



## טופ גאם תעשיות בע"מ (החברה")

8 בינואר, 2026

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל אביב  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

### הנדון: עדכון ראשוני לגבי פעילות החברה בשנת 2025 וסך התשלום המותנה בגין רכישת פעילות Island Abbey, עדכון קצב המכירות, ועדכון אסטרטגי בדבר מגעים לרכישת פעילויות נוספות

החברה מתכבדת לעדכן בקשר לנושאים הבאים, כדלקמן:

#### א. עדכון ראשוני לגבי פעילות החברה לשנת 2025 והתשלום המותנה בגין רכישת פעילות Island Abbey

החברה מתכבדת לעדכן, כי ההכנסות ממכירות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025 למעלה מהוכפלו וצפויות להסתכם לסך של כ-31 מיליון דולר ארה"ב, נתון המשקף גידול של כ-115% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בהתאם לכך, החברה צופה כי היקף המכירות הכולל לשנת 2025 יעמוד בפועל על סך של כ-100 מיליון דולר ארה"ב. כמו כן, צופה החברה כי לא יחול שינוי בהערכותיה הקודמות, לפיהן יעמוד שיעור ה-EBITDA המתואם על כ-16%. יודגש, כי הנתונים האמורים הינם על בסיס הערכות ראשוניות, ואינם סקורים או מבוקרים.

לאור הערכות ראשוניות אלו, עולה כי במחצית השניה של שנת 2025, קצב המכירות השנתי של החברה עלה לסך של כ-120 מיליון דולר ארה"ב, וזאת ביחס להערכות החברה בתחילת השנה כי קצב המכירות השנתי יעמוד על סך של כ-100 מיליון דולר ארה"ב.

הגידול בקצב המכירות נובע בעיקר מביקושים בצפון אמריקה שהלכו והתחזקו במחצית השניה של שנת 2025, ויכולת החברה להיענות לביקושים אלו עקב התווספות יכולות היצור בצפון אמריקה<sup>1</sup>, והיתרונות הנובעים מקרבת המפעל לשוק היעד ולשיפור בשרשרת האספקה. כמו כן, החל מהרבעון השני של שנת 2025 (ולאחר חתימת הסכם הרכישה של פעילות Island Abbey) ובפרט ברבעונים השלישי והרביעי של השנה, הפעילות המסחרית עם הלקוח האסטרטגי בצפון אמריקה עימו התקשרה החברה לאחרונה בהסכם אספקה מהותי התרחבה באופן משמעותי (לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 25 בנובמבר 2025, אסמכתא: 2025-01-091628).

בהתאם לאמור ובהמשך לדיווחיה המידיים של החברה מיום 26 בינואר 2025 ומיום 3 באפריל 2025 (אסמכתאות: 2025-01-006614 ו-2025-01-024650, בהתאמה) בדבר רכישת כלל הנכסים והפעילות העסקית של Island Abbey, ולאחר שעם סיום שנת 2025, התבהרה התמונה ביחס להתגבשות התנאים שנקבעו בהסכם הרכישה לגבי התשלום המותנה, ובפרט התנאי לגבי היעדר הטלת מכסי יבוא על מוצרים

<sup>1</sup> באמצעות חברת הבת הקנדית TopGum Canada LTD, חברה שהתאגדה בקנדה ביום 19 בדצמבר 2024 והוקמה לצורך רכישת נכסיה ופעילותה העסקית של Island Abbey.

המיוצרים בקנדה ומיוצאים לארצות הברית<sup>2</sup>, החברה מבצעת בימים אלה את הבדיקות וההערכות לקביעת סכום התשלום המותנה הסופי. בהתאם לאומדן ראשוני, לאור ביצועים עסקיים טובים מהצפוי של הפעילות הנרכשת במחצית השניה ובפרט ברבעון האחרון של שנת 2025, ועוד בטרם ביצוע ביקורת של רואה החשבון המבקר של הנתונים במהלך 2025, מעריכה החברה, בזהירות המתחייבת, כי סכום התשלום המותנה יהיה גבוה בכ- 5 עד 8 מיליון דולר ארה"ב מהאומדן הראשוני המירבי שהעריכה החברה בעת חתימת הסכם הרכישה, שעמד על סך של 21 מיליון דולר ארה"ב.

בהתאם, על פי כללי החשבונאות, היא צפויה לרשום בספריה הוצאה חד-פעמית בגין התאמה חשבונאית של השווי ההוגן של הפעילות הנרכשת בסך שבין 16 ל- 19 מיליון דולר ארה"ב, מעבר להפרשה שכבר בוצעה בעבר בגין התשלום המותנה, וזאת במסגרת סעיף הוצאות אחרות. על פי תנאי הסכם הרכישה, התשלום המותנה צפוי להיות משולם עד ליום 1 באפריל 2026, והנו התשלום הסופי, ולא צפויים תשלומים נוספים בעתיד עבור רכישת הפעילות. להשלמת התמונה, החברה מציינת עוד, כי הגידול המשמעותי בפעילות הנרכשת של Island Abbey הוביל בשלושת הרבעונים מאז הושלמה העסקה, לייצור תזרים מזומנים חיובי של כ-10 מיליון דולר שמקורו בפעילות הייצורית בקנדה.

