



טופ גאם תעשיות בע"מ ("החברה")

20 בינואר 2026

לכבוד	לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב	רשות ניירות ערך
www.tase.co.il	www.isa.gov.il

הנדון: הודעה על התקשרות במכתב כוונות מחייב לרכישת פעילות בארה"ב

החברה מתכבדת להודיע כי ביום 19 בינואר 2026 היא התקשרה במכתב כוונות מחייב (Binding Letter of Intent) (להלן: "מכתב הכוונות") עם אחת מחברות התרופות הגנריות ושירותי פיתוח וייצור של מוצרי בריאות¹ המובילות בארה"ב (להלן: "המוכרת"), לרכישת הפעילות בארה"ב של המוכרת בתחום של ייצור תוספי תזונה ותרופות בצורת מתן של סוכריות גומי (להלן: "הפעילות הנרכשת"). בנוסף, החברה והמוכרת, אשר לה מערכת קשרים והפצה ענפים עם הרשתות הקמעונאיות המובילות בארה"ב, סיכמו על כניסה לשיתוף פעולה אסטרטגי ארוך טווח למסחר פורטפוליו המוצרים של החברה בתחום תוספי התזונה וסוכריות גומי פארמצבטיות, לקמעונאים מובילים בארצות הברית תחת מותגי הבית שלהם (Store Brands).

הפעילות הנרכשת, שהקמתה החלה בשנת 2021 ושהפכה במהלך החודשים האחרונים להיות אופרטיבית, מבוססת על טכנולוגיית ייצור ייחודית שפיתחה המוכרת לייצור סוכריות גומי המכילות חומרים פארמצבטיים פעילים (להלן: "סוכריות גומי פארמצבטיות"). הפעילות הנרכשת כוללת מתקן ייצור ייחודי בארה"ב עם מספר קווי ייצור פעילים, קו מעבדתי המשמש לניסויים, ותשתית קיימת להרחבת כושר הייצור על ידי הוספת קווי ייצור נוספים. מתקן הייצור האמור מיועד לאפשר ייצור גם בהתאם לרגולציית תוספי תזונה, לרבות עמידה בדרישות רגולטוריות נוספות, ובכלל זה רגולציית TGA², המקבילה האוסטרלית ל-FDA האמריקאי, אשר תאפשר לחברה מכירת תוספי תזונה בשוק האוסטרלי ובשווקים נוספים. למיטב ידיעת החברה, הפעילות הנרכשת היא יחידה מסוגה והראשונה בעולם שהגיעה ליכולות ייצור אופרטיביות של סוכריות גומי פארמצבטיות.

¹ המוכרת הינה (CDMO) Contract Development and Manufacturing Organization מוביל בארה"ב בתחום התרופות הגנריות ומוצרי הבריאות.

² הייצור בהתאם לרגולציית TGA יתאפשר לאחר תהליך הסמכה של המפעל על ידי הרשות האוסטרלית המוסמכת וצפוי לארוך כ-6-9 חודשים.

בשנים האחרונות פיתחה המוכרת מספר סוכריות גומי פארמצבטיות אשר פיתוחן הושלם והשקתן מתוכננת להתחיל ברבעונים הקרובים של שנת 2026. סוכריות פארמצבטיות אלו נכללות במסגרת הסכם הרכישה והן כוללות מוצרים בהתאם לרגולציה פארמה מונוגרף³ וכן מוצרים שפותחו בהתאם למסלול 505(b)2 לפי כללי ה-FDA המאפשר פיתוח ואישור של צורת מתן חדשה לתרופה קיימת על בסיס נתונים רגולטוריים קיימים ומקנה הגנת בלעדיות למינימום של 3 שנים. בנוסף, בין המוכרת לבין אחת מחברות הפארמה הגדולות בעולם, קיים הסכם לפיתוח ויצור גרסה בצורת מתן של סוכריית גומי לתרופה קיימת אשר שוק היעד שלה מוערך בכ-1.5 מיליארד דולר בשנה. במסגרת ההסכם האמור, עלות הפיתוח המוערכת בכמה מיליוני דולרים ממומנת במלוואה על ידי חברת הפארמה. מוצר זה צפוי להיות מיוצר על ידי החברה, במסגרת הפעילות הנרכשת, והשקתו צפויה במחצית השנייה של שנת 2027.

