

## מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

6 באוקטובר, 2021

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
רח' אחוזת בית 2  
תל-אביב 6525216  
באמצעות מגנ"א

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
רח' כנפי נשרים 22  
ירושלים 95464  
באמצעות מגנ"א

ג.א.נ.,

### הנדון: השקעה בחברת אג-אנ-אפ בע"מ

בהמשך לדיווח מיידי של השותפות מיום 4.5.2021 (אסמכתא 2021-01-077364), בדבר מזכר הבנות שנחתם בין השותפות לבין חברת הפורטפוליו שלה סבוריט בע"מ<sup>1</sup> (להלן: "סבוריט"), על-פיו השותפות תוביל סיבוב השקעה במוצר חדש שתפתח אג-אנ-אפ בע"מ, חברת-בת פרטית שהקימה סבוריט לשם כך (להלן: "אג-אנ-אפ" או "החברה"), השותפות מתכבדת לעדכן כי ביום 6 באוקטובר 2021 נחתם בין השותפות לבין אג-אנ-אפ הסכם השקעה (להלן: "ההסכם"), אשר תנאיו העיקריים הינם כדלקמן:

### הסכם ההשקעה

1. במסגרת סבב גיוס של בין 1.2 ל- 1.5 מיליון דולר שהחברה מבצעת ממשקיעים תמורת הון מניות (להלן: "סבב הגיוס"), ובכפוף להשלמת תנאים מתלים (כמתואר להלן), השותפות התחייבה להשקיע בחברה סך של 1.2 מיליון דולר (להלן: "סכום ההשקעה") כנגד הקצאת מניות מסוג בכורה א' (להלן: "המניות הנרכשות"), לפי שווי חברה של 8 מיליון דולר, לפני הכסף. עם השלמת ההסכם, ובהנחת השקעה של סכום ההשקעה ע"י השותפות בלבד, המניות הנרכשות תהווה כ- 14% מהון המניות המונפק והנפרע של אג-אנ-אפ.
2. בכפוף להשלמת סבב הגיוס, החברה תפעל לקבל מענק מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית (להלן: "המענק" ו- "רשות החדשנות", בהתאמה) וזאת במסגרת תכנית תמריצים של רשות החדשנות שהחברה נכללת בה (להלן: "התוכנית")<sup>2</sup> ובכפוף להתקיימותם של תנאים מקדימים מסוימים. המענק ניתן לתקופה של 3 שנים החל מחודש אוגוסט 2021, או עד המועד בו יבוצע שינוי מהותי בחברה, או עד למועד שבו החברה תחזיר את המענק, לפי המוקדם (להלן: "תקופת המענק").
3. בכפוף לעמידת החברה בתנאי התוכנית, החברה תיתן למשקיעים בסבב הגיוס אופציה (כמפורט להלן) להשלים את השקעתם בחברה לסכום מצטבר (כולל ההשקעה הראשונית), כך שההשקעה המצטברת בחברה (של משקיעי סבב הגיוס והמענק שהחברה תקבל במסגרת התוכנית) תהיה בין 2 ל- 2.5 מיליון דולר ("הסכום המינימלי להשקעה" ו- "סכום ההשקעה המכסימלי", בהתאמה).
- קרי – במידה שרק השותפות תשקיע בחברה במסגרת סבב הגיוס, החברה תפעל לכך שהיא תקבל מענק מרשות החדשנות בסכום של 800 אלפי דולר במסגרת התוכנית. במידה שהחברה תגייס סכום כולל של 1.5 מיליון דולר במסגרת סבב הגיוס, החברה תפעל לכך שהיא תקבל מרשות החדשנות סכום של 1 מיליון דולר במסגרת התוכנית.
4. בהתאם לתנאי התוכנית, החברה תעניק לכל אחד ממשקיעי סבב הגיוס, לרבות לשותפות, אופציה אשר תקנה להם, באופן יחסי בהתאם לחלקם בסבב הגיוס, את הזכות לבצע השקעה הונית נוספת בחברה, ובשווי כולל

<sup>1</sup> סבוריט בע"מ היא חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

<sup>2</sup> מסלול הטבה מסי' 46 של רשות החדשנות נועד לעידוד השקעות בהון סיכון, באמצעות מתן תמריצים למשקיעי הון סיכון, בדמות החזר חלק מהשקעתם באמצעות מתן מענק לחברות הפרויקט והחזר בפועל למשקיעי הון סיכון של חלק מהשקעתם, בהתאם לתנאי התוכנית. ראו: <https://innovationisrael.org.il/track46>.

