

מילניום פוד-טק – שותפות מוגבלת

(“השותפות”)

דין וחשבון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

ליום 30 ביוני 2026

השותפות הינה “תאגיד קטן” כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש”ל-1970 (להלן: “התקנות”). בהתאם, דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאמץ וליישם את כל ההקלות הנכללות בתקנות כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית כך שהשותפות תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השניה בתקנות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ו- (ה) דיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.

דירקטוריון השותף הכללי מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2026 ("תאריך המאזן" ו"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח מוגש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ומתוך הנחה שבידי הקורא הדוח התקופתי והשנתי של השותפות לשנת 2025, אשר פורסם ביום 18 במרץ 2026 (אסמכתא: 2026-01-024327) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2025"), ואשר המידע הכלול בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. דוח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור של מצב עסקי השותפות, נתונים אודות תוצאות פעילותה ואופן השפעתם של אירועים בתקופת הדוח על הנתונים שבדוחות הכספיים של השותפות ליום 30 ביוני 2026 ("הדוחות הכספיים").

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS). מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת השותפות, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה השותפות תיאור מפורט מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח.

1. השותפות וסביבה הכללית

1.1 כללי – תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית:

השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 17.3.2019, בין מילניום פוד-טק ניהול בע"מ כשותף כללי מצד אחד (להלן: "השותף הכללי") ובין מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני השותפות המוגבלת נרשמה ביום 2.4.2019 לפי פקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות").

מטרת השותפות הינה לפעול בתחום המחקר והפיתוח באמצעות השקעה והחזקה בחברות העוסקות במחקר ו/או פיתוח בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון ויצור מזון חדשני.

1.2 אירועים מהותיים שאירעו בעסקי השותפות

אירועים בתקופת הדוח

א. ביום 9 בפברואר 2026, השותפות עדכנה, כי פיטולון בע"מ ("פיטולון") קיבלה אישור FDA לשיווק המוצר הראשון שלה "Beetroot Red" בארה"ב, וזאת בתום תקופה של 30 יום, שבמהלכם הציבור יהא רשאי להעיר על ההחלטה למתן אישור ה-FDA, ובהנחה שלא תתקבלנה הערות מהציבור. עוד נמסר מפיטולון, כי היא נערכה לאספקת המוצר בארה"ב דרך קווי הייצור שלה אצל קבלני משנה באירופה.

ב. ביום 9 בפברואר 2026, השותפות פרסמה דוח הצעת מדף מכח תשקיף המדף של השותפות מיום 30.8.2023, שפורסם ביום 29.8.2023 (אסמכתא: 2023-01-100053), אשר תוקפו הוא עד ליום 29.8.2026 (ראה דיווח מידי מיום 21.8.2025, אסמכתא: 2025-01-062377), בדרך של זכויות, להנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (סדרה 2) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 9.2.2026 (אסמכתא: 2026-01-013662), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

במסגרת דוח הצעת המדף הנ"ל גייסה השותפות, בדרך של זכויות, כ- 6,859 אלפי ₪ (ברוטו). לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 4.3.2026 (אסמכתא: 2026-01-019732), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ג. ביום 23 בפברואר 2026, השותפות דיווחה, כי מפיטולון נמסר לה, כי היא נמצאת בהליכי בחינה של ביצוע גיוס הון ממשקיע אסטרטגי, בהיקף משמעותי ולפי שווי חברה גבוה משמעותית משווי החברה בגיוסי

ההון (לרבות במסגרת השקעות SAFE) האחרונים שלה.

ד. ביום 12 באפריל 2026, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, אשר במסגרתה, התקבלו ההחלטות הבאות:

(1) לאשר כי השותפות תהא רשאית לעסוק ולהשקיע, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, בפרויקטים נוספים של מחקר ו/או פיתוח בתחום הפוד-טק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני, טכנולוגיית המידע בתחום הפוד-טק ו/או מוצרים קשורים ולרבות השקעה בחברות נוספות העוסקות בתחומים האמורים אף אם לא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות, וזאת לתקופה של שנתיים החל ממועד האסיפה;

(2) לאשר את מינויו מחדש של מר עמית מוזס כדירקטור חיצוני בדירקטוריון השותף הכללי שותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 13.9.2026; ו-

(3) לאשר את מינויו מחדש של אורי אשד כדירקטור חיצוני בדירקטוריון השותף הכללי בשותפות לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 13.9.2026.

ה. ביום 26 במאי 2026 השותפות דיווחה, כי מפיטולון נמסר לה, כי פיטולון השלימה סבב גיוס B בסך של כ- 23.6 מיליון דולר, אשר במסגרתו השותפות השקיעה סכום נוסף של 1 מיליון דולר בפיטולון, לפי שווי של יותר מפי 10 מהשווי לפיו השותפות השקיעה לראשונה בפיטולון בשנת 2020, ויותר מפי 3 מהשווי לפיו השותפות השקיעה בפיטולון במסגרת סבב גיוס A של פיטולון בשנת 2022.

לפרטים נוספים, ראה את הדיווח מיידי המשלים של השותפות מיום 26.5.2026 (אסמכתא: 2026-01-048669), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

אירועים שאירעו לאחר תקופת הדוח

ו. ביום 10 ביולי 2026 השותפות דיווחה, כי מחברת הפוטרפוליו סופרסמארט בע"מ ("סופרסמארט") נמסר לה, כי סופרסמארט התקשרה עם רשת קמעונאית גדולה בהסכם לביצוע פיילוט במוצר של סופרסמארט ברשת, וכי ככל שהפיילוט יצליח והרשם תחליט לרכוש את מוצר החברה, טמון בעסקה פוטנציאל משמעותי לסופרסמארט.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכה של סופרסמארט בדבר הפוטנציאל של העסקה האמורה על סופרסמארט הינה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, שעשוי לא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, בהיותו תלוי בתוצאות הפיילוט ובהחלטת הרשת הקמעונאית.

ז. ביום 15 ביולי 2026 השותפות דיווחה, כי מחברת הפוטרפוליו סבוריט בע"מ ("סבוריט") נמסר לה, כי ביום 14 ביולי 2026, סבוריט התקשרה בהסכם השקעה ("ההסכם") עם קבוצת משקיעים בראשות אמ. אנד. אמ קאפיטל (2012) בע"מ ("אמ. אנד. אמ"), חברה פרטית בבעלת ה"ה איתי מולדבסקי ודוד מימון (להלן ולחוד "קבוצת המשקיעים"), במסגרתו המשקיעים ישקיעו בסבוריט סך כולל של 7 מיליון ₪ בדרך של הקצאה פרטית מהותית (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) של מניות רגילות ואופציות לא סחירות, כאשר לאחר הקצאת המניות (וטרם מימוש האופציות) תחזיק קבוצת המשקיעים בכ- 64% מהון המניות של סבוריט, וחלקם יהפכו לבעלי השליטה בסבוריט.

סבוריט דיווחה, כי בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך על-פי דין, בכוונתה לפתח פעילות בתחום הנדל"ן המסחרי באירופה או פעילות נדל"ן מניב אחרת, שתאושר על-ידי האורגנים הנדרשים של סבוריט, וזאת לצד הותרת פעילותה הקיימת בתחום הפוד-טק.

לפרטים נוספים, ראה את הדיווח מיידי של השותפות מיום 15.7.2026 (אסמכתא: 2026-01-067152), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ח. בהמשך לפרסום דוח הצעת המדף ביום 9.2.2026, כמפורט בס"ק ב' לעיל, בין התאריכים 16.2.2026 למועד פרסום דוח זה, מומשו 3,189,099 כתבי אופציה (סדרה 2), בתמורה לכ- 3,189 אלפי ₪.

1.3. עדכון בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית בארץ ובעולם על הגילוי והדיווח הכספי

בשנת 2026, ניכרת התמתנות בסביבת האינפלציה בארץ ובעולם ובלימה ואף הורדת שיעור הריבית במדינות שונות (ובכללם ישראל). עם זאת, חזרה לסביבה של אינפלציה גבוהה בעולם בכלל ובישראל בפרט והעלאה של שיעורי הריבית, עלולה להוביל להאטה בכלכלה, שכן כאשר למשק בית ממוצע פחות הון פנוי, העדפת הצרכנים נוטה לחסכוניות. העטה בכלכלה עלולה להוביל למיתון בשוקי ההון הבינלאומיים. מיתון כאמור יכול להביא לעיתים לקושי גדול יותר של חברות לגייס כספים ובמקרים שבהם חברות חייבות לגייס כספים, הדבר יכול להביא לגיוס בשוויים נמוכים. הנהלת השותפות עובדת בצמוד להנהלות חברות הפורטפוליו שלה ובוחנת את קצב שריפת המזומנים וה- RUNWAY שלהן (משך הזמן שניתן לחברות לפעול בהתאם ליתרת המזומן ובמידה ונדרש), החברות פועלות לשיפור מצב הנזילות שלהן בדרכים שונות (צמצום עלויות, גיוסי כספים וכו'). נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, השותפות מעריכה כי לא יהיו לכך השפעות מהותיות על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

1.4. עדכון בדבר השלכות מלחמת "התקומה"

מלחמת "התקומה" החלה ביום ה- 7 באוקטובר 2023 והשפיעה באופן משמעותי על המצב הביטחוני והכלכלי במדינת ישראל. המשך הלחימה והמתקפות על ישראל, יחד עם הצעדים שננקטו על ידי הממשלה בעקבות הכרזת מצב מלחמה וגיוסי המילואים, הביאו לירידה בהיקף הפעילות העסקית והכלכלית ברחבי המדינה. השפעות אלו באו לידי ביטוי בשיבוש שרשראות האספקה והייצור, מחסור בכוח אדם, תנודתיות בשווי של נכסי פיננסים ובשערי מטבעות זרים ביחס לשקל. בנוסף, הורדת דירוג האשראי של ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות וכן ההשלכות על תקציב המדינה, השפיעו גם הן על המשק בכללותו ועל פעילות העסקית של חברות רבות וכפועל יוצא גם על הדיווח הכספי. במהלך חודש יוני 2025 הורחבה המלחמה באופן משמעותי לזירה נוספת, עת פתחה מדינת ישראל בעימות ישיר מול איראן במסגרת מבצע "עם כלביא", כאשר עם פתיחתו הכריזה מדינת ישראל על מצב מיוחד בעורף ועל סגירת המרחב האווירי. עימות זה העמיק את השלכות המלחמה על פעילות חברות רבות במשק. באוקטובר 2025 הושגה הפסקת אש בין ישראל לחמאס ברצועת עזה.