בהתאם למכתב הכוונות הוסכם, כי פעילות הפיתוח של סוכריות גומי פארמצבטיות, תמשיך להתבצע במעבדות הפיתוח ועל ידי הצוותים המקצועיים של המוכרת. עלויות הפיתוח של סוכריות פארמצבטיות כאמור יחולו על חברות התרופות אשר תשמשנה כספונסר לפיתוח התרופה (במקרה של פיתוח במסלול 505(b)2) או על המוכרת (רק במקרה של סוכריות פארמצבטיות במסלול מונוגרף), ובכל מקרה לא תחולנה על החברה (אלא אם החברה תיזום פיתוח סוכריות פארמצבטיות בעצמה).

במכתב הכוונות הוסכם עוד, כי ייצור סוכריות גומי פארמצבטיות אשר יפותחו על ידי המוכרת עבורה או עבור חברות תרופות אחרות יתבצע בלעדית על ידי החברה.

החברה והמוכרת הסכימו עוד, כי המוכרת, אשר לה מערכת קשרים והפצה ענפים עם הרשתות הקמעונאיות המובילות בארה"ב, תשמש כנציגה הבלעדית של החברה למכירת סוכריות פארמצבטיות וסוכריות תוספי תזונה לאותן רשתות קמעונאיות, למעט מוצרים שהמוכרת משווקת כיום באמצעות מפיצים קיימים, וכי החברה תהיה הספק הבלעדי של המוכרת לסוכריות פארמצבטיות וסוכריות תוספי תזונה.

לפעילות הנרכשת קיים צבר מוצרים (לא מחייב) של מוצרים בפיתוח - הן של סוכריות פארמצבטיות והן של סוכריות תוספי תזונה - לחברות המובילות בארה"ב המוערך בסך של כ-60 מיליון דולר לשנתיים-שלוש הקרובות, כאשר כבר בשנת 2026 צפויות להתממש מכירות בהיקף מוערך של מיליוני דולרי בודדים. יודגש, כי הערכות החברה בדבר צפי המכירות השנתי והשלמת פיתוח סוכריות פארמצבטיות וסוכריות תוספי תזונה מבוססות על מידע שנמסר לחברה על-ידי המוכרת אשר טרם אומת על ידי החברה ואין ודאות כי יתממשו.

עוד סיכמו הצדדים במסגרת מכתב הכוונות, כי לחברה תינתן האפשרות לקבל מהמוכרת, שהיא בעלת יכולות אריזה מגוונות ומתקדמות, שירותי אריזה (לרבות למוצרים פארמצבטיים) בתנאים מועדפים, וכן שירותי בקרת איכות (QC) בסטנדרט פארמצבטי. המוכרת תמשיך לתת שירותים לחברה כדי לתמוך בפעילות הפארמה, ככל שתדרוש החברה ולכל היותר עד ל-60 חודשים ממועד הרכישה, וזאת בתמורה לסכומים שיוסכמו בין הצדדים בהסכם המחייב.

³ רגולציית ה-Pharma Monograph בארה"ב חלה על תרופות שניתן לרכוש ללא מרשם רפואי (OTC) העומדות במפרטים רגולטוריים מוגדרים מראש של ה-FDA ולכן אינן דורשות ניסויים קליניים ואינן מחויבות בהגשת בקשה לאישור תרופה חדשה.

במכתב הכוונות הוסכם, כי התמורה בגין הפעילות הנרכשת תכלול הן תמורה במועד השלמת העסקה והן תמורה עתידית מותנית, כדלקמן:

(א) במועד השלמת העסקה תשלם החברה:

- תשלום מזומן של כ-12 מיליון דולר, ובנוסף
- תקצה למוכרת מספר מניות המשקף שווי של 13 מיליון דולר, לפי מחיר של 13 ש"ח⁴ למניה;

(ב) התמורה העתידית המותנית תכלול הקצאת מניות נוספת בסכום כולל של עד 12 מיליון דולר נוספים לפי מחיר של 13 ש"ח למניה, וזאת כנגד עמידה ביעדי מכירות כמפורט להלן:

- מניות המשקפות שווי של 5 מיליון דולר תוקצנה למוכרת במקרה בו בתקופה של 20 חודשים ממועד השלמת העסקה המוכרת תרכוש מהחברה סוכריות פארמצבטיות בשווי של לפחות 2 מיליון דולר עבור לקוחות הריטייל שלה;
- מניות המשקפות שווי של 7 מיליון דולר נוספים תוקצנה למוכרת במקרה בו בתקופה של 20 חודשים ממועד השלמת העסקה המוכרת תרכוש מהחברה סוכריות פארמצבטיות וסוכריות תוספי תזונה בשווי של לפחות 10 מיליון דולר עבור לקוחות הריטייל שלה.

