

טופ גאם תעשיות בע"מ
(“החברה”)

6 בנובמבר, 2023

הנדון: עדכון בדבר אירועים ועסקאות לקראת הנפקה

החברה מבקשת לעדכן כי בכוונתה לפעול בזמן הקרוב לביצוע מכרז מוסדי לגיוס הון ומיד לאחריו לפעול לפרסום דוח הצעת מדף לגיוס מהציבור. לאור האמור, מבקשת החברה לעדכן בדבר מידע הקיים בידיה נכון למועד זה שטרם הגיע מועד פרסומו או שעוכב ומפורסם לאור כוונת החברה לבצע גיוס כאמור, לרבות תמצית תוצאות של דוחות הרבעון השלישי.

1. מכתב כוונות לרכישת חברה אמריקאית

א. ביום 2 באוקטובר 2023, חתמה החברה על מכתב כוונות לא מחייב (להלן: “LOI”) ונמצאת בשלבים מתקדמים לרכישה של כל הון המניות של חברה אמריקאית שמפתחת, מייצרת ומוכרת תוספי תזונה בסוכריות גומי בעיקר בשוק האמריקאי, ולרכישה של כל הון המניות של חברה אמריקאית נוספת, המוחזקת ע"י אותם בעלים, שמפתחת סוכריות גומי עם רכיבי פארמה המיועדים לשוק ה-OTC ומגובים בחלקם בבקשות לרישום פטנט (שתי החברות האמריקאיות ייקראו להלן: “החברה האמריקאית”).

ב. ברשות החברה האמריקאית מתקני ייצור, אריזה (לרבות מתקן ביקבוק), מרלויג, מותג קיים ורשימת לקוחות. פעילות החברה האמריקאית רווחית ומחזור המכירות בשנת 2022 עמד על כ-5 מיליון דולר וה-EBITDA על כחצי מיליון דולר (ללא היוון ההוצאות של החברה בגין פיתוח המוצרים לשוק ה-OTC). בין כלל לקוחותיה של החברה האמריקאית, נמנים ריטייל אמריקאי, לקוחות מקומיים ומותג e-commerce. בין המוצרים שהחברה האמריקאית מייצרת ישנם מוצרים שהחברה מנועה מלייצרם בישראל בשל הוראות הרגולציה המקומית. בהתאם למידע שנמסר לחברה, החברה האמריקאית צפויה להציג בשנת 2023 נתונים פיננסיים דומים לאלו של שנת 2022.

ג. תמורת העסקה כפי שנקבעה ב-LOI תעמוד על סך של 10 מיליון דולר, כאשר סך של 8 מיליון דולר ישולם במזומן עם השלמת העסקה וסך של 1 מיליון דולר במזומן ישולם בתחילת שנת 2025. 1 מיליון דולר נוספים מתוך סך תמורת העסקה, ישולמו באמצעות הקצאת מניות של החברה לחברה המוכרת, לפי שווי חברה של 200 מיליון דולר. בכוונת החברה להשלים את רכישת החברה האמריקאית בחודשיים הקרובים.

ד. אין ודאות האם העסקה תושלם, ומשכך אין ודאות ביחס לתנאיה הסופיים של העסקה, לרבות ביחס לתמורת העסקה, ואלה ייקבעו בהסכם הסופי והמחייב שכלל שייחתם בין הצדדים. המידע בדבר חתימת החברה על ה-LOI האמור עוכב ע"י החברה מאחר ופרסומו עלול היה למנוע את השלמת העסקה או להרע את תנאיה. עם זאת, לאור כוונת החברה לבצע גיוס הון

ניתן הגילוי האמור.

ה. במקביל, החברה בוחנת חלופות נוספות, לרבות רכישת חברה אמריקאית אחרת בעלת מתקני ייצור, אריזה (לרבות מתקן ביקבוק) ומרלוי"ג גדולים יותר של תוספי תזונה בצורת סוכריות גומי. רכישת החברה הינה אלטרנטיבה לרכישת החברה האמריקאית ככל ולא תתממש, וחליפית לה.