להידרדרות נוספת במצב הביטחוני בישראל ו/או להאטה של הכלכלה בישראל, עשויה להיות השפעה שלילית על מצבן של חברות הפועלות בישראל. בין היתר, עשוי המצב הביטחוני והכלכלי בישראל להשפיע על נכונותם של גורמים זרים להשקיע בחברות ישראליות וכן על נכונותם להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות. עיקר ההשפעה של הצב הבטחוני בארץ, על חברות הפורטפוליו היתה עיכוב מסויים בתוכניות העבודה אשר הביא לקיצור ה- RUNWAY של החברות.

2. מצב כספי

ליום 30.6.2026, לשותפות סך כולל של השקעה בחברות מטרה הנמדדות בשווי הוגן בסך 49,575 אלפי ש"ח.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של השותפות על המצב הכספי ליום 30.6.2026, ליום 30.6.2025 וליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח):

נתונים ליום	נתונים ליום	נתונים ליום	הסבר לשינוי
30.6.2025	30.6.2025	31.12.2025	
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	4,290	3,381	1,483
חייבים ויתרות חובה	156	57	237
ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	6,296	7,046	6,893
מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ - חשבון שוטף	51	37	6
נכסים שאינם שוטפים:			
הוצאות מראש לזמן ארוך	-	12	16
פקדונות לזמן ארוך			
השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד	49,575	62,029	68,091
סך הנכסים	60,368	72,562	81,827
התחייבויות שוטפות:			
ספקים	6	2	27
זכאים	453	395	424
מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף	471	298	358
התחייבויות שאינן שוטפות:			

<u>נתונים ליום</u>	<u>נתונים ליום</u>	<u>נתונים ליום</u>	<u>הסבר לשינוי</u>
<u>30.6.2025</u>	<u>30.6.2025</u>	<u>31.12.2025</u>	
1,001	630	423	השינוי נובע בעיקר משינוי ביתרת התחייבות בגין דמי יוזמה לשותף הכללי ולנושא משרה בגין שערך ההשקעות
1,931	1,325	1,259	סך התחייבויות
58,437	71,237	64,131	הון השותפות
60,368	72,562	65,390	סך התחייבויות והון

*מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

3. תוצאות פעילות השותפות

להלן תמצית פירוט תוצאות הפעילות של השותפות לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לתקופה המקבילה בשנת 2025 וכן לשנת 2025:

<u>שנת 2025</u>	<u>ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025</u>	<u>ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026</u>	<u>הסבר לשינוי</u>
			הכנסות
241	80	53	שערך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
240	168	97	הכנסות מימון
29	14	15	הכנסות מחברות הפורטפוליו
510	262	165	סה"כ הכנסות
			הוצאות
740	358	1,076	הוצאות מדמי הצלחה וניהול לשותף הכללי
3,107	1,883	1,261	הנהלה וכלליות
11,808	6,062	10,098	שערך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
94	4	-	הוצאות מימון
15,749	8,307	12,435	סה"כ הוצאות
(15,239)	(8,045)	(12,270)	הפסד לתקופה

בתקופת הדוח רשמה השותפות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לניהול עסקיה בהיקף של 1,261 אלפי ש"ח בפירוט הבא :

514	שירותים מקצועיים
51	תשלום מבוסס מניות
123	משפטיות
346	משכורות ונלוות
61	שכר דירקטורים
29	דמי ניהול שירותי נאמן
33	מסים ואגרות
89	ביטוח
15	אחרות
1,261	סה"כ

במהלך השנה רשמה השותפות הוצאות מדמי ניהול ויוזמה בסך של 1,076 אלפי ש"ח לשותף הכללי על פי הסכם השותפות. לשותפות, הכנסות מימון בסך 97 אלפי ש"ח.

4. נזילות

ביום 30 ביוני 2026 עמדה יתרת המזומנים של השותפות על סך של 4,290 אלפי ש"ח. יתרות העו"ש של השותפות מיועדות למימון פעילותה השוטפת ל- 12 החודשים הבאים. להלן תמצית דוח על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח):

ש"ח החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ש"ח החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	הסבר לשינוי
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(1,560)	(1,865)	(2,523)
סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(2,158)	(1,474)	(2,714)
סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	6,525	-	-
קישון במזומנים ושווי מזומנים	2,807	(3,339)	(5,237)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,483	6,720	6,720
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	4,290	3,381	1,483

5. מקורות מימון

השותפות מממנת את פעילותה השוטפת וההשקעות באמצעות גיוסי הון ממשקיעים.

6. הערכת שווי

להלן פרטים ביחס להערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד שביצעה השותפות:

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי בחברת טיפה
עיתוי ההערכה	30.06.2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	31.12.2025 - כ-21,896 אלפי ש"ח (כ-6,864 אלפי דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	כ-15,414 אלפי ש"ח (כ-5,176 אלפי דולר)
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ-20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.
מודל ההערכה	DCF
ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	שיעור היוון - 21%; שיעור צמיחה לטווח ארוך - 3%.

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי בחברת פיטולון
עיתוי ההערכה	30.06.2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	31.12.2025 - כ-12,119 אלפי ש"ח (כ-3,799 אלפי דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	כ-19,694 אלפי ש"ח (כ-6,613 אלפי דולר)
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים

חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.	
OPM	מודל ההערכה
תקופת הנזלה – 3 שנים ; סטיית תקן – 36.68% ; ריבית חסרת סיכון – 4%	ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה

הערכת שווי בחברת טריפל דאביליו	זיהוי נושא ההערכה
30.06.2026	עיתוי ההערכה
31.12.2025 כ- 14,052 אלפי ש"ח (כ-4,405 אלפי דולר)	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
כ- 6,558 אלפי ש"ח (כ- 2,202 אלפי דולר)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.	זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות
בדיקות איכותניות	מודל ההערכה
בוצעה הערכת שווי איכותנית, ולכן אין הנחות חישוביות	ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי בחברת סופסמארט
עיתוי ההערכה	30.6.2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	31.12.2025 כ- 7,209 אלפי ש"ח (כ- 2,260 אלפי דולר).
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	כ- 6,730 אלפי ש"ח (כ- 2,260 אלפי דולר)
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.
מודל ההערכה	בדיקות איכותניות
ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	בוצעה הערכת שווי איכותנית, ולכן אין הנחות חישוביות

7. היבטי ממשל תאגידי

א. מדיניות בנושא תרומות

השותפות לא קבעה מדיניות בקשר למתן תרומות ובמהלך תקופת הדוח השותפות לא ביצעה תרומות.

ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

השותף הכללי קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שיכהנו בדירקטוריון הינו 1, וזאת בהתחשב בחובותיו ותפקידיו של הדירקטוריון על פי הדין, ובכלל זה אחריותו לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם ואופי הסוגיות החשבונאיות הכרוכות בתחום הפעילות. נכון למועד זה מכהנים שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון השותף הכללי, גיא רוזן, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי ועמית מוזס, דירקטור חיצוני.

ג. דירקטורים בלתי תלויים

למועד דוח זה, בנוסף לדירקטורים החיצוניים, מכהנת בדירקטוריון השותף הכללי דירקטורית בלתי תלויה אחת, גב' נילי צור.

אורן עטיה – מנכ"ל

גיא רוזן - יו"ר דירקטוריון

27 באוגוסט, 2026

Valuation of Millennium Food-Tech - Limited Partnership Holdings In TIPA Corp. Ltd.



Millennium Food-Tech - Limited Partnership.

Dear Oren Attiya,

Re: Valuation of Millennium Food-Tech - Limited Partnership holdings in TIPA Corp. Ltd.

Further to your request, S.C.A Economic Advisory Ltd. ("**We**" or "**SCA**" or "**Specialist**") has performed an estimation of Millennium Food-Tech - Limited Partnership ("**Millennium**") holdings' fair value ("**Valuation**") in TIPA Corp. Ltd. ("**The Company**" or "**TIPA**"). The Valuation was performed as of June 30, 2026 ("**Valuation Date**").