יובהר כי מבנה התמורה הסופי, חלוקתה בין רכיביה, מועדי התשלום, אופן חישוב רכיבי התמורה המותנית ומספר המניות שיוקצו בפועל, ייקבעו במסגרת ההסכם המחייב, אם וככל שייחתם, ויהיו כפופים לדין החל ולאישורים הנדרשים.

במסגרת מכתב הכוונות, התחייבה החברה לפעול למינוי דירקטור אחד אשר יוצע על ידי המוכרת לדירקטוריון החברה.

השלמת העסקה כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקת נאותות לשביעות רצון החברה, קבלת אישורים גולטוריים ואישורים תאגידיים נדרשים, וכן לחתימה על הסכמים מחייבים בין הצדדים.

כמו כן, בהתאם למכתב הכוונות הוסכם על דמי ביטול בסך של 1 מיליון דולר ארה"ב, אשר ישולמו על-ידי צד אשר יבצע פעולה או יימנע במכוון מביצוע פעולה נדרשת, באופן שיש בו כדי למנוע או לסכל את השלמת העסקה, לרבות התקשרות עם צד שלישי בעסקה אחרת אשר תמנע את השלמת העסקה או אי-עמידה מכוונת בתנאים הנדרשים להשלמת העסקה.

יובהר כי החברה תהיה רשאית לסגת מהעסקה ללא תשלום דמי הביטול במקרה בו במהלך בדיקת הנאותות יתגלו ממצאים אשר אינם עולים בקנה אחד עם המצגים, ההצהרות או המידע שנמסרו לחברה בקשר עם העסקה עד כה ו/או אשר יש בהם כדי להטיל ספק מהותי בכדאיות הכלכלית או העסקית של העסקה עבור החברה.

⁴ במקרה שבמהלך התקופה שעד להשלמת העסקה יחול אירוע מהותי, ייחודי לחברה (אירוע שאינו נובע או קשור לאירוע כללי, מאקרו-כלכלי, רגולטורי או גיאוגרפי-פוליטי, לרבות מלחמה, מצב חירום, פעולות איבה, או שינוי כללי בתנאי השוק), אשר יש בו כדי להשפיע באופן מהותי על שוויה של החברה, הצדדים ידונו על התאמת המחיר על פיו תתבצע הקצאת המניות ובמידה ולא יצליחו להסכים על מחיר כאמור העסקה תבוטל.

האמור בדיווח זה, לרבות משך תהליך הסמכת המפעל בהתאם לרגולציית TGA והסמכתו בפועל, הערכות בדבר השקת סוכריות פארמצבטיות ומועד ההשקה, היקף שוק היעד של סוכריית גומי לתרופה קיימת ומועד ההשקה שלה, סכום צבר המוצרים (לא מחייב) של מוצרים בפיתוח והיקף מימוש ובשנת 2026 מבנה התמורה הסופי, חלוקתה בין רכיביה, מועדי התשלום, אופן חישוב רכיבי התמורה המותנית ומספר המניות שיוקצו בפועל, תנאי ההסכם המחייב וחתימתו של הסכם מחייב, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס על הערכות, תחזיות והנחות של החברה במועד פרסום דיווח זה, בין היתר על בסיס מידע שנמסר לה על-ידי המוכרת, המו"מ בין הצדדים, התנאים הקבועים במכתב הכוונות והיכרות החברה את תחום הפעילות ואין ודאות כי יתממש, כולו או חלקו. מימושו בפועל עשוי להיות שונה, ואף שונה באופן מהותי, מהמתואר בדיווח זה, בין היתר כתוצאה משינויים בתנאי השוק, התפתחויות רגולטוריות, תוצאות בדיקות נאותות, אי-התקיימות תנאים מתלים, אי-הגעה להסכמות מחייבות בין הצדדים, גורמי הסיכון החלים על החברה וכן מגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה.

בכבוד רב,

טופ גאם תעשיות בע"מ

באמצעות: ניר אוגולניק, היועץ המשפטי ומזכיר החברה.