ו. רכישת חברה ו/או פעילות בארה"ב תאפשר לחברה למקסם את פעילותה בארה"ב - השוק הגדול בעולם לתוספי תזונה. מעבר לחשיפה ללקוחות החדשים של חברה אמריקאית ו/או הפעילות שתרכש, היכולות להציג יתירות ייצורית (ובמיוחד בארה"ב), כמו גם יכולות ביקבוק בארה"ב, יאפשרו לחברה להגדיל את הצעת הערך ללקוחותיה בארה"ב – שכיום מקבלים את שירותי הביקבוק מגורמים שלישיים. בנוסף, לקוחות רבים מתחום הריטייל דורשים זמינות ויכולות אחסון בארה"ב כתנאי לתחילת פעילות מולם, או רכישה ישירה מחברה יצרנית בארה"ב, ורכישת חברה אמריקאית תאפשר לחברה לספק להם ישירות. לפי הערכות החברה תחום הפרייבט ליבל לריטייל מהווה כ-70% משוק תוספי התזונה.

2. תמצית דוחות כספיים לרבעון השלישי לשנת 2023

להלן יובאו פרטים בדבר תמצית נתונים כספיים עיקריים של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (להלן: "הדוחות הכספיים"). הנתונים והמידע הנכלל בדוח זה טרם נסקרו על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה והם אינם יכולים להיחשב בגדר נתונים סקורים, וכן הם טרם אושרו בידי דירקטוריון החברה כנתונים כספיים סופיים. לפיכך ייתכנו שינויים בנתונים, שעשויים להיות מהותיים, עד למועד פרסום הדוחות הכספיים.

הנתונים הכמותיים והכספיים החזויים ליום 30 בספטמבר 2023 הנכללים בדוח זה, ניתנים באופן חד פעמי בד בבד ולצורך אישור ופרסום דוח הצעת המדף של החברה. למועד פרסום דוח זה, החברה לא אימצה מדיניות של דיווח מקדים ואין בכוונתה לפרסם באופן קבוע דיווחים מקדימים נוספים ביחס לתקופות דיווח עתידיות. הנתונים בדוח מקדים אינם מהווים תחליף לגילוי המלא שייכלל בדוחות הרבעוניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023, ואין כל ודאות שהם יהיו זהים לנתונים הסופיים שייכללו בדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
29,338	29,602	39,079	נכסים שוטפים
26,891	22,228	44,567	רכוש קבוע, נטו
7,454	2,384	7,581	נכסים לא שוטפים אחרים
<u>63,683</u>	<u>54,214</u>	<u>91,227</u>	סה"כ נכסים
התחייבויות והון			
944	-	17,188	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
-	-	9,880	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
10,114	7,942	12,939	התחייבויות שוטפות אחרות
6,350	1,613	5,920	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<u>17,408</u>	<u>9,555</u>	<u>45,927</u>	סה"כ התחייבויות
<u>46,275</u>	<u>44,659</u>	<u>45,300</u>	סה"כ הון עצמי
<u>63,683</u>	<u>54,214</u>	<u>91,227</u>	סה"כ התחייבויות והון

ל שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
43,911	9,857	11,259	31,654	37,208	הכנסות ממכירות
2,468	851	977	1,867	2,472	הוצאות מחקר ופיתוח
3,734	952	865	2,689	3,104	הוצאות מכירה ושיווק
4,764	1,102	1,007	3,491	4,015	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>4,284</u>	<u>495</u>	<u>689</u>	<u>2,921</u>	<u>3,149</u>	רווח מפעולות רגילות
<u>3,633</u>	<u>(188)</u>	<u>346</u>	<u>2,420</u>	<u>2,162</u>	רווח נקי לתקופה
<u>6,213</u>	<u>975</u>	<u>1,246</u>	<u>4,392</u>	<u>4,680</u>	EBITDA
<u>6,213</u>	<u>982</u>	<u>1,417</u>	<u>4,383</u>	<u>5,748</u>	NON-GAAP EBITDA

