



Investing in Highcon

February 2024

מידע משפטי

מצגת זו של הייקון מערכות בע"מ ("החברה"), נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד, ואינה מיועדת להחליף את הצורך בדיווחים שפרסמה החברה לציבור.

במצגת זו החברה כללה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. המידע כאמור כולל בין היתר, כוונות, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים ומידע אחר, לרבות בדרך של גרפים וטבלאות, המתייחסים או נוגעים לחברה או לגורמים אחרים או לאירועים ועניינים עתידיים, המסתמכים בין היתר על הערכות הנהלת החברה, ניסיון העבר, נתונים בנוגע למצבה הנוכחי של החברה, עסקיה, תחומי פעילותה ועובדות ונתונים מאקרו כלכליים ואחרים הידועים לחברה נכון למועד הכנת מצגת זו, לרבות נתונים ופרסומים אשר נמסרו או פורסמו על ידי גופים וישויות שונות, והחברה אינה אחראית לנכונותם, דיוקם או שלמותם של המידע והנתונים האמורים, ומידת התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה.

בנוסף יצוין כי, מידע צופה פני עתיד זה, מטבעו, הינו בלתי וודאי וכפוף לסיכוני אי-התממשות, בין היתר עקב גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה כמפורט בדיווחי החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ומגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בגורמי הסיכון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

לפיכך, מובהר ומודגש, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה וכן אופן מימוש יעדיה של החברה בעתיד עשויים להיות שונים מהותית מהמידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. בהתאם לאמור, תוכניות החברה המתוארות במצגת זו עלולות שלא להתממש כלל או שלא להתממש באופן בו מעריכה החברה, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות נתונים, תחזיות או הערכות שנכללו בה, על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר פרסום מצגת זו.

המצגת אינה מהווה הזמנה לרכישה של ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות לרכישה כאמור, והמידע הכלול במצגת מוצג למטרות נוחות בלבד, אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, יעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה או פעולה כלשהי בניירות הערך של החברה, ואינו מחליף את שיקול הדעת, בדיקה עצמאית ויעוץ אישי.

הישגים עיקריים בשנת 2023

- נחתם הסכם אסטרטגי עם [BHS CORRUGATED](#), הספק המוביל של מקרגלים לתעשייה עם נתח שוק של כ-50%
- נחתם LOI עם MENASHA PACKAGING, לקוח חדש, בשווי כולל של כ- \$7-\$8 מיליון ל-4 מערכות (2 כבר סופקו ברבעון ראשון 2024)
- הזמנות של 5 יחידות BEAM 2 לשוק הקרטון הקשיח – לאחר תקופה ארוכה שלא נמכרו מערכות לשוק חשוב זה
- התקנת 2 יחידות ראשונות של ה-BEAM 2C NONSTOP
- גידול של כ- 22% בסה"כ העבודות של הלקוחות ובכ- 32% בשווקי היעד של האריזות והתצוגות
- צבר הזמנות בסוף שנה של כ-\$7M
- גידול של 20% ב-2023 בהכנסות ממתכלים ושירותים.
- מערכת שלישית ל-WESTROCK, הראשונה באירופה
- גיוס מבעלי המניות הגדולים, ממשקיעים חדשים (כולל המשבב) והשתתפות של [SEE](#)

BHS Corrugated & Highcon announced Strategic Collaboration – October 2023



Highcon's solutions fit with BHS Corrugated Box Plant 25 vision for automated digital corrugated box production

- Go to market on Highcon's Corrugated products:
 - Europe
 - USA
 - New Markets
- Supply Chain Management

BHS
Corrugated

World leader in providing solutions for the Corrugated Industry

“**Highcon's Unique solutions** can be a very valuable building block in the digitalization and enhanced operational efficiency of the corrugated industry,” said *Christian Engel, Managing Director of BHS Corrugated.*



Technology and Innovation Leadership is Paying Off - korrvu® suspension boxes



+



Highcon announced a **\$8M investment** by Sealed Air Corporation (NYSE: SEE) in the context of a strategic collaboration between the two companies. Deal closed on **December 22nd, 2022**.

