

תזרים מזומנים חזוי

להלן יובא דוח תזרים מזומנים חזוי, המיוחס לחברה, תוך פירוט ההתחייבויות הקיימות והצפויות שהחברה נדרשת לפרוע במהלך התקופה של 24 חודשים המסתיימת ביום 31.12.2021 וכן המקורות הכספיים שמהם צופה החברה לפרוע את התחייבויותיה, לרבות אגרות החוב (סדרה א') שבכוונת החברה לגייס מהציבור:

טוגדר פארמה – דוח סולו ("החברה" או "חברת האם")

מיום ועד 01.07.2021 יום 31.12.2021 אלפי ש"ח	מיום ועד 01.01.2021 יום 30.06.2021 אלפי ש"ח	מיום ועד 01.07.2020 יום 31.12.2020 אלפי ש"ח	מיום ועד 01.01.2020 יום 30.06.2020 אלפי ש"ח	הערה	
32,056	24,502	11,949	360	(1)	מזומנים ויתרות פתיחה
					מקורות סולו:
-	-	-	22,260	(2)	תזרים מזומנים מפעילות מימון גיוס אג"ח להמרה בנטו
					מקורות מחברה מוחזקת:
-	-	-	-	(3)	מפעילות שוטפת במוחזקות – דיבידנד
-	10,618	38,759	886	(4)	מפעילות שוטפת במוחזקות – החזר הלוואה
-	10,618	38,759	23,146		סה"כ מקורות צפויים
					התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):
2,446	2,446	2,446	2,446	(5)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
-	618	23,760	3,476	(6)	תזרים מזומנים לפעילות מימון – החזר הנפקת אג"ח
-	-	-	5,635	(7)	פירעון הלוואה מגורם חיצוני
2,446	3,064	26,206	11,557		סה"כ שימושים צפויים
(2,446)	7,554	12,553	11,589		סה"כ שינויים במזומן
29,610	32,056	24,502	11,949		מזומנים יתרת סגירה
-	-	-	-		המרת אג"ח למניות רגילות
29,610	32,056	24,502	11,949		מזומנים יתרת סגירה

דוח תזרים המזומנים החזוי של החברה הוכן על יד הנהלת החברה והוצג על ידה בישיבת דירקטוריון החברה ביום 29 בינואר 2020. במסגרת סקירת דוח התזרים, אישרו חברי הדירקטוריון את סבירות ההנחות שעומדות בבסיס התזרים האמור וכן את סבירויות ההיקף הכספי של כל מקור שפורט בדוח התזרים. יצוין, כי במחצית השנייה של שנת 2019 היו לחברה הכנסות לא מהותיות.

פירוט נתונים, הנחות וההערכות (על פי מספרי הערות בדוח התזרים):

- (1) ביום 1 בינואר 2020, יתרת המזומנים כוללת סכומים במטבע ש"ח, מט"ח, פיקדונות לזמן קצר.
- (2) החברה צופה כי היקף הגיוס במסגרת הנפקת האג"ח להמרה יעמוד עד 26,000 אלפי ש"ח (ברוטו), אשר מתוכם כ- 9% אחוז יהיו כעלויות ניכיון וכ- 1,400 אלפי ש"ח יהיו עלויות הנפקה. יובהר, כי נכון למועד זה מבנה ההנפקה טרם נקבע ואין וודאות באשר לעצם ביצוע ההנפקה או היקפה. יחד עם זאת, דוח זה כולל הנחות ותחזיות שונות ביחס למבנה ההנפקה המתוכנן (ככל שיאושר) וכן כי ההנפקה תבוצע עד 5 בפברואר 2020 (ככל שתבצע).
- (3) החברה טרם גיבשה מדיניות מסודרת לעניין חלוקת דיבידנד מתברות הבת.
- (4) בהמשך להסכמי החברות עם חברות הבת – החברה צופה כי במהלך השנתיים הקרובות תקבל החברה החזר הלוואת בעלים אשר ניתנה לחברות הבנות לשם הקמת הפעילות וזאת בהתאם להחלטת ואישור המוסדות הרלוונטיים בתאגידים הרלוונטיים.
- (5) תזרים מזומנים מפעילות שוטפת נובע מהוצאות חברת האם לטובת פעילות חברות הבת בארץ ובחו"ל. טרם נחתמו הסכמי דמי ניהול בין החברות, בחודשים הקרובים החברה עתידה לקבוע הסכמי דמי ניהול עם החברות הבנות ולגבש מתווה להמשך פעילות הקבוצה.
- (6) במהלך שנת 2020 צופה החברה כי היא תפרע את האג"ח להמרה בהתאם לתחזית ההכנסות. האג"ח נושא ריבית שנתית של 4.75% לפרק זמן של כ-24 חודשים, כאשר חלק מהכנסות החברה בשנת 2020 מופקדות לטובת נאמן האג"ח.
- (7) החזר הלוואה שניתנה מראלקו סוכנויות בע"מ.