יצוין, כי הגידול הצפוי בסכום התשלום המותנה ביחס להערכות קודמות של החברה נובע, בין היתר, בשל השפעת השיפור ביעילות התפעולית על הרווחיות הגולמית (אשר מהווה את הבסיס לחישוב התמורה המותנית) שנובעת מהפעלתו של מפעלה החדש של Island Abbey, כתוצאה מצמצום בשנת 2025 של הוצאות שנרשמו בשנת 2024 ונוכח הגידול החד בביקושים ובהיקפי הייצור, וזאת מעבר להערכות שעמדו בבסיס עסקת רכישת הפעילות.

החברה רואה בעדכון סכום התשלום המותנה ביטוי ישיר להצלחת הפעילות הנרכשת של Island Abbey והטמעתה, תוך יישום הסינרגיות בין הפעילות הנרכשת לחברה, ולכך שביצועיה בפועל בשנת 2025 עלו באופן מהותי על היעדים וההערכות שעמדו בבסיס הסכם הרכישה במועד חתימתו. ביצועים אלה תומכים גם בצפי של החברה לצמצום הדרגתי של חוסר היעילות הנובעת מתקופת ההפעלה הראשונית של מפעלה החדש בשדרות במהלך שני הרבעונים הראשונים של שנת 2026, וכי החל מהרבעון השלישי של שנת 2026 צפויה מגמת שיפור במרווחים וביעילות התפעולית של פעילות החברה בישראל.

## ב. אסטרטגיית צמיחה ומגעים לרכישת פעילויות נוספות

על רקע הביקושים הגבוהים בצפון אמריקה למוצרי החברה, המוניטין לו זוכה החברה והשינויים הגיאוגרפיים, החליטה החברה להאיץ את פעילותה בצפון אמריקה, שוק היעד העיקרי של החברה, וזאת גם באמצעות ביצוע מיזוגים ורכישות, לצד המשך הצמיחה האורגנית המואצת והפניית משאבים פנימיים קיימים לשוק זה והכל בכדי להמשיך ולחזק את מעמדה כחברה בין-לאומית מובילה בתחום תוספי התזונה והמשך יישום אסטרטגיית הצמיחה המהירה שלה. בהתאם לכך, החברה מעדכנת, כי היא נמצאת בתהליך לרכישת פעילות יצרנית בארה"ב, שהיא סינרגטית לפעילותה הקיימת של החברה, אשר צפויה להגדיל את כושר הייצור של החברה בארה"ב, ותיתן מענה ללקוחות אסטרטגיים בארה"ב הדורשים יצור מקומי או זמני אספקה קצרים יותר, ובמקביל תעמיק את הצעת הערך של החברה באמצעות הרחבת מגוון המוצרים שהיא מספקת ללקוחותיה, תחת כללי רגולציה שונים. בכך פועלת החברה ליישום האסטרטגיה שקבעה לשנים הקרובות - מעבר מחברה מוטת מוצר לחברה מוטת לקוח, תוך מיקסום הקשרים המסחריים וערוצי המכירות שיצרה בשנים האחרונות. בהמשך לאמור, מתכבדת החברה לעדכן כי בנוסף היא החלה תהליכים

<sup>2</sup> על פי הסכם הרכישה, לו היו מוטלים מכסי יבוא על מוצרי החברה המיוצרים בקנדה ומיוצאים לארה"ב, היה בהם כדי להפחית באופן משמעותי ביותר את סך התשלום המותנה.

לאיתור ורכישת פעילויות יצרניות להרחבת מגוון המוצרים של החברה, בתחום הפורמטים המהנים (Enjoyables). יובהר כי יכול ומגעים כאמור לעיל, לרבות התהליך האסטרטגי בו מצויה החברה, לא יתממשו ויבשילו להסכם מחייב כלל.

יובהר, כי האמור בדיווח זה בקשר עם צפי היקף ההכנסות ממכירות בשנת 2025 בכלל וברבעון הרביעי לשנה זו בפרט; שיעור ה-EBITDA הצפוי; שיפור המרווחים והיעילות התפעולית במפעל החדש; הבשלת המגעים לרכישת פעילויות שונות; היקף התשלום המותנה הסופי וכן בקשר להשלכותיו החשבונאיות, מהווה מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות החברה בהתאם למידע המצוי בידיה נכון למועד זה, ניסיונה והיכרותה עם מצב השוק, אשר התממשותם אינה ודאית, ואף יכולה להיות שונה מהותית מהאמור לעיל ותלויה, בין היתר, בהשלמת הביקורת על התוצאות הכספיות, השלמת הליכי חישוב, אימות והתחשבות מול המוכרים בהתאם להוראות הסכם הרכישה של Island Abbey, בחינה של הפעילויות השונות והתאמתן לפעילות ואסטרטגיית החברה, תוצאות המו"מ בקשר עם הפעילויות השונות בתנאי השוק, בקבלת אישורים נדרשים ובהתממשות אי אילו מגורמי הסיכון של החברה.

בכבוד רב,

טופ גאם תעשיות בע"מ

באמצעות: ניר אוגולניק, היועץ המשפטי ומזכיר החברה.