השווה לסכום מענק רשות החדשנות בגין השקעתם בחברה כאמור, בתוספת ריבית בשיעור של 5% לשנה, בהתאם לקבוע בסעיף 7 לחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961, מיום קבלת המענק ("האופציה"). האופציה תהיה תקפה עד תום תקופת המענק. התמורה שתקבל החברה כתוצאה ממימוש האופציה תשולם לרשות החדשנות כנגד סיום מחויבויותיה של החברה לרשות החדשנות במסגרת התוכנית.

קרי – בכפוף להשלמת העסקה ועמידת החברה בתנאי התוכנית, לשותפות תינתן אופציה להשקיע בחברה סכום נוסף של 800 אלפי דולר כנגד הקצאת מניות מסוג בכורה א', בהתאם לתנאי האופציה כאמור. למועד הדיווח, ובהנחה של השקעת הסכום המינימלי להשקעה בחברה, מימוש האופציה תגדיל את אחזקות השותפות החברה ל- 20% מהון המניות של החברה, על בסיס דילול מלא.

5. יצוין, כי ככל שסכום המענק ביחד עם סכומי ההשקעה שהתקבלו במסגרת סבב הגיוס לא יגיעו לסכום המינימלי להשקעה (בהנחה של השקעה של 1.2 מיליון דולר בלבד בסבב הגיוס) או לסכום ההשקעה המכסימלי (בהנחה של השקעה של 1.5 מיליון דולר במסגרת סבב הגיוס), אזי המשקיעים בסבב הגיוס (ובכללם השותפות) התחייבו להשקיע את ההפרש כנגד הקצאת מניות מסוג בכורה א', בהתאם למחיר למניה בסבב הגיוס.

6. עם השלמת ההשקעה בחברה, לשותפות תהיה זכות למנות דירקטור לדירקטוריון החברה.

7. השלמת העסקה נשוא ההסכם (לעיל ולהלן: "מועד הקלוזינג") תעשה בכפוף להשלמת תנאים מתלים מסוימים שנקבעו בהסכם.

### תיאור תמציתי של חברה<sup>3</sup>

#### פעילות החברה

8. החברה הינה חברה פרטית, אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 30.5.2021. אג-אנ-אפ בפיתוח תחליף ביצה המבוסס על מקורות צמחיים ועושה שימוש בסיבי הצלולוז הייחודיים של סבוריט.

#### הנהלת החברה

9. כאמור, אג-אנ-אפ הינה חברה חדשה אשר התאגדה ב- 30.5.2021. עם השלמת סבב הגיוס, בכוונת מלניום ויתר המשקיעים ובעלי המניות לגייס לחברה מנכ"ל, CTO וצוות נוסף.

#### סביבה כללית

10. משאבי הטבע הקיימים הולכים ומתכלים לאור התיעוש הגובר והגידול הדרסטי באוכלוסייה העולמית.

על פי ההערכות, עד שנת 2050, האוכלוסייה העולמית צפויה להגיע לכ- 10 מיליארד איש, וקיים חשש, כי המשאבים הקיימים לא יספיקו לעמוד בדרישה למזון. לפי מחקרים אחרונים, הוערך, כי עשוי להיווצר פער מזון של 56 אחוזים עד שנת 2050.<sup>4</sup>

בנוסף לכך, גם תעשיית המזון מן החי דורשת גידול של מזון רב על מנת להאכיל את בעלי החיים. לשם כך מנוצלים שטחים חקלאיים גדולים (לפעמים גם על חשבון יערות ושטחי בר). ההערכה היא כי 26% מהשטחים היבשתיים ללא קרח בכדור הארץ מנוצלים לגידול בעלי החיים וכ- 33% מהשטחים החקלאיים מנוצלים לגידול מזון לבעלי החיים.<sup>5</sup>

לאור הצורך בצמצום פערי המזון כאמור ומזעור ההשפעות הסביבתיות מגידול בעלי חיים, ישנו צורך קיומי בפיתוח של מוצרים ברי קיימא.