שותפות לגידול קנאביס רפואי ("השותפות")

נספח זה מצורף באופן מיוחד לדוח התזמ"ז של טוגדר פארמה בסולו עקב מתווה האג"ח הני"ל שכן הכנסות השותפות מלקוחות החברה (קנאביס מעבדות טכנולוגיה בע"מ, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, יו. אן. וי מדיסין בע"מ, קנמדיק טכנולוגיות בע"מ וקנאבליס בע"מ) משועבדות לטובת מחזיקי האג"ח, כאשר ככל וחשבון הנאמנות לא יכלול את מלוא הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה א') עד ליום 31.12.2020, יכנס לתוקף שעבוד על כלל הכנסות החברה והשותפות.

מיום 01.07.2021 ועד יום 31.12.2021 אלפי ש"ח	מיום 01.01.2021 ועד יום 30.06.2021 אלפי ש"ח	מיום 01.07.2020 ועד יום 31.12.2020 אלפי ש"ח	מיום 01.01.2020 ועד יום 30.06.2020 אלפי ש"ח		
61,036	54,198	(9,064)	-	הערה	מזומנים ויתרות פתיחה
103,265	22,399	84,750	4,179	(1)	מקורות סולו: תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ממכירת תפרחות
103,265	22,399	84,750	4,179		סה"כ מקורות צפויים
22,628	15,561	21,488	13,243	(1)	התחייבויות צפויות (שימושים צפויים): תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לטובת גידול
22,628	15,561	21,488	13,243		סה"כ שימושים צפויים
80,637	6,838	63,262	(9,064)		סה"כ שינויים במזומן
141,673	61,036	54,198	(9,064)		מזומנים יתרת סגירה

פירוט נתונים, הנחות וההערכות (על פי מספרי הערות בדוח התזרים):

(1) תזרימי המזומנים החזויים הינם בהתאם להערכות החברה אשר פורסמו במצגת החברה מיום 6/1/2020. טבלת הכנסות ממצגת החברה מצורפת בהמשך.
 החברה צופה כי חלקה היחסי בהתאם לסעיף 3.22.1 למתאר פעילות החברה מיום 30 באפריל 2018¹ (ההתקשרות בין גלובוס לשותפות) כ- 99.5%, יחושב החל מהחציון השני של שנת 2021 שכן קיימות יתרות חו"ז בין החברות לשותפות למימון פעילותה שיש לקבלם בטרם חלוקת הרווחים והכל לפי סעיף 3.22.1 למתאר כאמור לעיל.
 תזרים המזומנים של השותפות מחוזים מובטחים לחציון הראשון והשני של שנת 2020 הוא כ- 2,858 אלפי ש"ח ו-45,350 אלפי ש"ח בהתאמה.

¹ מסי' אסמכתא: 2018-01-042913, הנכללת על דרך ההפניה.

צפי מהכנסות לפי חוזי מכירה של החברה בישראל

לפרטים אודות המצגת ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בינואר, 2020 (2020-01-002079), הנכלל על דרך ההפניה.

שם הלקוח	היקף הכנסות צפוי (במיליוני ש"ח)	תחילת אספקה	כמות לשנה (טון)	מחיר לגרם	תקופת ההסכם	הכנסה צפויה בשנת 2020 (במיליוני ש"ח)
קנאביס מעבדות טכנולוגיה	192	2020	5	5.5 ש"ח	5 שנים	16.5
פנאקסיה	8.5	2020	1.3	6.5 ש"ח	שנה	8.5
טבע אדיר	6	2020	1.2	5 ש"ח	חציה שנה	6
יוניבו	12	2020	2	6 ש"ח	שנה	12
קנאבליס*	5.5	2020	1	5.5 ש"ח	שנה	5.5
סה"כ	224		10.5			48.5

* יובהר כי טרם נחתם הסכם סופי למכירת תוצרת בין קנאבליס לטוגדר, וכי בכוונת הצדדים לחתום על הסכם כאמור, כמפורט בדיווח המיידי של החברה מיום 5 בינואר, 2020 (2020-01-001575), הנכלל על דרך ההפניה.

צפי להכנסות נוספות בארץ ובחו"ל בשנת 2020

שם הלקוח	מקומי יצוא	כמות / לשנה (טון)	מחיר לגרם	תחילת אספקה	הכנסה צפויה בשנת 2020 (במיליוני ש"ח)
טוגדר עבור שיווק ישיר לבתי מרקחת	ישראל	5	7 ש"ח	2020	49
טוגדר יצוא לאירופה או לישראל	מהחוזה באוגנדה	1.3	5 ש"ח	2020	51 (חלק החברה)
סה"כ		27			100

חברת הבת גלובוס פארמה

נספח זה מצורף באופן מיוחד לדוח התזמ"ז של טוגדר פארמה בסולו עקב מתווה האג"ח הני"ל, שכן הכנסות השותפות מלקוחות החברה (קנאביס מעבדות טכנולוגיה בע"מ, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, יו. אן. וי מדיסין בע"מ, קנמדיק טכנולוגיות בע"מ וקנאבליס) משועבדות לטובת מחזיקי האג"ח, כאשר ככל וחשבון הנאמנות לא יכלול את מלוא הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה א') עד ליום 31.12.2020, יכנס לתוקף שעבוד על כלל הכנסות החברה והשותפות.