On December 2023, increased the CLA to \$8.5 million and agreed to restructure the debt

- Highcon's digital technology selected for a strategic collaboration to expand product offerings and increase manufacturing efficiencies and sustainability
- Growing applications of Highcon tech as Sealed Air accelerates the testing of new designs and products, and the manufacturing and delivery of corrugated products
- Sealed Air purchased 'Highcon Beam 2C' system, future consumables and services
 - \$8M investment in Highcon in convertible debt
 - Additional warrants to be granted on potential future purchases
 - **Launched on January 2024 – Digital Korrvu**
 - **Will be co-exhibitor at drupa**

Sealed Air
(NYSE: SEE)

16,500 employees
98 manufacturing facilities
\$5.5bn revenues (2021)
USA HQ

“ Highcon's technology

and capabilities represent a meaningful opportunity for SEE. Highcon's sustainability value proposition aligns with and can help us advance our vision and plans. The roadmap we are developing together is exciting, and **our investment in Highcon is a natural first step in this context.**” -- Sergio Pupkin, SVP and Chief Growth & Strategy Officer, Sealed Air

LOWLIGHTS עיקריים בשנת 2023

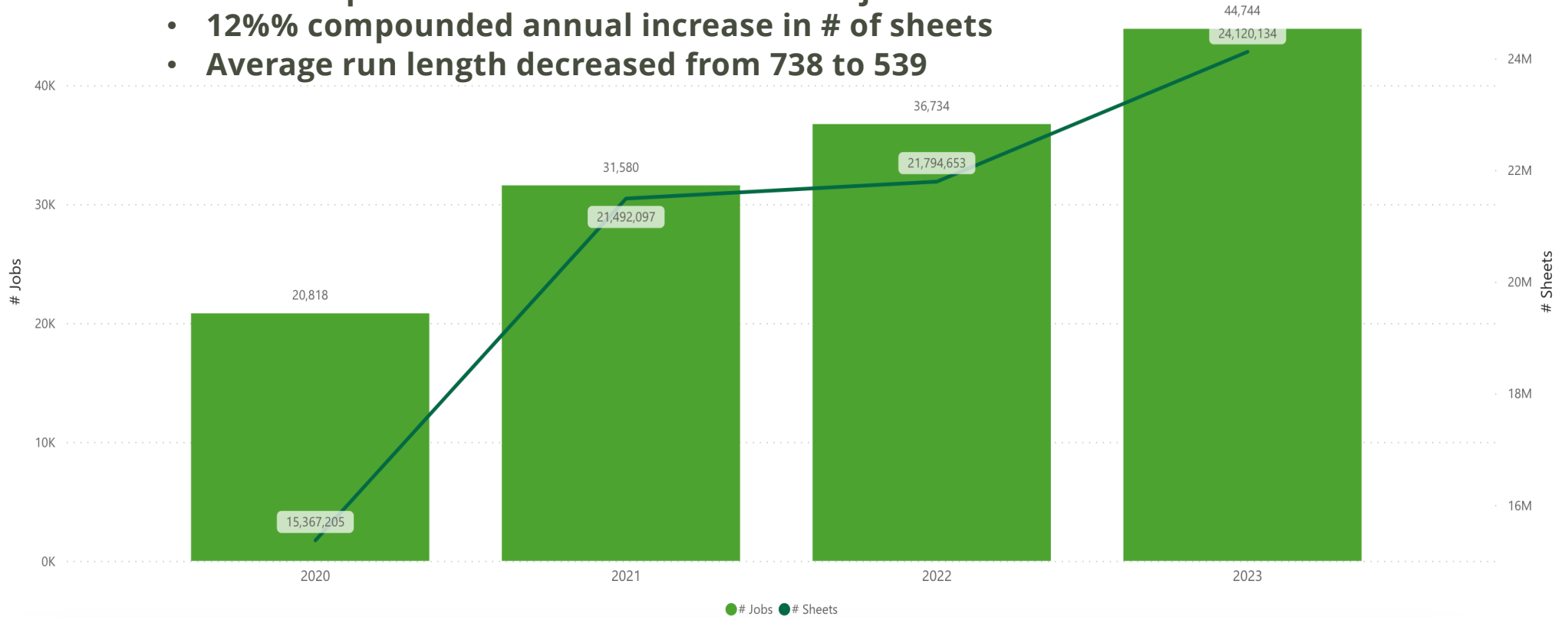
- ירידה חדה בהכנסות בעקבות התארכות מחזורי מכירה וכמו כן תנאים מאקרו כלכליים מאתגרים
- רווח גולמי שלילי בעקבות היקף פעילות מצומצם והתאמות שווי של המלאי התפעולי
- הוצאות תפעוליות גבוהות, למרות ירידה של רוב הארגון לעבודה ב-80% משרה, בעקבות השקעה בדור הבא
- ההכרח להקפיא את הפרוייקט של הדור החדש כחלק של מהלך של קיצוץ עמוק ולמחוק את האב טיפוס ברצפה מבחינה חשבונאית
- ירידה בכ- 43% במספר העובדים מינואר עד דצמבר