עיקרי התוצאות:

(א) בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 המשיכה החברה בצמיחה בתחום תוספי התזונה בשיעור של כ-25%, ביחס למכירות תוספי התזונה בתקופה המקבילה בשנת 2022. בהתאם למיקוד האסטרטגי של החברה, הצמיחה במכירות תוספי התזונה של החברה בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה הייתה בעיקר במוצרי Tailor Made שפותחו עבור לקוחות אסטרטגיים – בשיעור של 76% וכן במוצרים מבוקבקים – בשיעור של 87%. נכון למועד פרסום דיווח זה צבר ההזמנות של החברה למוצרי תוספי תזונה הינו צבר שיא מאז הקמתה, עומד על כ-10 מיליון דולר.

(ב) תוצאות הפעילות של החברה הושפעו ברבעון השלישי לשנת 2023 מהשפעת שערי החליפין על המכירות בישראל (בשל התרגום למטבע דולרי), ומהעברת מרבית הפעילות של החברה מול לקוח Tier-1 בארה"ב, שהינו הלקוח העיקרי של החברה ואשר החברה עובדת עם מספר גדול של מותגים וחברות בבעלותו, לעבודה בפרויקטים של TURN KEY, שחייבו את החברה לספק פתרונות באמצעות קבלני משנה בארה"ב בתחום האריזה, באופן שפגע בשיעורי הרווחיות אך הגדיל את היקפי ופוטנציאל העבודה של החברה עם המותגים האמורים של הלקוח. החברה צופה שלאחר שתרכוש פעילות בארה"ב, היא תוכל לתת את השירות ללא מיקור חוץ, ובכך להגדיל משמעותית את שיעור הרווח של המוצרים הנמכרים ללקוח.

(ג) הרווח הנקי של החברה בתקופה שנסתיימה ב-30 בספטמבר 2023, הושפע באופן מהותי גם מגידול של כ-550 אלפי דולר בהוצאות הנהלה וכלליות כתוצאה מרישום הוצאות משפטיות חד פעמיות לבחינת עסקת M&A שהחברה בחנה והחליטה לא להתקדם עמה, ומגידול בסך של כ-550 אלפי דולר בהוצאות המימון של החברה ביחס לתקופה המקבילה בשנת 2022, בעיקר כתוצאה מהשפעת הפרשי שער מהתחזקות שער החליפין של הדולר.

(ד) החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של הקמת המפעל החדש. בשל מלחמת "חרבות ברזל" חל עיכוב בפרויקט והחברה צופה דחייה של מספר חודשים עד להפעלתו, אשר הנה תלויה בהתפתחות המלחמה והמגבלות שיוטלו כתוצאה ממנה. נכון למועד פרסום דוח זה שילמה החברה כ-85% מתקציב הקמת המפעל העומד על סך של כ-140 מיליון ש"ח. החברה צפויה לקבל החזר של כ-6.5 מיליון ש"ח ממרכז השקעות בחודשים הקרובים, מתוך סך מענקים בכולל מענק השקעות של כ-18.8 מיליון ש"ח, ומענק נוסף (מענק נגב) בסך של עד 9.4 מיליון ש"ח נוספים.

3. מלחמת "חרבות ברזל"

א. ביום 7 באוקטובר 2023, הותקפו ישובי עוטף עזה, שדרות אופקים ויישובים נוספים במ.א. חוף אשקלון והנגב במערבי על ידי אלפי מחבלים מתנועת החמאס. האירועים החמורים הובילו לגיוס מיידי של כוחות מילואים של צה"ל ולפתיחת מלחמת "חרבות ברזל", הנמשכת גם נכון לפרסום דוח הצעת המדף.