מיום 01.07.2021 ועד יום 31.12.2021 אלפי ש"ח	מיום 01.01.2021 ועד יום 30.06.2021 אלפי ש"ח	מיום 01.07.2020 ועד יום 31.12.2020 אלפי ש"ח	מיום 01.01.2020 ועד יום 30.06.2020 אלפי ש"ח	
1,188	7,243	673	524	מזומנים ויתרות פתיחה
				מקורות סולו:
66,985	10,562	46,979	(6,325)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
-	-	-	20,000	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת – הלוואה מחברת האם
66,985	10,562	46,979	13,675	סה"כ מקורות צפויים
				התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):
-	10,000	15,000	-	תזרים מזומנים לפעילות מימון – פירעון הלוואה לחברת האם
-	617	23,758	3,476	תזרים מזומנים לפעילות מימון – פירעון הלוואה לחברת האם עקב גיוס אג"ח
-	-	-	3,000	השקעה בסיום חממות שלב ב' השקעה במפעל אריזה ומיצוי - ישראל
1,000	6,000	1,651	7,050	
1,000	16,617	40,409	13,526	סה"כ שימושים צפויים
65,985	(6,055)	6,570	149	סה"כ שינויים במזומן
67,173	1,188	7,243	673	מזומנים יתרת סגירה

INDUSTRIAL GLOBUS UGANDA LTD חברת הבת

נספח זה מצורף באופן מיוחד לדוח התזמון של טוגדר פארמה בסולו עקב מתווה האג"ח הני"ל, שכן ככל וחשבון הנאמנות לא יכלול את מלוא הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה א') עד ליום 31.12.2020, יכנס לתוקף שעבוד על כלל הכנסות החברה והשותפות.

מיום 01.07.2021 ועד יום 31.12.2021 אלפי ש"ח	מיום 01.01.2021 ועד יום 30.06.2021 אלפי ש"ח	מיום 01.07.2020 ועד יום 31.12.2020 אלפי ש"ח	מיום 01.01.2020 ועד יום 30.06.2020 אלפי ש"ח	
78,582	37,961	2,215	40	מזומנים ויתרות פתיחה
35,303	40,621	35,746	20,985	<u>מקורות סולו:</u> תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
35,303	40,621	35,746	20,985	סה"כ מקורות צפויים
-	-	-	17,410	<u>התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):</u> תזרים מזומנים לפעילות מימון – פירעון הלוואה לחברת האם
-	-	-	1,400	השקעה במפעל אריזה - אוגנדה
-	-	-	18,810	סה"כ שימושים צפויים
35,303	40,621	35,746	2,175	סה"כ שינויים במזומן
113,885	78,582	37,961	2,215	מזומנים יתרת סגירה

מידע צופה פני עתיד

האמור לעיל בדוחות תזרים המזומנים החזויים, כולל נתונים המבוססים על הערכות, הנחות, תחזיות, תכניות של החברה ביחס לפעילותה ולפעילות החברה וחברות בשליטתה ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים שהינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ויכול שיושפעו מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.36 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 מיום 18 במרס 2019 (2019-01-023548) וסעיף 9 לדוח משלים לדוח התקופתי מיום 29 במאי 2020 - 2019

01-052552), הנכללים על דרך ההפניה. מידע צופה פני עתיד מבוסס על הערכות הנהלת החברה, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע להנהלת החברה במועד עריכת דוח זה ובכלל זה הערכות שווקי פעילותה של החברה. ההנחות, הציפיות, הערכות והאומדנים של החברה בדבר תזרים המזומנים החזוי ובדבר מקורות הפירעון להתחייבויות הקיימות והצפויות של החברה (לרבות המועד להכרה במקורות אלה), מבוססים על הנתונים שבידי החברה כיום ובהנחה של המשך פעילותה במהלך העסקים הרגיל. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את התחזיות ו/או ההערכות כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת התזרים. התממשותו של המידע צופה פני עתיד כולו או חלקו או באופן שונה מכפי שנצפה, או אי התממשותו, יושפעו, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על החברה בתחומי פעילותה. לחברה אין וודאות כי הערכותיה, תכניותיה וציפיותיה יתממשו ולפיכך תוצאות הפעילות עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

טוגדר פארמה בע"מ

באמצעות: ניסים ברכה, מנכ"ל ודירקטור