The Valuation is based on The Company's equity value, which is derived from a Discounted Cash Flows model ("**DCF**"). The DCF was based on the assumptions and forecasts that Were received from the management of The Company.

For that purpose, We Were provided with The Company's number of shares and other accompanying documents and explanations.

Use and/or publication of this report, quotation from it or its attachment to any document, for purposes that stand in contrast with the hereinafter, including in relation to the execution of any transaction and/or as part of a report to any factor, without our written permission, given in advance, is strictly prohibited.

Information Integrity

Our estimation is based solely on the facts detailed in the information given to us by Millennium, in accordance with the specific circumstances brought forth herein. It is hereby emphasized and clarified that We have not been asked to perform, nor have We performed any tests concerning the reliability, completeness or currency of the said data. Our opinion has been prepared under the assumption that all the information We have been given is true, complete, accurate and up to date, that no significant and/or relevant details and/or documents have been omitted, and that all the details that had needed to be updated Were updated prior to the signing of this report. In addition, We operated under the assumption that all the data We received was final, and underwent no changes without our knowledge after being sent to us. It is hereby clarified that any deviation from the data infrastructure We Were given may bring about significant changes in this report base assumptions, and, consequently, to its results. The appraiser shall bear no liability towards Millennium or towards any third party, for any inaccuracies, errors, missing or misleading information or any other representation provided by Millennium's management ("**Management**") or on its behalf. This report does not certify the information's reliability and/or completeness.

Foundation of the estimation

This report is an indicative economic assessment based on specific economic models, work assumptions, and forecasts, as detailed therein and below.

As with any economic assessment, this report does not pretend to be absolute and exact, and like in many cases, its conclusions depend on the subjective judgment of its authors. Another expert might have gotten other results.

This report pertains only to the economic issues directly required of it, and does not discuss other issues, such as the feasibility of the transaction in question, legal aspects, taxation aspects, accounting aspects etc., directly or indirectly.

This estimation should reasonably and fairly reflect a given situation at a given time, based on the known data and the fundamental assumptions and forecasts derived from it. Other models, facts or laws may lead to different conclusions. This estimation will only be updated at your request, and the appraiser will not be held liable for such updates or lack thereof.

The conclusions of this report should, therefore, not be relied upon with full confidence, as one would rely upon an absolute fact. Any use of this opinion and/or reliance on its conclusions is the sole responsibility of the user.

Forecasts and Forward-Looking Information

Inasmuch as this report contains forecasts or forward-looking information, they pertain to future events and are based on theoretical assumptions and hypothetical cases that will not necessarily hold true during the course of the relevant forecasted period. Forward-looking information is not certain information. It is based on information, data, intentions and estimates as of the date of this report.

Forecasts and forward-looking information also greatly depend on external, macro and micro economic as well as geopolitical factors, and are affected both objectively and subjectively, by the environment The Company operates in. Any changes to these data and estimates may, in turn, significantly change the effective results of this report.

Limitation of Liability

It can therefore be concluded and agreed, as a condition to the submission of this report to you, that the appraiser shall bear no liability that stems from reliance on and/or use of this report, and that the appraiser shall be exempt from any liability for any damage suffered by you and/or your representatives as a result of actions and/or inactions related to this opinion directly or indirectly (except cases where a preemptory rule states that We had acted maliciously or been grossly negligent in the preparation of this estimation). You hereby declare and agree, as a condition to receiving this estimation, that you and/or The Company and/or those acting on your behalf shall have no claims and/or demands and/or complaints towards us in relation to this estimation.

Without detracting from the aforementioned, inasmuch as it is decided by any legal instance that The appraiser is to be held liable for this estimation in any way, this liability will be limited to the amount of the fee paid to us by Millennium for our services, and any amount We are required to pay you and/or any third party that exceeds it, including reasonable legal expenses expended by us in relation to the aforementioned shall be returned to us immediately after it is paid.

Statement Concerning Lack of Personal Interest

We hereby declare that We have no personal interest in Millennium, as defined in laws and rulings; that no conditions have been set for the payment of the fees for our services (including in relation to the results of this report); and that the amount of the fee for our services is insubstantial when compared to the scope of our activity and, in our opinion, would not harm our independent, professional discretion. It should be mentioned that this valuation is for financial report purposes.

We are pleased to provide this valuation service to Millennium, and if you have any questions regarding our analysis, please contact us.

Sincerely,

S.C.A ECONOMIC ADVISORY LTD.

In the course of our analysis, We relied on the following information:

- Various information concerning The Company's business and operations;
- Various descriptive, financial and market information concerning publicly traded companies deemed comparable to The Company; and
- Various other financial and market information deemed pertinent to the valuation analyses conducted herein.

Sources of Information

During the course of the Valuation, We relied on information from various sources, including but not limited to:

- The Company's projections;
- The Company's Articles of Association ("**AOA**");
- The Company's cap table as of the Valuation Date;
- ESOP (Employee Stock Options Plan) table;
- Other data provided by the Management, obtained directly or through discussions;
- Various public sources and publications.

Executive Summary

The following table presents Millennium's holdings based on The Company's equity value as of the Valuation Date (in \$):

Shares	Number of Shares	Fair Value Per Share (\$)	Total Value (\$'000)
Preferred C-1	494,364	4.71	2,326
Preferred C	288,378	7.41	2,137
Preferred A	21,320	1.40	30
Ordinary	492,475	1.39	683
TOTAL	1,296,537		5,176

As of the Valuation Date, Millennium's holdings in The Company is estimated at approximately \$5.2 million.

Table of Contents

1. Company Overview	8
2. Valuation Basis	9
3. Estimation of Shares Value	9
4. Employee Stock Options Plan (ESOP)	10
5. Valuation Methodology	10
6. Estimation Parameters	11
7. Valuation Breaking points	12
8. Valuation Results	13
9. Summary of Valuation of The Company's Equity	13
Appendices	14
Appendix A – Company's Valuation	15
1. Valuation Methodology	15
2. Company's Equity Value Estimation	15
3. Valuation Results	19
4. Cost of Equity Estimation	20
Appendix B - The Company's Articles of Association (AOA)	21

1. Company Overview¹

TIPA® was established in 2010 by Daphna Nissenbaum and Tal Neuman to tackle the environmental issues caused by flexible plastic packaging. Drawing inspiration from natural packaging, TIPA® aims to create protective films that naturally decompose in the soil without leaving harmful residues, microplastics, or other contaminants.

The Company's goal is for its flexible packaging to degrade like organic waste while still offering the same performance as traditional plastics such as strength, transparency, printability, and durability. TIPA®'s solutions are designed to integrate effortlessly with current manufacturing systems and equipment.

Technology

TIPA develops compostable films and laminates that replicate the characteristics and functions of common plastic types like Polyethylene and Polypropylene.

The Company uses a proprietary blend of fully compostable polymers to produce its materials, which provide TIPA®'s films and laminates with similar attributes to regular plastic. As a result, the materials achieve high performance in key areas such as print quality, transparency, mechanical strength, barrier protection, and sealing.

- Custom Film Options - TIPA® offers a diverse lineup of fully compostable films and laminates, available for use in various commercial applications. This flexibility allows companies to select a product that fits their specific needs or to buy printed rolls for use in their packaging operations.

- Film Performance - While compostable polymers have existed for decades, their performance limitations kept them confined to basic uses like disposable items. TIPA introduces a new generation of compostable materials with properties on par with conventional plastics. These films offer no trade-offs in terms of durability, appearance, shelf life, or product protection.
- Compatibility with Existing Systems - TIPA's materials are designed to work within existing plastic packaging and processing systems with only minimal changes. This 'Plug & Play' approach allows production near client locations and supports efficient scaling to meet demand.

¹Source: The Company's Website.

2. Valuation Basis

As described above, We created the Valuation in order to estimate Millennium holdings' fair value in The Company. In order to estimate the value of The Company's shares, We applied The Company's equity value derived from the income approach by applying The Company's discounted cash flow (DCF) as stipulated in appendix A. Based on our estimation, as of the Valuation Date, The Company's equity value was estimated at \$66,231 thousand.

3. Estimation of Shares Value

Capital Structure

As of the Valuation Date, The Company's capital includes seven classes of shares: Preferred shares C-1, C, B-2, B-1, B, A, and Ordinary.

The following table summarizes The Company's capital as of the Valuation Date:

Type Share	Number of Shares Outstanding	Percent of Total Shares
Preferred Shares C-1	1,235,910	5.60%
Preferred Shares C	4,736,604	21.46%
Preferred Shares B-2	4,811,427	21.80%
Preferred Shares B-1	659,180	2.99%
Preferred Shares B	3,434,213	15.56%
Preferred Shares A	2,249,771	10.19%
Ordinary Shares	2,874,487	13.02%
Options \$0.305	6,253	0.03%
Options \$1.4	35,406	0.16%
Options \$1.46	96,105	0.44%
Options \$1.51	215,900	0.98%
Options \$1.93	763,422	3.46%
Options \$2.16	570,074	2.58%
Options \$2.84	259,888	1.18%
Options \$5.98	125,000	0.57%
Total	22,073,640	100.00%

4. Employee Stock Options Plan (ESOP)

The above table also presents the outstanding number of options and their exercise price. The Company granted options with eight exercise prices which amount to 2,072,048 options.