מחקרים רבים מצביעים על כך, כי מעבר ממזון מהחי למזון מן הצומח יצמצם באופן משמעותי את ההשלכות הסביבתיות, ובכלל זה הפחתה של 94-96 אחוז בפליטת גזי החממה.<sup>6</sup>

במקביל לצורך הקיומי בפיתוח מוצרים ברי קיימא, בשנים האחרונות ישנה מגמה הולכת וגוברת של עליה במודעות לבריאות והיתרונות הבריאותיים המיוחסים לתזונה צמחונית.

תחליף הביצה המבוסס על מקורות צמחיים, אותו מפתחת אג-אנ-אפ, בא לענות על כל הבעיות הללו, ולמיטב ידיעת מלניום, בכוונתה שיהיה ללא <sup>7</sup>GMO, ללא אלרגנים, ללא גלוטן, ללא כולסטרול, פחות שומן וכשר.

<sup>3</sup> מבוסס על מידע שנמסר לשותפות על ידי החברה.

<sup>4</sup> <https://www.wri.org/blog/2018/12/how-sustainably-feed-10-billion-people-2050-21-charts>

<sup>5</sup> <http://www.fao.org/3/ar591e/ar591e.pdf>

<sup>6</sup> <https://www.pnas.org/content/111/33/11996.abstract>

<sup>7</sup> GMO משמעו אורגניזם מהונדס גנטית, ובאנגלית Genetically Modified Organism.

עם זאת, תחליפי הביצה הקיימים היום בשוק אינם עדיין מספקים חווייה זהה לביצה, אינם מאפשרים התחקות מלאה אחרי מרקמה הייחודי של ביצה ושלל השימושים שלה המבוססות על התכונות הפונקציונליות שלה (אפיה, הקצפה ותכונות קשירה). כמו כן, חלק מהמוצרים הקיימים היום בשוק משלבים רכיבים המכילים גלוטן /או אלרגנים אחרים וחומרים משמרים.

**יצוין, כי הנתונים המובאים בסעיף זה להלן מבוססים על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי השותפות באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכה בביצוע בחינה עצמאית כאמור.**

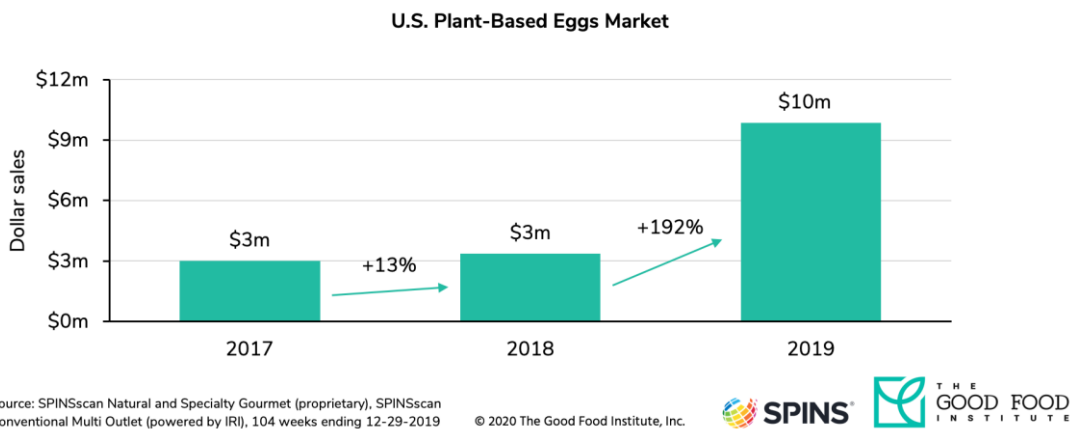
#### 11. מוצרי החברה והטכנולוגיה בפיתוח

- בכוונת אג אנ אפ לפתח תחליף ביצה צמחי המורכב מחלבונים ושמנים צמחיים ועושה שימוש בנגזרת סיב צלולוז ייחודי על פי רישיון ותת רישיון מידי סבוריט.
- למיטב ידיעת מלניום, בכוונת אג-אנ-אפ שהשימוש במוצר שהיא תפתח יהיה בין היתר במוצרי אפיה, גלידות ובשוק המוסדי / מקצועי כתחליף לחביתה / מקושקשת.

