה בכללי השימור (שווי מזערי של החזקות ציבור) יועברו מניות החברה לרשימת השימור החל מיום 16 ביולי 2012. אם לא יתקיימו התנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית תוך 24 חודשים מיום 16 ביולי 2012 ימחקו מניות החברה מהרשום למסחר ביום 17 ביולי 2014.

ב. בתקופת הדוח נחתם הסכם פשרה בין החברה לבין חברת דיפנסופט. על פי ההסכם החברה תקבל כ-485 אלפי דולר בניכוי הוצאות משפטיות תמורת סילוק התביעה, ההלוואה ומכירת המניות של החברה בדיפנסופט. מאחר וחברת דיפנסופט לא עמדה במחויבויותיה כלפי החברה בהתאם להסכם לעיל, חתמה החברה על הסכם עם צד שלישי בתנאים דומים להסכם המקורי ובתמורה דומה. התמורה התקבלה בתקופת הדוח.

ג. בתקופת הדוח מימשו כל אחד מהמנכ"לים המשותפים של החברה כ-562 אלפי אופציות למניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ללא תוספת מימוש אשר קיבלו במסגרת הסכם העסקתם.

ד. אופציות לדירקטורים

ביום 4 במרץ 2012 מינתה האסיפה הכללית של החברה, שני דירקטורים חיצוניים וכן דירקטור אחד נוסף בלתי תלוי. החברה העניקה לדירקטורים 300,000 אופציות לא סחירות לרכישת מניות רגילות של החברה הניתנות למימוש מדי שנה על פני 3 שנים, בתוספת מימוש של 0.22 ש"ח למניה. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים. סך ההטבה הצפויה בגין האופציות שטרם הבשילו הינה כ-5 אלפי דולר.

השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה לפי מודל בלק אנד שולץ (B&S). הערך הכלכלי של כל אופציה ביום ההענקה לאותם ימים הינו כ-0.016 דולר.

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך החישוב לאופציות שהוענקו ביום 4 במרץ 2012 הינם כדלקמן: תנודתיות של 45%, ריבית חסרת סיכון של 5.53%, מחיר מניה של כ-0.12 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו 10 שנים. ההקצאה כפופה לאישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה רשמה בתקופת הדוח הוצאות בגין אופציות אלו בסכום של כ-1 אלפי דולר.

ה. הצעה פרטית מהותית של מניות

ביום 29 במרץ 2012 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 911,404 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב, לכל אחד משני המנכ"לים המשותפים של החברה ובסה"כ 1,822,808 מניות. שליש מהמניות יועברו מיידית למנכ"לים, יתר המניות יוחזקו על ידי נאמן. שליש יועבר אחרי שנה ושליש נוסף אחרי שנתיים. הקצאת המניות תתבצע לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים ובכלל זה אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

שווי ההטבה של כל מניה שהוענקה 0.14 ש"ח. סך ההטבה בגין המניות שהוענקו הינה כ-68 אלפי דולר.

החברה רשמה בתקופת הדוח הוצאות בגין מניות אלו בסך של כ-31 אלפי דולר.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. ביום 1 בפברואר 2012 דחה בית המשפט העליון בקשת רשות ערעור שהגישה הבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה"), על החלטת בית המשפט המחוזי מיום 24 ביולי, 2011 בדבר אישור הסדר הנושים והשבת מניות החברה למסחר.

2. בתקופת הדוח הוחלט כדלקמן: (1) מינוי מר דרור יגיל, ר"ח אורלי גרטי-סרוסי ור"ח איתי קופל כחברי ועדת הביקורת (להלן: "חברי ועדת ביקורת"); (2) הסמכת ועדת הביקורת כועדת הכספים והמאזן של החברה; (3) כשירות חברי ועדת הביקורת כדירקטורים בעלי מומחיות פיננסית; (4) סיום כהונת חברי ההנהלה בדירקטוריון החברה; (5) מינוי מר אמנון נויבך כיו"ר דירקטוריון החברה ואישור תנאי כהונתו: שכר חודשי בסך 10,000 ש"ח והקצאת 200,000 אופציות לא סחירות של החברה, אשר ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים ל- 200,000 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב. האופציות יבשילו על פני 3 שנים. תוספת המימוש תהיה לפי מחיר המניה בבורסה במועד ההענקה. יצוין כי ההחלטה בדבר תנאי העסקתו של היו"ר כפופה לאישור אסיפת בעלי המניות.

3. ביום 3 באפריל 2012 התקשרה החברה בהסכם עם חברת CLEANTECH SR 1 LTD. (להלן: "SR"), המעניק לה זכות ראשונה להשקעה ברכישת מערכות מחזור מוצקים (להלן: "מערכות ממ"ב"). SR הינה בעלת זיכיון בלעדי בישראל לרכישה, הפעלה, התקנה ותחזוקה של ממ"ב. על פי ההסכם, החברה התחייבה למסגרת השקעה של 4 מיליון ש"ח לפחות, בכפוף לעמידה בתנאים מסויימים מצידה של SR. תוקף ההסכם הינו ל- 10 שנים.