5. Valuation Methodology

The estimation of the value of the shares was achieved by allocation of the estimated value of The Company's equity to the previously mentioned types of shares.

The allocation was performed using an Option Pricing Method. This method treats ordinary stock and preferred stock as call options on the entity's equity value, with exercise prices based on the liquidation preferences of the preferred stock. Under this method, the ordinary stock has value only if the funds available for distribution to shareholders exceed the value of the liquidation preferences at the time of a liquidation event (for example, a merger or sale), assuming the entity has funds available to make a liquidation preference meaningful and collectible by the shareholders. The ordinary stock is modeled as a call option that gives its owner the right, but not the obligation, to buy the underlying equity value at a predetermined or exercise price. In the model, the exercise price is based on a comparison with the equity value rather than, as in the case of a regular call option, a comparison with a per-share stock price. Thus, the ordinary stock is considered a call option with a claim on the equity at an exercise price equal to the remaining value immediately after the preferred stock is liquidated.

As mentioned above, the valuation was performed using the Option Pricing Method - and specifically, using the Black and Scholes model.

The model also includes calculating the value of employee stock options simultaneously and iteratively with the valuation of preferred shares (see chapter 4) and ordinary shares, using the Black and Scholes model based on Ordinary Shares Value iteratively calculated and parameters assumed according to the terms of different series of ordinary stock options issued.

6. Estimation Parameters

Following are the estimates of the parameters used:

1. Company's equity value - approximately \$66.23 million, as explained in paragraph 2.
2. Estimated liquidation event - according to the Management estimation, this period is assumed at 2.5 years.
3. Risk-free rate - the rate of 4.1% was assumed, based on the yield on US treasury constant maturities as of the Valuation Date².
4. Volatility - The Company's expected volatility is based on the volatility of similar comparable companies in the same industry with similar characteristics to The Company and was estimated at 70%³.
5. Expected Dividend Yield - no dividend distribution was assumed until the liquidation event.

² Source: <http://www.treasury.gov>

³ Source: Fuel Tech, Inc., Mondi plc, Green Plains Inc., Ocean Power Technologies, Inc., Nine Dragons Paper (Holdings) Limited and Norske Skog ASA.

7. Valuation Breaking points

As mentioned in chapter 3, the equity instruments Were modeled as call options on The Company's equity value, according to their liquidation rights as stipulated in The Company's AOA (see appendix B) and priced accordingly. The pricing process enables taking into account the value attributed to the automatic conversion property.

At the time of a future liquidation event, each equity instrument's value will be realized based on The Company's value at liquidation, as Well as its particular liquidation rights in relation to all other equity instruments.

The following table presents The Company's breaking points as of the Valuation Date (in \$ thousand):

Tranche number	Breaking point	Asset Value at liquidation (in \$ thousand)
1	Preferred C-1 & C Liquidation Preference	0
2	Preferred B-2 Liquidation Preference	75,700
3	Preferred B-1 & B Liquidation Preference	102,950
4	Preferred A Liquidation Preference	125,200
5	Ordinary	128,629
6	ESOs \$0.305	129,506
7	ESOs \$1.4 exercise	132,660
8	ESOs \$1.46 exercise	132,835
9	ESOs \$1.51 exercise	132,986
10	Preferred A converts	133,032
11	ESOs \$1.93 exercise	135,255
12	ESOs \$2.16 exercise	136,690
13	ESOs \$2.84 exercise	141,322
14	Preferred B-1 converts	151,276
15	Preferred B-2 and B convert	162,222
16	ESOs \$5.98 exercise	167,277
17	Preferred C-1 converts	201,269
18	Preferred C converts	301,469
19	Pro-Rata Distribution to all shareholders	∞

8. Valuation Results

Based on the above parameters, the following table presents Millennium's Shares equity value (in \$):

Share Type	Number of Shares	Original Share Purchase Price (In \$)	Value per Share (In \$)	Total Value (In \$ 000')
Preferred C-1	1,235,910	8.09	4.71	5,816
Preferred C	4,736,604	13.87	7.41	35,095
Preferred A	2,249,771	1.52	1.40	3,139
Ordinary	2,874,487	-	1.39	3,986

9. Summary of Valuation of The Company's Equity

The following table presents Millennium's holdings based on The Company's equity value as of the Valuation Date (in \$):

Shares	Number of Shares	Fair Value Per Share (\$)	Total Value (In \$ 000')
Preferred C-1	494,364	4.71	2,326
Preferred C	288,378	7.41	2,137
Preferred A	21,320	1.40	30
Ordinary	492,475	1.39	683
TOTAL	1,296,537		5,176

As of the Valuation Date, Millennium's holdings in The Company is estimated at approximately \$5.2 million.

Appendices

Appendix A – Company's Valuation

1. Valuation Methodology

Income approach

In order to estimate The Company's equity value, We used the Income Approach. The Income Approach is a valuation technique used to convert future cash flows to a single discounted present value amount using the discounted cash flow (DCF) method. This method requires:

- i. Estimation of future cash flows for a certain discrete projection period;
- ii. Estimation of the terminal value;
- iii. Discounting those amounts to present value at a rate of return that considers the relative risk of the cash flows, to determine the enterprise value;
- iv. Adding non-operating assets and deducting financial liabilities to arrive at the equity value of The Company.

In order to use the Income Approach, an analysis of a Company's revenues, expenses, capital expenditures and expected changes in working capital is made. The forecasted cash flows are based on Management projections as they Were foreseen as of the Valuation Date.

2. Company's Equity Value Estimation

The Company's projections present The Company's cash flow forecast for the period of 10 years and perpetuity ("**Representative Year**" or "**Terminal Year**") ("**Projection Period**"). Following is the description of the main assumptions underlying the cash flow forecast:

2.1. Revenues

According to Management, The Company's revenue in the first year is expected to amount to approximately \$13,612 thousand. From the second year to the fourth year, The Company expects its revenue to increase at an increasing growth rate. Therefore, in the second year, The Company's revenue is expected to amount to approximately \$19,057 thousand and is expected to increase to approximately \$54,884 thousand in the fourth year. From the fifth year onward, The Company expects its revenue to increase with a decreasing growth rate, which is expected to be reduced to 10% in the tenth year and amount to approximately \$384,255 thousand. In the Terminal Year, The Company's revenue is expected to amount to approximately \$395,783 thousand. In the Terminal Year, The Company's revenue is expected to stabilize at an annual growth rate of 3%.

2.2. Cost of Revenues

In the first year, The Company's cost of revenues is expected to amount to approximately \$12,088 thousand. In the second year, The Company's cost of revenues is expected to amount to approximately \$15,817 thousand. In the third year, The Company's cost of revenues is expected to amount to approximately \$23,783 thousand. In the fourth year, The Company's cost

of revenues is expected to amount to approximately \$42,260 thousand and in the fifth year The Company's cost of revenues is expected to amount to approximately \$69,044 thousand. Based on The Company, in the sixth year onward, The Company's cost of revenues is expected to increase with 100% elasticity with The Company's revenue growth which reflects \$110,470 thousand, \$165,705 thousand, \$215,416 thousand, \$258,499 thousand, \$284,349 thousand, in the sixth year, seventh year, eighth year, ninth year and tenth year, accordingly. In the Terminal Year, The Company's cost of revenues is expected to amount to approximately \$292,879 thousand.

2.3. Research and development (R&D)

In the first year, R&D expenses are expected to amount to approximately \$4,472 thousand. From the second year to the ninth year The Company projects a decline in R&D expenses as a percentage of the revenues, from 24% in the second year to 2% in the ninth year, with total R&D expenses in the ninth year expected to amount to approximately \$6,986 thousand. In the tenth year, R&D expenses are expected to remain 2% of The Company's revenues and expected to amount to approximately \$7,685 thousand. In the Terminal Year, The Company's R&D expenses are expected to amount to approximately \$7,916 thousand.

2.4. Sales and Marketing (S&M)

In the first year, The Company's S&M expenses are expected to amount to \$3,596 thousand. From the first to the sixth year, The Company projects a decline in S&M expenses as a percentage of the revenues, from 26% in the first year to 6% in the fifth year, with total S&M expenses in the fifth year expected to amount to approximately \$5,205 thousand. Starting the sixth year, The Company's S&M expenses are expected to increase with 100%

elasticity with The Company's revenue growth, which reflects \$8,328 thousand, \$12,492 thousand, \$16,239 thousand, \$19,486 thousand and \$21,435 thousand, in the sixth year, seventh year, eighth year, ninth year and tenth year, accordingly. In the Terminal Year, the S&M expenses are expected to amount to approximately \$22,078 thousand.

2.5. General and administrative (G&A)

In the first year, The Company's G&A expenses are expected to amount to \$2,924 thousand. From the first to the sixth year, The Company projects a decline in G&A expenses as a percentage of the revenues, from 21% in the first year to 2% in the sixth year, with total G&A expenses in the sixth year expected to amount to approximately \$3,583 thousand. Starting the seventh year, The Company's G&A expenses are expected to increase with 100% elasticity with The Company's revenue growth, which reflects \$4,479 thousand, \$5,822 thousand, \$6,986 thousand and \$7,685 thousand, in the seventh year, eighth year, ninth year and tenth year, accordingly. In the Terminal Year, the G&A expenses are expected to amount to approximately \$7,916 thousand.