לקוחות החברה צומחים באופן עקבי (כמות עבודות וכמות גיליונות)

שוק דפוס מסחרי, קרטון גלי וקרטון קשיח

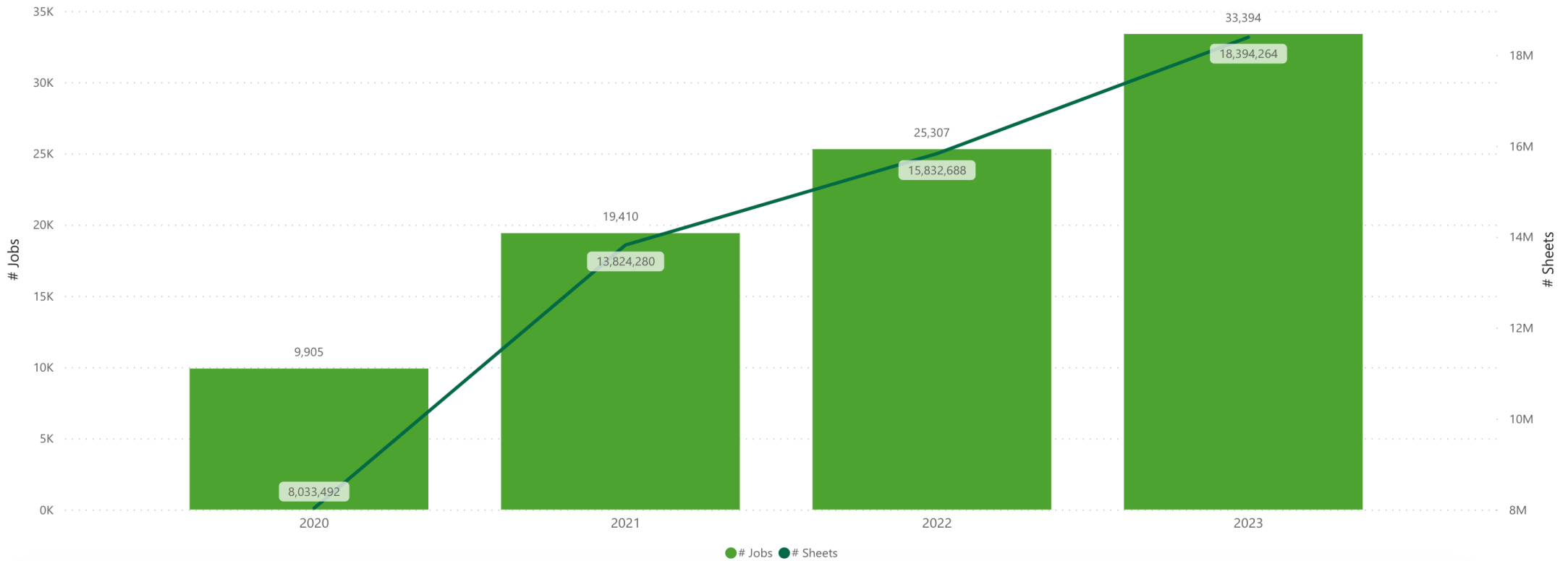
- 21% compounded annual increase in # of jobs
- 12%% compounded annual increase in # of sheets
- Average run length decreased from 738 to 539



לקוחות החברה בשווקי היעד העיקריים צומחים משמעותית

שוק קרטון גלי וקרטון קשיח (מספר עבודות ומספר גליונות)