נכון למועד הדוח מתנהל הליך משפטי בין SR לבין הגורם שהעניק ל-SR ("מעניק הזיכיון") את הזיכיון במסגרתו מבקש מעניק הזיכיון, בין היתר, לבטל את הזיכיון שהעניק ל-SR. נכון למועד דוח זה, הליך משפטי זה מביא לעיכוב בביצוע ההסכם עם SR. היה ובוטל זכיון SR, לא ניתן יהיה להוציא לפועל את ההסכם. נכון למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך את משך העיכוב.

4. בתקופת הדוח חתמה החברה על הסכם למכירת מלוא זכויותיה בחברת איקרוס תמורת 970 אלפי דולר ארה"ב. החברה רשמה בתקופת הדוח הפסד של כ- 148 אלפי דולר כתוצאה מהמכירה.

באור 4: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי חתמה החברה על הסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה ("היזם") לפיו תשקיע החברה בפרוייקט בשיטת ה-BOT בתחום ההתייעלות האנרגטית כ- 1.1 מיליון ש"ח. הפרוייקט כבר קיים ומניב תקבולים כתוצאה מחסכון באנרגיה ויתרת תקופת הפרוייקט היא כ- 6 שנים וחצי. ההשקעה צפויה להניב לחברה תקבולים (הכוללים חוזר ההשקעה) בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח במשך יתרת תקופת הפרוייקט. התקבולים צמודים בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם. להבטחת התקבולים ישועבדו לטובת החברה בשעבוד בדרגה שניה התקבולים מהפרוייקט ותקבולים מפרוייקט דומה נוסף בשעבוד ראשון. בהתאם להסכם, לחברה זכות ראשונה להשקיע עד 25% מהיקף ההשקעה בפרוייקטים עתידיים של היזם.

ב. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי אישרה אסיפת בעלי המניות את הסכם העסקת יו"ר הדירקטוריון בתנאים המפורטים בבאור 13 לעיל.

ג. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי יו"ר הדירקטוריון מר אמנון נויבך והדירקטור איתי קופל הסכימו לדחות קבלת 20% משכרם, לתקופה של 24 חודשים, החל מחודש אוגוסט, 2012.

ד. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי אישר דירקטוריון החברה שינויים בהסכמי העסקתם של המנכ"לים. עיקרי ההסכמים הם: דחיית 20% מעלות שכרם של המנכ"לים החל מחודש אוגוסט 2012 ועד ליום 31 ביולי 2014, קביעת אופן סיום העסקה במקרים המפורטים בהסכם והתמורה לה יהיו זכאים המנכ"לים.

אתלון השקעות בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 ביוני, 2012

(בלתי מבוקרים)

לכבוד
בעלי המניות של אתלון השקעות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת אתלון השקעות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה חשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עמית, חלפון
רואי חשבון

רמת גן,
15 באוגוסט, 2012

ליום 30 ביוני

2012

(בלתי מבוקר)

אלפי דולר

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

1

5

6

נכסים בלתי שוטפים

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות

3,438

3,444

התחייבויות שוטפות

זכאים ויתרות זכות

38

38

הון

הון מניות (*)
פרמיה על מניות
קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
יתרת הפסדים

-

49,407

249

(46,250)

3,406

סה"כ הון

3,444

(*) נמוך מ- 1,000 דולר.

15 באוגוסט, 2012

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יניב ברסלר
מנכ"ל משותף

יניב לובינסקי
מנכ"ל משותף
ונושא המשרה הבכיר
בתחום הכספים

אמנון נויבך
יו"ר הדירקטוריון

<u>ל-3 חודשים שהסתיימו</u> <u>ביום 30 ביוני</u> <u>2012</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	<u>ל-6 חודשים שהסתיימו</u> <u>ביום 30 ביוני</u> <u>2012</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	
<u>אלפי דולר</u>		
<u>36</u>	<u>83</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
36	83	הפסד תפעולי
(3)	(3)	הכנסות מימון
<u>-</u>	<u>-</u>	הוצאות מימון
<u>33</u>	<u>80</u>	
<u>587</u>	<u>761</u>	חלק בהפסדי חברות מאוחדות
620	841	הפסד לתקופה
<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל אחר
<u><u>620</u></u>	<u><u>841</u></u>	סה"כ הפסד כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 <u>(בלתי מבוקר)</u>	אלפי דולר	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 <u>(בלתי מבוקר)</u>	
(620)		(841)	<u>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת של החברה</u>
			הפסד לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
			מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
(3)		(3)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
18		49	עלות תשלום מבוסס מניות
587		761	חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות
<u>602</u>		<u>807</u>	
			<u>שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות</u>
			תפעוליות:
4		(6)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
15		41	עלייה בזכאים ויתרות זכות
<u>19</u>		<u>35</u>	
1		1	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
-		-	
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
-		-	
1		1	<u>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</u>
-		-	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>1</u>		<u>1</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

כללי

1. המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9 ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2012 להלן ("הדוחות המאוחדים").
2. חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור ג' לדוחות המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.
3. המידע הכספי הנפרד אינו כולל מספרי השוואה. לפרטים ראה באור 1 ב' לדוחות המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.