ב. בהמשך לדיווחי החברה מיום 10 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-114396) ומיום 18 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-095842), בעקבות המלחמה החברה הפסיקה ביום 8 באוקטובר 2023 את פעילות מפעל החברה בשדרות וביום 17 באוקטובר 2023 החלה בחזרה הדרגתית של פעילות המפעל. החל מתאריך זה מפעל החברה פועל באופן רצוף, אך במתכונת

מצומצמת. כאמור בדיווחים המידיים, בעקבות האירועים והמלחמה עובדי המפעל של החברה, שהינם תושבי היישובים שהותקפו, פונו ליישובים ואיזורים אחרים וחלקם טרם שבו לעבודה סדירה.

ג. החל מיום 5 בנובמבר 2023, חידשה החברה באופן חלקי את העבודות להקמת המפעל החדש ובשלב זה היא צופה דחייה של מספר חודשים בודדים בלוחות הזמנים להרצה והפעלה של שני קווי הייצור במפעל החדש ביחס ללוחות הזמנים שפורטו בסעיף 2(ד) לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 אשר פורסם ביום 15 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027222) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022"), לרבות בשל הצורך לתאם הגעת צוותים מחו"ל מטעם הספקיות של ציוד הייצור העיקרי במפעל החדש. עם זאת, החברה לא צופה בגין הדחיה בעיות אספקה ללקוחותיה, בשל הסטת ייצור פעילות הממתקים למיקור חוץ. תקופת הדחייה תלויה בעיקר בהתפתחות המלחמה והמגבלות אשר עלולות להיות מוטלת בגינה. החברה תמשיך לבחון ולעקוב אחר התפתחויות המלחמה והמשמעויות והערכויות הנדרשות ממנה מפעם לפעם לאור המשכות המלחמה.

ד. כמפורט לעיל, החברה צופה כי הימשכות המלחמה תביא להמשך הפעלת מפעל החברה בשדרות במתכונת מצומצמת, שתביא לקיטון בהיקפי הייצור והשפעה שלילית על תוצאות הפעילות ברבעון הרביעי לשנת 2023. החברה נמצאת בקשר רצוף ואינטנסיבי עם גורמים שונים להבטיח את הפיצוי בגין הנזקים שנגרמו לה, נוכח מסלולי הפיצויים והמענקים הרלבנטיים, שקביעתן הפורמאלית צפויה בזמן הקרוב מאוד, ואמורים לטענת הממשלה לכסות על מכלול הנזקים של חברות בעוטף עזה. החברה החלה בצעדים להתאמת מבנה ההוצאות שלה להיקף הייצור וההכנסות הצפויים ברבעון הרביעי, והנה בוחנת את המצב ומבצעת את ההתאמות הנדרשות מעת לעת, כתלות במצב. לאור האמור, נכון למועד זה, לחברה אין את היכולת להעריך את היקף הפגיעה הצפויה בתוצאותיה.

ה. כאמור בדיווחים המידיים, פעילות מטה החברה והעבודה השוטפת של החברה מול לקוחותיה מבוצעת באופן מלא, ולא נפגעו.

מובהר, כי הערכות החברה בקשר עם השלמת העסקה לרכישת החברה האמריקאית והנתונים הנכללים ב-LOI הכוללים את תמורת הרכישה, תוצאות החברה האמריקאית לשנת 2023, הגדלת שיעורי הרווחיות אצל הלקוח העיקרי של החברה, סכום המענקים אותם צפויה החברה לקבל וכן השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה לרבות לוחות הזמנים של הקמת המפעל ותחילת הפעלתו, היעדר בעיות אספקה הפעלת המפעל במתכונת מצומצמת וקיטון בהיקפי הייצור הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי המידע שיש ברשותה נכון לפרסום דוח זה, ניסיונה והיכרותה את הצדדים לעסקאות ומצב השוק. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף באופן מהותי מהאמור לעיל, בעיקר, כתוצאה משינוי בתנאי השוק, שינוי העדפות הצדדים לעסקאות, התפתחות מלחמת חרבות ברזל, תהליכים שונים המתקיימים אצל הלקוחות וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הכלולים בסעיף 16 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022.

בכבוד רב,
טופ גאם תעשיות בע"מ

באמצעות: ניר אוגולניק, היועץ המשפטי ומזכיר החברה.