2.6. Capital Expenditure Investments (CAPEX) and Depreciation

According to Management, yearly capital expenditures for fiscal years are immaterial. Nevertheless, it was assumed during the forecast period that investments would equal depreciation. That is, amounts will be invested in order to maintain the current state of fixed assets.

2.7. Taxes on income

According to Management, The Company is located in Israel, and as such, the effective tax rate that The Company is subjected to was estimated at 23% as of the Valuation Date.

For The Company's US subsidiary, an effective tax rate of 23% was applied. According to Management, the taxable income that can be attributed to the US Company will be approximately 3% out of 34.2% in the first year and is expected to gradually increase to approximately 3% out of 65% of The Company's revenues in the sixth year onward.

For The Company's German subsidiary, an effective tax rate of 30% was applied. According to Management, the taxable income that can be attributed to the German Company will be approximately 6% out of 52% in the first year and is expected to gradually decrease to approximately 6% out of 13% of The Company's revenues in the sixth year onward.

Based on the information provided by Management, The Company has accumulated \$95,600 thousand carried forward losses.

2.8. Working Capital

According to Management, trade receivables are estimated at 30 days, inventory at 75 days and trade payables at 30 days.

2.9. Long term growth

A long-term growth rate of 3% was assumed⁴.

2.10. Discount Rate

The free cash flows Were discounted by The Company's cost of equity (Re) estimated at approximately 21% (see section 4).

⁴ Source: Global GDP growth.

2.11. Company's projections

The following table represents The Company's forecast, during the period of 10 years and the Terminal Value (in \$ thousand):

	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9	X10	Terminal Value
Revenues	13,612	19,057	30,491	54,884	93,302	149,283	223,925	291,103	349,323	384,255	395,783
Cost of revenues	(12,088)	(15,817)	(23,783)	(42,260)	(69,044)	(110,470)	(165,705)	(215,416)	(258,499)	(284,349)	(292,879)
Gross Profit	1,524	3,240	6,708	12,623	24,259	38,814	58,221	75,687	90,824	99,906	102,904
<i>Gross Profit Rate</i>	<i>11%</i>	<i>17%</i>	<i>22%</i>	<i>23%</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>
R&D	(4,472)	(4,516)	(4,879)	(5,488)	(5,598)	(6,270)	(6,718)	(6,695)	(6,986)	(7,685)	(7,916)
S&M	(3,596)	(4,192)	(4,574)	(4,940)	(5,205)	(8,328)	(12,492)	(16,239)	(19,486)	(21,435)	(22,078)
G&A	(2,924)	(3,049)	(3,202)	(3,293)	(3,359)	(3,583)	(4,479)	(5,822)	(6,986)	(7,685)	(7,916)
Operating Profit (Loss)	(9,468)	(8,518)	(5,946)	(1,098)	10,097	20,633	34,533	46,930	57,365	63,101	64,994
<i>Operating Profit Rate</i>	<i>(70%)</i>	<i>(45%)</i>	<i>(19%)</i>	<i>(2%)</i>	<i>11%</i>	<i>14%</i>	<i>15%</i>	<i>16%</i>	<i>16%</i>	<i>16%</i>	<i>16%</i>
Tax	(160)	(204)	(295)	(474)	(711)	(1,019)	(1,528)	(1,987)	(5,684)	(14,723)	(15,165)
Operating Profit After Tax	(9,628)	(8,722)	(6,241)	(1,572)	9,386	19,614	33,004	44,944	51,681	48,378	49,829
Working Capital	(185)	(907)	(1,922)	(4,283)	(6,460)	(9,709)	(12,945)	(11,650)	(10,097)	(6,058)	(1,999)
Free Cash Flow	(9,812)	(9,629)	(8,162)	(5,855)	2,926	9,906	20,060	33,293	41,584	42,320	47,830
Present Value Free Cash Flow	(8,920)	(7,235)	(5,068)	(3,004)	1,241	3,472	5,811	7,970	8,227	6,920	

3. Valuation Results

The following table presents The Company's equity value as of the Valuation Date (in \$ thousand):

Total free cash flow	9,413
Terminal Value	43,448
Enterprise value	52,861
Financial Assets	13,370
Equity Value	66,231

Based on the table above, The Company's equity value was estimated at approximately \$66,231 thousand.

The following table presents the equity value sensitivity table which reflect The Company's growth rate and discount rate (in \$ thousand):

		Re		
		20%	21%	22%
Growth Rate	2.0%	69,550	62,184	55,745
	2.5%	71,864	64,101	57,342
	3.0%	74,450	66,231	59,107
	3.5%	77,359	68,611	61,068
	4.0%	80,656	71,288	63,260

4. Cost of Equity Estimation

To estimate the cost of equity (Re), which reflects the level of The Company's operating risk, We applied the Capital Asset Pricing Model (CAPM). The model's input parameters Were derived using data from publicly traded companies operating within an industry comparable to The Company.

The formula for calculating the cost of equity is as follows:

$$Re = Rf + Rp \cdot BETA + SSP + SR$$

Note	Description		Rate/Value
A	Risk-Free Rate	Rf	4.9%
B	Market Risk Premium	Rp	4.4%
C	Beta	$BETA$	0.8
D	Small Size Risk Premium	SSP	4.4%
E	Specific Risk	SR	8%
	Cost of Equity (rounded)	Re	21%

Based on the above, the cost of equity is estimated at approximately 21%.

⁵Source: Treasury.gov.

⁶ Source: Damodaran online, Stern Business School.

⁷ Source: Damodaran online, Stern Business School.

Draft

Notes

A. Risk-Free Rate - assumed based on the US government treasury bonds yield curve⁵.

B. Market Risk Premium⁶ - The market risk premium represents the average additional return expected by investors in mature markets, over and above the risk-free rate.

C. Beta⁷ - The beta coefficient measures the sensitivity of The Company's returns relative to the broader market ("Market Portfolio"). The coefficient was determined based on the average beta of comparable companies within the relevant industry.

D. Small Size Risk Premium -⁸ Small-cap companies often carry an additional risk premium to account for the higher return required on such investments. Accordingly, an additional risk premium was included in the calculation, reflecting The Company's size. This was based on data from the Duff & Phelps database and adjusted to The Company's characteristics.

E. Specific risk premium - was applied in light of the risks associated with the forecasted cash flow.

⁸Source: Kroll - 2025 Valuation Handbook - Guide to Cost of Capital.

Appendix B - The Company's Articles of Association (AOA)

In the event (i) of any dissolution, liquidation or winding-up of The Company; (ii) any bankruptcy, insolvency or reorganization proceeding under any bankruptcy or insolvency or similar law, whether voluntary or involuntary, is properly commenced against The Company and is not annulled or revoked within 90 days or is commenced by The Company, or (iii) a receiver or liquidator is appointed to all or substantially all of The Company's assets and such appointment is not withdrawn or vacated within 90 days (collectively, a "**Liquidation**"), and upon a distribution of dividends, the assets or proceeds available for distribution to the Shareholders (the "**Distributable Proceeds**") shall be distributed among the Shareholders according to the following order of preference:

1. First, each of the holders of issued and outstanding Preferred C Shares and issued and outstanding Preferred C-1 Shares, shall be entitled to receive from the Distributable Proceeds, on a pro rata pari passu basis among themselves, prior and in preference to holders of any other securities of The Company, by reason of their ownership thereof, for each Preferred C Share or Preferred C-1 Share held by them (as the case may be) the greater of (i) the Original Issue Price per each such share or (ii) the amount such holder would actually receive if such Preferred Share had been converted into Ordinary Shares immediately prior to such Liquidation; in each case, plus any declared but unpaid dividends on each such Preferred C Share or Preferred C-1 Share, less the amount of the Distributable Proceeds previously paid in preference on such Preferred Share (the "**Preferred C Liquidation Preference**"). In the

event that the Distributable Proceeds shall be insufficient for the distribution of the Preferred C Liquidation Preference in full in respect of each Preferred C Share or Preferred C-1 Share then outstanding, the Distributable Proceeds shall be distributed among the holders of the Preferred C Shares or Preferred C-1 Shares on a pro rata pari passu basis in proportion to the amounts such holders would have received had the Distributable Proceeds been sufficient for the distribution of the Preferred C Liquidation Preference in full.

2. Second, after payment in full of the Preferred C Liquidation Preference each of the holders of issued and outstanding Preferred B-2 Shares, shall be entitled to receive from the Distributable Proceeds, on a pro rata pari passu basis among themselves, prior and in preference to holders of any other securities of The Company, by reason of their ownership thereof, for each Preferred B-2 Share held by them (as the case may be) the greater of (i) the Original Issue Price per each such share or (ii) the amount such holder would actually receive if such Preferred Share had been converted into Ordinary Shares immediately prior to such Liquidation; in each case, plus any declared but unpaid dividends on each such Preferred B-2 Share, less the amount of the Distributable Proceeds previously paid in preference on such Preferred B-2 Share (the "**Preferred B-2 Liquidation Preference**"). In the event that the Distributable Proceeds shall be insufficient for the distribution of the Preferred B-2 Liquidation Preference in full in respect of each Preferred B-2 Share, the Distributable Proceeds shall be distributed among the holders of the Preferred B-2 Shares on a pro rata pari passu basis in proportion to the amounts such holders would have received

had the Distributable Proceeds been sufficient for the distribution of the Preferred B-2 Liquidation Preference in full.