- 36% compounded annual increase in # of jobs
- 23%% compounded annual increase in # of sheets
- Average run length decreased from 811 to 550





>80 Units Installed - 25% are installed at 9 customers



Highcon Some noticeable accounts from last couple years



3 systems in less than 18 months (plus Vulcan MOU)

"Had we known how well it would all come together and how quickly, I think we would have made this decision at least a year ago. So, the main learning is I wish we had made the decision a year earlier" -- Richard Brown, CEO - The BoxMaker



4 systems in less than 24 months

"With the constant increase in e-commerce, customers want to be able to decide the shape, size, color and quantity of the items they need... That is how we started using the Highcon Euclid III C machine for corrugated. As our business grew, we realized the potential of extending the digital finishing revolution would allow us to expand the range of products for other categories we are able to offer our customers." --Chase Cairncross, COO - Digital Room



2 systems within 12 months

Dec 2022 - Sold a second 'Highcon Beam 2C' system within 12 months >\$4M to Pratt Industries, one of the largest Corrugators in North America which operates multiple sites... Potential for multiple additional systems.



3 systems, including 1st system in Europe

March 2023 - Sold a third system - 'Highcon Beam 2' - which marks the first system into Europe. Potential for multiple additional systems across geographies.



2 systems, North America

January 2024 - Part of an LOI for multiple units

תוצאות פיננסיות - נתונים חלקיים

במיליוני דולרים

	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>שינוי</u>
הכנסות ממכירת מערכות	13.4	4.2	-69%
<u>הכנסות משרותים ומתכלים</u>	<u>3.5</u>	<u>4.2</u>	<u>21%</u>
סה"כ הכנסות	16.9	8.4	-50%
הפסד נטו בניכוי ירידת ערך שווי מלאי ונכסי מחקר ופיתוח	(24.9)	(21.9)	12%
<u>ירידת ערך שווי מלאי ונכסי מחקר ופיתוח</u>	<u>-</u>	<u>(5.0)</u>	<u>=</u>
הפסד נטו	(24.9)	(26.9)	-8%
הון עצמי	16.3	(6.2)	-138%
<u>צבר הזמנות - 31.12.2023</u>			
Beam 2 x 2	3.30		
<u>Beam 2c x 2</u>	<u>3.80</u>		
סה"כ צבר הזמנות למערכות	7.10		

תערוכת דרופה האולימפיאדה של תעשיות הדפוס והאריזות



- דרופה הינה התערוכה היחידה בתעשייה שהשתתפות בה היא מכל העולם – צפויים כ-200,000 מבקרים
- בדרופה האחרונה ב-2016 הייקון גרפה הזמנות ומכתבי כוונות בשווי של מעל \$40M
- הייקון שכרה שטח של 200 מ"ר ותציג סדרת חידושים משמעותיים
- בתערוכה הייקון תשתף פעולה עם חברות דפוס דיגיטאלי ועם לקוחות משמעותיים
- החברה הרחיבה את מעגל הסוכנים למספר מדינות בהן לא פעלה קודם
- מתנהלים מהלכי קידום ותקשורת שיווקית נרחבים לצד פעילות אנשי המכירות למקסם את השפעת האירוע

מיצוב הייקון - סיכום

צימצום עמוק בכוח האדם ובהיקף ההשקעות במו"פ ב- 2023 מקרב את החברה לנקודת האיזון.

- בסיס העלויות מותאם

ההזמנה פורצת הדרך של 2 מערכות לאתר אחד של MENASHA יחד עם מכתב כוונות לעוד מערכות, יחידה שלישית ל-WESTROCK והעובדה שלמעלה מ- 20 מערכות מותקנות אצל 9 לקוחות, מוכיחות את הפוטנציאל בהתמקדות על לקוחות גדולים.

- שחקנים גדולים בעלי מספר רב של מפעלים רוכשים מערכות מהייקון - פוטנציאל רב לרכישות חוזרות

הצמיחה המואצת של הקרטון הגלי מצביעה על ההזדמנות הגדולה להגדיל את ההכנסות ממתכלים בקצב מהיר יותר מצמיחת ה-INSTALLED BASE.