הערכות החברה בדבר הצלחת פיתוח תחליף ביצה, כמתואר לעיל, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על מידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה, השווקים הרלבנטיים ועל הערכות נוכחיות של הנהלת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתמש, כולן או חלקן, או להתמש באופן שונה מהמצופה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך שהערכות האמורות לא תתמשנה, כולן או חלקן, או שתתמשנה באופן שונה מכפי שנצפה, הינם אי-יכולת לגייס את ההון הנדרש להשלמת המחקר והפיתוח, שינויים בתוכניות הפיתוח והיצור של החברה, שינויי רגולציה, לוחות הזמנים להחדרת המוצרים לשווקים הרלבנטיים וחריגה מלוחות הזמנים של המחקר והפיתוח.

#### 12. השוק

שוק תחליפי הביצה הוא שוק בהתהוות אשר מושך אליו יצרנים מכל העולם, וחברות הזנק מנסות לפצח את המורכבות בתחליף ביצה אשר בעיקר נובעת מטעם, מרקם, יחס חלבון למסה ויכולות אפיה וטיגון. בדוח אחרון שהתפרסם על ידי GFI<sup>8</sup>, תחליפי הביצה הגיעו למכירות של כ- 27 מיליון דולר בארה"ב בשנת 2020 ונתוני העלייה במכירותיהם - של כ- 168% בשנה וכ- 706% בשנתיים, עולים על נתוני מגזרי מזון אחרים.



על פי פרסום של Reports and Data<sup>9</sup>, שוק הביצים נאמד בשנת 2019 בכ- 200 מיליארד דולר, ושוק תחליפי הצומח מביצים יגיע לפחות למיליארד דולר בשנים הקרובות. תחליפי הביצים משמשים לאפיה, לטיגון (חביתה) ולשימושים אחרים

#### 13. המודל העסקי

למועד הדיווח, רוב הפתרונות הקיימים בשוק תחליפי הביצה אינם מתמקדים בתעשייה, אלא יותר בעולמות ה-B2C. בכוונת מלניום להביא לאישור מודל העסקי של אג-אנ-אפ שמתמקד בשוק המוסדי וייצרני המזון (B2B) ובהתאמה של תכונות המוצר לדרישות השוק, וזאת באמצעות הסרת מתיל צלולוז מהמתכון. מתיל צלולוז הינו רכיב בעל סימון E NUMBER ונתפס בציבור הרחב כרכיב לא בריא. עוד הכוונה, שלאחר השלמת פיילוטים עם חברות המזון הגדולות, והוכחת יכולות ייצור בצורה תעשייתית, יהיה בכוונת אג אנ אפ למכור את מוצריה לחברות אלו

<sup>8</sup> <https://gfi.org/marketresearch/#other-dairy>

<sup>9</sup> <https://www.reportsanddata.com/report-detail/egg-replacers-market>

14. **הסביבה התחרותית** למיטב הערכתה של מלניוס, לאג-אנ-אפ אפשר שיהיו מתחרים, כאשר נראה שהעיקריים שבהם, נכון למועד דוח זה, הם:

#	שם היצרן וקישור לאתר	שם התוצר המתחרה	פירוט והסבר: יכולות, יתרונות וחסרונות מאפיינים, מחיר (\$), נתח שוק (%) וכל מידע רלוונטי
1	Eat Just <a href="https://www.ju.st/">https://www.ju.st/</a>	JUST	פורמולציה של נוזל ביצים \$5 לצרכן בוולמרט, חתמו עסקה עם סטארבקס, כמעט היחידים שמוכרים היום
2	zeroEgg - <a href="https://www.zeroeggfood.com">https://www.zeroeggfood.com</a>	Zeroegg	פורמולציה של אבקת ונוזל ביצים, אבל בעיקר אבקת ביצים, עכשיו בתחילת כניסה לארה"ב עכשיו ב- scale up מחיר יהיה כמו של JUST
3	Clara Foods - <a href="https://www.clarafoods.com">https://www.clarafoods.com</a>	עדיין אין	התססה של שמרים שמפיקים חלבון ביצה. מהניסיון שלנו המחיר הוא יותר יקר מפורמולציה צימחית.

מלניוס, מאמינה שלמוצר שיפותח על ידי אג-אנ-אפ יהיה יתרון משמעותי בכך שלא יהיה בו, או שיהיה בו במידה מועטה מתיל צלולוז אשר נחשב כחומר שרוצים לא להשתמש בו יותר.