3. Third, after payment in full of the Preferred C Liquidation Preference and the Preferred B-2 Liquidation Preference each of the holders of issued and outstanding Preferred B Shares and issued and outstanding Preferred B-1 Shares, shall be entitled to receive from the Distributable Proceeds, on a pro rata pari passu basis among themselves, prior and in preference to holders of any other securities of The Company, by reason of their ownership thereof, for each Preferred B Share or Preferred B-1 Share held by them (as the case may be) the greater of (i) the Original Issue Price per each such share or (ii) the amount such holder would actually receive if such Preferred Share had been converted into Ordinary Shares immediately prior to such Liquidation; in each case, plus any declared but unpaid dividends on each such Preferred B Share or Preferred B-1 Share, as the case may be, less the amount of the Distributable Proceeds previously paid in preference on such Preferred B Share or Preferred B-1 Share, as the case may be (the **"Preferred B/B-1 Liquidation Preference"**). In the event that the Distributable Proceeds shall be insufficient for the distribution of the Preferred B/B-1 Liquidation Preference in full in respect of each Preferred B Share and Preferred B-1 Share, the Distributable Proceeds shall be distributed among the holders of the Preferred B Shares and Preferred B-1 Shares on a pro rata pari passu basis in proportion to the amounts such holders would have received had the Distributable Proceeds been sufficient for the distribution of the Preferred B/B-1 Liquidation Preference in full.

4. Fourth, after payment in full of the Preferred C Liquidation Preference, the Preferred B-2 Liquidation Preference and the Preferred B/B-1 Liquidation Preference, each of the holders of issued and outstanding Preferred A Shares shall be entitled to receive from the Distributable Proceeds, on a pro rata pari passu basis among themselves, prior and in preference to holders of any other securities of The Company, by reason of their ownership thereof, for each Preferred A Share held by them (as the case may be) the greater of (i) the Original Issue Price per each such share or (ii) the amount such holder would actually receive if such Preferred Share had been converted into Ordinary Shares immediately prior to such Liquidation; in each case, plus any declared but unpaid dividends on each such Preferred A Share, less the amount of the Distributable Proceeds previously paid in preference on such Preferred A Share (the **"Preferred A Liquidation Preference"**). In the event that the Distributable Proceeds shall be insufficient for the distribution of the Preferred A Liquidation Preference in full in respect of each Preferred A Share, the Distributable Proceeds shall be distributed among the holders of the Preferred A Shares on a pro rata pari passu basis in proportion to the amounts such holders would have received had the Distributable Proceeds been sufficient for the distribution of the Preferred A Liquidation Preference in full.
5. Last, after payment in full of the Preferred C Liquidation Preference, Preferred B-2 Liquidation Preference, the Preferred B/B-1 Liquidation Preference and the Preferred A Liquidation Preference, the remaining Distributable Proceeds, if any, shall be distributed pro-rata among all the holders of Ordinary Shares only (i.e., excluding any Ordinary Shares issued upon the conversion of any Preferred Shares that participated in

the distribution pursuant to subsections (1) through (4) above) based on their respective holdings of issued and outstanding shares of The Company.

“Original Issue Price” shall mean US \$1.524272 per each Preferred A Share US \$5.6636 per each Preferred B Share ;US \$4.2477 per each Preferred B-1 Share ;US \$5.6636 per each Preferred B-2 Share; and US\$ 13.8707 per each Preferred C Share;in each case, subject to any adjustment made upon the occurrence of a Recapitalization Event with respect to such series of Preferred Shares

שווי החזקת מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

בחברת TripleW Group, NV



מגדל התאומים 1, רחוב ז'בוטינסקי 33 רמת-גן, אתרנו : www.sca2000.com

27/08/2026

לכבוד :

הנהלת חברת מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת

א.ג.נ,

הנדון: שווי החזקת מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת בחברת

TripleW Group, NV

מסגרת העבודה

נתבקשנו על ידי הנהלת חברת מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת (להלן: "מזמין העבודה" ו/או "ההנהלה", "השותפות" ו/או "מילניום" בהתאמה), ליתן סקירה כלכלית להחזקת השותפות בחברת TripleW Group, NV (להלן: "טריפל דאבליו" ו/או "החברה") לצרכי דיווח חשבונאי, נכון ליום 30 ביוני 2026 (להלן: "מועד העבודה").

ממצאי העבודה ישמשו את השותפות, הנהלתה ומבקריה לצורך הדיווח הכספי לפי כללי חשבונאות. עבודה זו מיועדת לשימושם הבלעדי של השותפות, הנהלתה ומבקריה הבלתי תלויים בלבד.

מקור הנתונים

- דוח כספי מבוקר של השותפות לדצמבר 2025 ;
- נתונים כספיים ומידע אחר שהתקבל מההנהלה ;
- שיחות עם ההנהלה ומידע שנמסר במהלך שיחות אלו ;
- מידע משלים שנאסף ממקורות פומביים.

היקף העבודה

- ניתוח הנתונים, המסמכים והמצגים שהומצאו על ידי ההנהלה ;
- שיחות עם הנהלת השותפות וקבלת הבהרות על הנתונים והמצגים ששימשו בסיס לעבודתנו זו.
- עריכת תחשיבים שונים כמפורט בהמשך עבודה זו.

מתשתית הנתונים שנמסרה לנו, עלולה להביא לשינוי מהותי בהנחות היסוד של עבודתנו וכפועל יוצא גם בתוצאותיה.

ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ ו/או חברות קשורות לה ו/או מי מעובדיהן, מנהליהן ובעליהן לא יישאו באחריות כל שהיא כלפי מזמין העבודה או כלפי צד ג' כל שהוא, בגין כל אי דיוק, טעות, חוסר או הטעיה במידע או במצג אחר כל שהוא שניתן על ידי מזמין העבודה ו/או מי מטעמו.

בסיס עבודתנו

עבודתנו הינה סקירה כלכלית אינדיקטיבית המבוססת על מודלים כלכליים מסוימים, הנחות עבודה והערכות עתידיות, כמפורט להלן ובגוף העבודה. ככל סקירה כלכלית, עבודתנו אינה מתיימרת לספק מידע מדויק ומסקנותיה תלויות במקרים רבים בהתממשות תחזיות אשר סופקו על ידי מזמין העבודה. עבודתנו דנה אך ורק בסוגיות הכלכליות אשר היא נדרשת להן במישרין, והיא אינה דנה, במישרין או בעקיפין, בסוגיות אחרות כגון כדאיות עסקה פוטנציאלית, היבטים משפטיים, היבטי מס וכיו"ב. עבודתנו אמורה לשקף באופן סביר והוגן מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס הנתונים הידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו על בסיס מידע זה. מודלים אחרים, עובדות שונות או דין שונה עשויים להוביל למסקנות שונות. משכך, אין להסתמך על מסקנות עבודתנו ברמת ביטחון מלאה, כשם שניתן להסתמך על נתון עובדתי מוחלט ו/או על דוחות כספיים מבוקרים. כל שימוש בעבודתנו ו/או הסתמכות על מסקנותיה הינה על אחריות המשתמש בלבד.

הגדרות

הפניה	הגדרה
השותפות ו/או מילניום	מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
ההנהלה ו/או מזמין העבודה	הנהלת מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
טריפל דאבליו	TripleW Group, NV
מועד העבודה ו/או מועד הסקירה	30 ביוני 2026
SAFE	Simple Agreement for Future Equity

שלמות המידע

עבודתנו מבוססת על העובדות המפורטות במידע שהועבר אלינו על ידי מזמין העבודה בלבד. יודגש ויובהר, כי לא נתבקשנו לבצע ולא התבצעה על-ידינו, בדיקה של מהימנות, עדכנות או מלאות הנתונים. עבודתנו נערכה תחת ההנחה כי כל המידע שהועבר אלינו נכון, שלם, עדכני ומדויק וכי לא הושמט ולא הוסתר פרט ו/או מסמך מהותי ו/או רלוונטי כלשהו. כמו כן, התבססנו על כך שכל הנתונים שהועברו לנו הינם סופיים וכי לא נעשו בהם שינויים לאחר שנמסרו לנו ללא ידיעתנו.