- פוטנציאל צמיחה משמעותית בהכנסה ממתכלים בעלי רווחיות גבוהה

דרופה הינה הזדמנות נדירה לשנות את המציאות העסקית של הייקון. החברה ערוכה ומוכנה לעשות זאת.

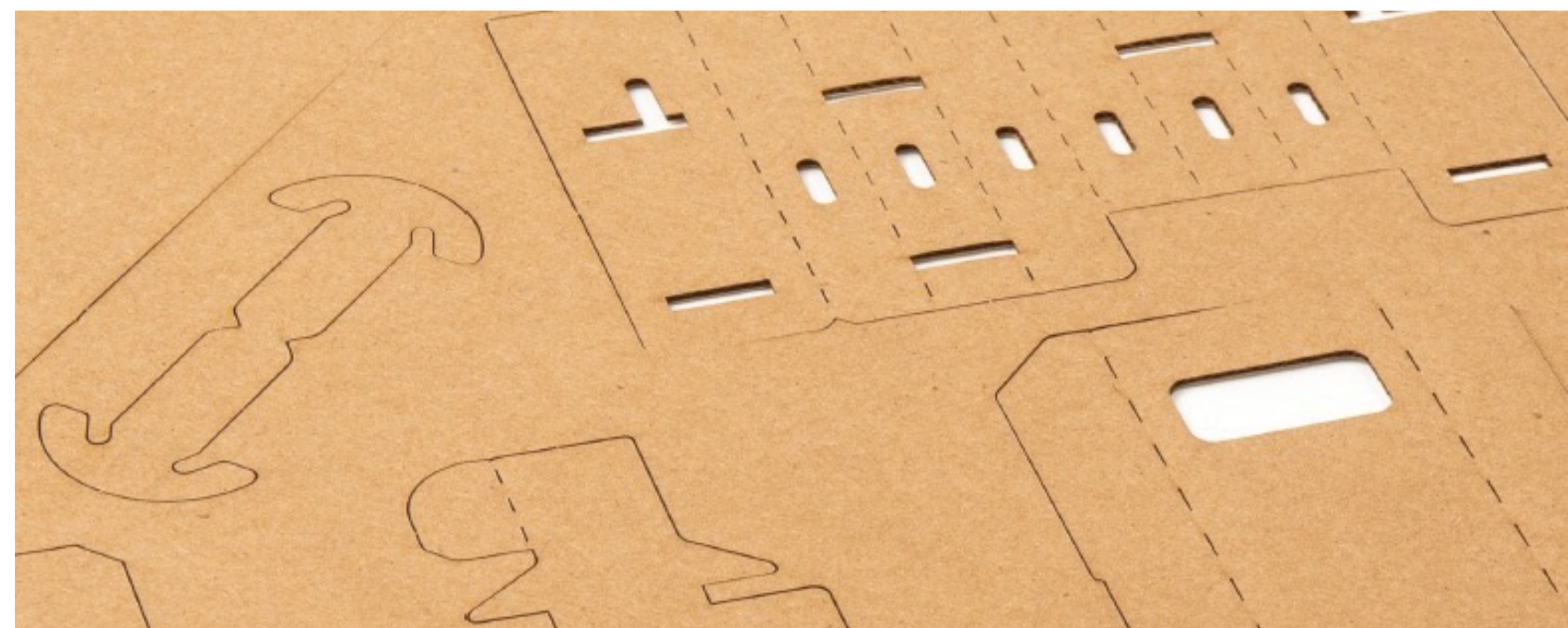
- חלון הזדמנות עכשווית להוכחת הפוטנציאל

להייקון יש חזון טכנולוגי ומוצרי שמתאים לצווי השעה: קיימות, חווית לקוח, אספקה מהירה של אריזות חדשות.

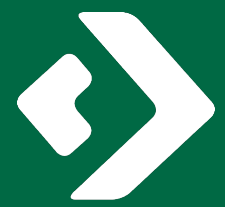
- חזון מנצח שמתחבר עם מגמות העל

השותפות עם BHS צופנת בחובה פוטנציאל משמעותי גם על מכירות החברה וכמו כן על הוצאותיה

- שותפים אסטרטגיים משמעותיים



Thank You



Highcen