המידע דלעיל בנוגע למאפייני הפתרונות המתחרים במוצרי החברה, כמו גם יתרונותיהם וחסרונותיהם, מבוסס במלואו על מידע פומבי הקיים לגבי הפתרונות האמורים. בהתחשב באופיו של המידע האמור, החברה לא בחנה ו/או וידאה את נכונותו של המידע האמור, ואין באפשרותה לבחון ו/או לוודא את המידע האמור, מעבר לליקוט המידע בפומבי כאמור.

15. **השקעות ומענקים** כאמור לעיל, אג-אנ-אפ הינה חברה חדשה, אשר נכון למועד הדיווח, טרם החלה את פעילות הפיתוח באופן משמעותי למוצר שהיא מבקשת לפתח. בשלב ראשון, בכוונתה לממן את פעילותה באמצעות ההשקעה של השותפות ויתר המשקיעים בסבב הגיוס, וכן מקבלת מענקים מרשות החדשנות במסגרת התוכנית, והכל כמתואר לעיל.

הערכת החברה בדבר השלמת סבב הגיוס וקבלת המענק מרשות החדשנות, במסגרת התוכנית, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע הקיים בידי החברה נכון למועד הדיווח בנוגע לפעילותה והשווקים הרלוונטיים ועל הערכות נוכחיות של החברה ובעלי השליטה בה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך שהערכות האמורות לא תתממשנה, כולן או חלקן, או שתתממשנה באופן שונה מכפי שנצפה, כוללים שינויים בתוכנית המחקר והפיתוח, חריגה מלוחות הזמנים של המחקר והפיתוח ואי-יכולת לגייס את ההון הנדרש למחקר ופיתוח.

16. **נכסים לא מוחשיים** כאמור לעיל, יישום הינה הבעלים של זכויות הקניין שעל בסיסם מבוצע המחקר והפיתוח בחברה. בהתבסס על הרישיון המקורי לפיתוח תחליפי הבשר שקיבלה סבוריט מיישום, החברה קיבלה מסבוריט (תוך התאמת הרישיון המקורי של סבוריט עם יישום) רישיון ורישיון משנה בלעדי למחקר ופיתוח, ייצור, שיווק והפצה של תחליף הביצה ומוצרים קשורים, תוך שימוש בסיבי הצלולוז שפותחו ביישום ופורמולה של סבוריט וגם הוסדרו נושאים נוספים כגון אופן אספקת חומר הגלם לחברה מסבוריט. בנוסף, החברה חתמה עם סבוריט ויישום על הסכם רישיון ורישיון-משנה לפיו השימוש בטכנולוגיה לפיתוח תחליפי ביצים ניתן באופן בלעדי לחברה, תמורת תמלוגים.

כן יצוין, כי ב- 5 באפריל, 2021, עדכנה סבוריט, כי היא הגישה בקשה לרישום פטנט משותף עם יישום, בקשר עם מוצר תחליף הבשר של החברה. נכון למועד הדיווח, בקשה זו טרם אושרה.

17. **מגבלות ופיקוח** מהחברה נמסר, כי יתכן והמוצרים של החברה יהיו כפופים לרגולציה של ה- FDA וה- EFSA, התאמה לרגולציות ותקנות מזון חדש. החברה מעריכה, כי מאחר והחומרים המתוכננים להיכלל במוצרי החברה ידועים בתעשיית המזון הרי שהדרישות הרגולטוריות נמוכות יחסית.

הערכת החברה בדבר הרגולציה שתחול על שיווק ומכירת מוצריה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע הקיים בידי החברה נכון למועד הדיווח ואינו וודאי.

18. **כללי** (א) יצוין, כי השותפות קיבלה את אישור רשות החדשנות לפרויקט של החברה כנדרש בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ביחס לכל השקעה חדשה של שותפות מו"פ מסוגה של השותפות.

(ב) יובהר כי ההשקעה ברכישת המניות הנרכשות אינה עולה על 40% מנכסי השותפות על פי דוחותיה הכספיים האחרונים במועד ההשקעה.

בכבוד רב,

מילניום פוד-טק ניהול בע"מ  
השותף הכללי במילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת  
על ידי חנן שניידר, מנכ"ל ודירקטור