ככל שעבודתנו מבוססת על נתונים שלא הועברו אלינו ממזמין העבודה, הרי שזהו מידע שהתקבל מספקי מידע חיצוניים ואין אנו יכולים לאשר את דייקנותם, שלמותם והגינותם של הנתונים. מובהר, כי כל סטייה

הגבלת אחריות

אנו מצהירים בזאת כי אין לנו עניין אישי בשותפות כפי שהוגדר בחוקים ובפסיקות; לא נקבעו תנאים לתשלום שכר הטרחה עבור שירותינו (לרבות ביחס לתוצאות עבודה זו) וכי גובה התשלום עבור שירותינו אינו מהותי בהשוואה להיקף פעילותנו ולא יפגע, לדעתנו, בשיקול דעתנו העצמאי והמקצועי. מכל המקובץ עולה וכך גם מוסכם כתנאי למסירת עבודה זו למזמין העבודה, כי אנו לא נישא בכל אחריות הנובעת מהסתמכות ו/או שימוש בעבודתנו וכי נהיה פטורים מאחריות לכל נזק שייגרם למזמין העבודה ו/או למי מטעמו עקב מעשה ו/או מחדל הקשורים במישרין ו/או בעקיפין לעבודתנו (למעט במקרים בהם נקבע בפסק דין חלוט כי בערכנו את עבודתנו פעלנו בזדון או ברשלנות רבת). במסגרת ההתקשרות הוסכם כי מזמין העבודה ישפה את מעריך השווי בגין כל סכום שישולם על ידו לצד ג' וכן הוצאות נלוות ייעוץ וייצוג משפטי, חוות דעת מומחים, התגוננות מפני הליכים משפטיים, מו"מ וכיוצא באלה על פי חיוב בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, בקשר עם ביצוע העבודה, מעבר לשכ"ט בגין העבודה. מזמין העבודה מצהיר ומתחייב, כתנאי לקבלת עבודה זו, כי לא תהיה לו ו/או למי מטעמו כל דרישה ו/או תביעה ו/או טענה כנגדנו בקשר עם עבודתנו. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ככל שייקבע על-ידי ערכאה משפטית כלשהי כי עלינו לשאת באחריות כלשהי בגין עבודה זו, הרי שאחריות זו תוגבל לעד פי 3 מגובה שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי מזמין העבודה בגין עבודה זו.

תחזיות ומידע צופה פני עתיד

בעבודתנו נכלל מידע צופה פני עתיד אשר מתייחס לאירועים עתידיים ומבוסס על הנחות תיאורטיות ומקרים היפותטיים שלא בהכרח יתקיימו במהלך תקופת התחזית הרלבנטית. מידע צופה פני עתיד אינו מידע ודאי, והוא מבוסס על מידע, נתונים, כוונות והערכות נכון למועד הסקירה הכלכלית. תחזיות ומידע צופה פני עתיד תלויים במידה ניכרת גם בגורמים חיצוניים, מקרו ומיקרו כלכליים, בגורמים ענפיים,

גיאופוליטיים ובהשפעות של הסביבה בה פועלות החברות. שינויים בנתונים ובהערכות אלה, עשויים לשנות באופן מהותי את התוצאות בפועל של מסקנות עבודתנו.

תמצית תוצאות הסקירה הכלכלית

להלן סיכום תוצאות הסקירה כלכלית להחזקות מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת בחברת טריפל דאבליו, למועד הסקירה, בהתאם להנחות, לאומדנים ולחישובים המוצגים לעיל ולהלן (אלפי דולר):

שם חברה	30/06/2026	31/12/2025
טריפל דאבליו	2,202	4,405

בכבוד רב,



ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ

אודותינו

ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ בניהולו של רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, ביצוע הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקות נאותות, תהליכי גיוסי הון, עריכת תוכניות עסקיות וחומר נלווה למשקיעים, חוות דעת מומחה לבית המשפט, בניית מודלים ובדיקות כלכליות ועוד. בכל שאלה ועניין הקשורים לעבודה, אנא פנו לחברת ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ.

תוכן עניינים

1. תיאור השותפות ושיעור אחזקה בטיפול דאבליו	7
1.1. תיאור השותפות	7
1.2. אחוזי החזקות השותפות	8
2. סקירה כלכלית של חברת טריפל דאבליו	9
טריפל דאבליו בע"מ	9
נספח - גילויים נדרשים לפי תקנות ניירות ערך	11

1. תיאור השותפות ושיעור אחזקה בטיפול דאבליו

1.1. תיאור השותפות¹

מילניום פוד-טק היא שותפות מוגבלת שנוסדה ביום 17 במרץ 2019. השותפות פועלת בתחום הפוד-טק ומתמקדת במחקר ופיתוח של תחליפי מזון, ייצור מזון חדשני, וטכנולוגיות מידע בתחום המזון. השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם בין מילניום פוד-טק ניהול בע"מ כשותף כללי ומילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל. השותפות מחזיקה במספר חברות פורטפוליו בתחומים שונים בפוד-טק.

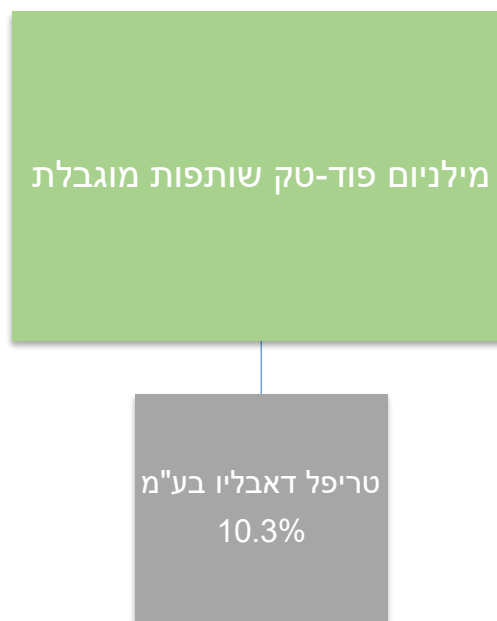
מטרות השותפות:

1. מחקר ופיתוח של תחליפי מזון וייצור מזון חדשני בתחום הפוד-טק.
2. השקעה והחזקה בחברות העוסקות במחקר ופיתוח בתחום הפוד-טק ובתחומים קשורים.
3. השקעה בפרויקטים נוספים ובחברות נוספות העוסקות במחקר ופיתוח בתחומים אלו.

¹ מקור: הנהלת החברה ודוח כספי של החברה.

1.2. אחוזי החזקות השותפות

להלן אחוזי ההחזקה בחברת טריפל דאבליו:



סבבי גיוס

ביום 22 באפריל 2021 נחתם הסכם השקעה מסוג SAFE בין השותפות לבין טריפל דאבליו, במסגרתו השקיעה השותפות 3 מיליון דולר בתמורה לזכות להמרת סכום ההשקעה למניות של החברה.

ביום 22 במרץ 2023, השותפות התקשרה בהסכם השקעה עם חברת טריפל דאבליו, להשקעה נוספת בסך 600 אלף דולר במסגרת סבב גיוס בהיקף של 10 מיליון דולר. בהתאם להסכם ההשקעה, טריפל דאבליו העניקה לשותפות את הזכות להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה מסוג Preferred B-3 של החברה. במהלך הסגירה הראשונה של הסכם ההשקעה, הומרה ההשקעה הקודמת של השותפות בטריפל דאבליו, בסך של 3 מיליון דולר, למניות בכורה מסוג B-2 של טריפל דאבליו. כמו כן, השותפות מימשה את האופציה והשקיעה במסגרת הוורנטס של מניות בכורה מסוג B-3 סכום של כ- 300 אלפי דולר.

2. סקירה כלכלית של חברת טריפל דאבליו

טריפל דאבליו בע"מ

תיאור החברה

החברה הינה חברה פרטית הרשומה בישראל אשר התאגדה בישראל ביום 7 לינואר 2016. כמו כן, טריפל דאבליו מחזיקה בחברת בת בבעלות מלאה המאוגדת בבליגיה החל מיום 25 לאפריל 2019. טריפל דאבליו עוסקת בייצור ומסחור חומצה לקטית מחומרים מתחדשים הנוצרים מפסולת מזון. תהליך זה מהווה אלטרנטיבה כלכלית וסביבתית להטמנה, שריפה או עיכול אנארובי של פסולת מזון. הפתרון הטכנולוגי של החברה מיועד לתעשיות שונות, כולל תעשיית הבניין, מוצרי הצריכה והחקלאות.

לאור זאת, ובהתחשב בכך שנכון ליום 30 ביוני 2026, תזרים המזומנים הקיים עשוי להספיק לפרק זמן של פחות משנה, נראה כי נדרשת הפחתה בשווי החזקות השותפות בחברה.

לפיכך, בהינתן ששווי ההחזקה של השותפות בטרופל דאבליו ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם בסך של כ- 4,405 אלפי דולר, הונח כי השווי ההוגן המשתמע של ההחזקה בהתאם לנסיבות האמורות לעיל הינו כ- 2,202 אלפי דולר ($4,405 * 50\% = 2,202$) נכון לתאריך ההערכה.

ניתוח כלכלי

בהתאם למידע אשר נמסר מהנהלת החברה, נכון למועד העבודה, לחברה מזומנים בסך של כ- 1.1 מיליון יורו. נמסר כי קצב שריפת המזומנים של החברה עומד על סך של כ- 190 אלף יורו בחודש. לפיכך, ה- RUNWAY של החברה הינו עד לסוף שנת 2026.

החברה ממשיכה להתפתח במספר מישורים עם חתימת הסכם לזיכיון עם הנמל באנטוורפן על שטח בגודל של כ- 38 אלף מטר מרובע, נחתם הסכם עם חברת הנדסה על פרויקט הנדסי נוסף ונמסר כי התקבלו שני פטנטים במספר מדינות. בנוסף, על פי הנהלת החברה, חלה התפתחות משמעותית חיובית בכך שהחברה החלה ליישם את אסטרטגיית ה- mas balancing - מכירת תוצר החברה ביחד עם תוצר מהשוק. זאת ועוד, טריפל דאבליו עובדת על הקמת שני מפעלי ייצור בבלגיה והולנד. כמו כן, החברה חתמה על מכתב כוונות (LOI) עם חברת Hawkins Inc. לאספקה בהיקף של כ- 6,000 טון חומצה לקטית ונגזרותיה. בנוסף, חתמה החברה על הסכם עם קבלן משנה לביצוע עבודות Basic Engineering.

זהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה.

ו. הסכמה מראש של מעריך השווי לצירוף ההערכה.

אנו נותנים בזה את הסכמתנו למילניום פוד-טק שותפות מוגבלת, כי הערכת השווי האמורה, תצורף (לרבות בדרך של הפניה) לדוח התקופתי של השותפות לחציון הראשון של שנת 2026.

ז. התניות, אם היו כאלה, לגבי שכר הטרחה שזכאי לו מעריך השווי; כמו כן, מידת ההשפעה שיש להתניות כאמור על תוצאות הערכת השווי; אין התניות.

ח. הסכמה, אם ישנה, לשיפוי מעריך השווי בעד עבודתו; היתה הסכמה כאמור, יפורטו בהערכת השווי תנאי השיפוי וזהות נותן השיפוי; ישנה הסכמה לשיפוי בסכומים לעיל עד לפי 3 משכח"ט ששולם למעריך השווי בגין העבודה דנן.

ט. למעריך השווי ולמנהל הפרויקט בפרט, נסיון רב שנים בביצוע הערכות שווי בהיקפים דומים לאלה של נושא ההערכה הנוכחית או הגבוהים מאלה.

נספח - גילויים נדרשים לפי תקנות ניירות ערך

זיהוי נושא ההערכה

1. פירוט וזיהוי נושא הערכה

הערכת שווי אחזקות מילניום בחברת טריפל דאבליו.

פרטי ההתקשרות

2. פרטי ההתקשרות בין מזמין ההערכה למעריך השווי, לרבות הפרטים האלה:

א. זהות התאגיד שהזמין את ההערכה וזהות האורגן בתאגיד כאמור שהחליט על ההתקשרות עם מעריך השווי; התאגיד שהזמין את העבודה הינו מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת, על ידי אורן עטיה, המנכ"ל של השותפות.

ב. מועד ההתקשרות בין מזמין ההערכה למעריך השווי; יוני 2026.

ג. הסיבות שבעטיין הזמין התאגיד את הערכת השווי. הערכת השווי הוזמנה לצורך בחינת שווי אחזקות השותפות לצרכים חשבונאיים.

ד. שם מעריך השווי, חתימתו על הסכם ההתקשרות ותאריך החתימה; היה מעריך השווי תאגיד, יצורפו גם פרטי נותן הערכת השווי וחתימתו;

חברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ בראשותו של רואה חשבון זהר אברהם.

ה. פרטי השכלתו של מעריך השווי;

ז. בחר מעריך השווי לעשות שימוש בשיעור היוון, יפורטו שיעור ההיוון שנבחר ויינתנו הסברים מפורטים לבחירה בשיעור היוון זה ולאופן חישובו; לא רלוונטי.

השווי שנקבע

3. הערכת השווי (לענין זה, "שווי" – לרבות שווי מזערי), תכלול פרטים הנוגעים לשווי שנקבע בה, לרבות פרטים אלה:

א. השווי שקבע מעריך השווי:

מפורט בגוף העבודה.

ב. תאריך התוקף של ההערכה:

30 ביוני 2026.

ג. ניתוחי רגישות לשווי בהתאם להנחות המהותיות מאוד בהערכה;

לא רלוונטי.

ד. היה נושא ההערכה פריט המוצג בדוחות הכספיים של התאגיד, יצוין ערכו

כפי שהוא מופיע בדוחות הכספיים הסמוכים לתאריך התוקף של ההערכה;

היה נושא ההערכה תאגיד, יצוין בדוחות הכספיים ההון העצמי של התאגיד

המוערך;

לא רלוונטי.

ה. השיטה ששימשה את מעריך השווי בהכנת הערכת השווי והנימוקים

לבחירתו בשיטה זו; היתה שיטת החישוב שבחר בה מעריך השווי שונה

משיטת היוון תזרים המזומנים, יסביר מעריך השווי מדוע נבחרה שיטה זו;

לא רלוונטי.

ו. מקורות המידע שעמדו לרשות מעריך השווי; היו לדעת מעריך השווי

מקורות מידע אחרים שראוי היה לעשות בהם שימוש לצורך הערכת השווי,

ונבצר ממנו לקבלם או להשיגם, יגלה מעריך השווי גילוי עובדה זו בציון

הסיבה לכך;

לא רלוונטי.

בוצעה הערכת שווי אחזקות של מילניום בטרופל דאבליו ליום 31 בדצמבר 2025, השווי שנקבע הינו בסך של כ- 4,405 אלפי דולר.

הסבר להפרשים בין הערכת השווי הנוכחית לבין הערכת השווי ליום 31/12/2025:

בעיקר בשל קצב שריפת המזומנים, אשר עשוי להספיק לפעילות החברה רק עד לסוף שנת 2026.

הסתמכות על מומחים

6. הסתמכה הערכת שווי על הערכות מהותיות של מומחים נוספים:

א. צורפו להערכת השווי ההערכות של המומחים הנוספים;
לא רלוונטי.

ב. יובאו כל הפרטים הנדרשים בתוספות זו גם ביחס להערכות המומחים הנוספים, בשינויים המחויבים.

הערכות שווי קודמות של מעריך השווי

5. הערכת השווי תכלול פרטים על הערכות שווי קודמות של נושא ההערכה שעשה אותו מעריך שווי, לרבות פרטים אלה:

א. ניתנה הערכת שווי קודמת בחתכים שקדמו לתאריך התוקף של הערכת השווי, יפרט מעריך השווי את תאריך התוקף של הערכות השווי הקודמות, את השווי שנקבע בהן ואת הסיבות שבעטיין ניתנו;

ב. סטה השווי שנקבע בהערכות השווי הקודמות בעשרים אחוזים או יותר מהשווי שנקבע בהערכת השווי, סטה הרווח או ההפסד שחושב בהתאם להערכות השווי הקודמות בעשרה אחוזים או יותר מהרווח או ההפסד שמחושב לפי הערכת השווי, או ששיטת ההערכה בהערכת השווי היתה שונה משיטת ההערכה בהערכות השווי הקודמות, ייתן לכך מעריך השווי גילוי ויסביר את השינויים העיקריים בהנחות ובאמדנים המהותיים בציון העובדות שהביאו לשינויים אלה;

ג. היו הפרשים בין התוצאות הכספיות שהונחו בבסיס הערכות השווי הקודמות לבין התוצאות הכספיות בפועל, יצוינו הפרשים אלה וינתן להם הסבר.

בוצעה הערכת שווי אחזקות של מילניום בטרופל דאבליו ליום 31 בדצמבר 2023, השווי שנקבע הינו בסך של כ- 3,955 אלפי דולר.

בוצעה הערכת שווי אחזקות של מילניום בטרופל דאבליו ליום 30 ביוני 2024, השווי שנקבע הינו בסך של כ- 3,955 אלפי דולר.

בוצעה הערכת שווי אחזקות של מילניום בטרופל דאבליו ליום 31 בדצמבר 2024, השווי שנקבע הינו בסך של כ- 4,255 אלפי דולר.

בוצעה הערכת שווי אחזקות של מילניום בטרופל דאבליו ליום 30 ביוני 2025, השווי שנקבע הינו בסך של כ- 4,255 אלפי דולר.

Valuation of Millennium Food-Tech - Limited Partnership Holdings In Phytolon Ltd.





Millennium Food-Tech - Limited Partnership.

Dear Oren Attiya,

Re: Valuation of Millennium Food-Tech - Limited Partnership Holdings In Phytolon Ltd.

Further to your request, S.C.A Economic Advisory Ltd. ("We" or "SCA" or "Specialist") has performed an estimation of Millennium Food-Tech - Limited Partnership ("Millennium") holdings' fair value ("Valuation") in Phytolon Ltd. ("The Company" or "Phytolon"). The Valuation was performed as of June 30, 2026 ("Valuation Date").

The Valuation is based on the Company's equity value derived from the last financial round of Preferred B shares that took place in May 2026.

We were provided with the Company's number of shares and other accompanying documents and explanations for that purpose.

Use and/or publication of this report, quotation from it or its attachment to any document, for purposes that stand in contrast with the hereinafter, including in relation to the execution of any transaction and/or as part of a report to any factor, without our written permission, given in advance, is strictly prohibited.

Draft

Information Integrity

Our estimation is based solely on the facts detailed in the information given to us by Millennium, in accordance with the specific circumstances brought forth herein. It is hereby emphasized and clarified that We have not been asked to perform, nor have We performed any tests concerning the reliability, completeness or currency of the said data. Our opinion has been prepared under the assumption that all the information We have been given is true, complete, accurate and up to date, that no significant and/or relevant details and/or documents have been omitted, and that all the details that had needed to be updated were updated prior to the signing of this report. In addition, We operated under the assumption that all the data We received was final, and underwent no changes without our knowledge after being sent to us. It is hereby clarified that any deviation from the data infrastructure We were given may bring about significant changes in this report base assumptions, and, consequently, to its results. The appraiser shall bear no liability towards Millennium or towards any third party, for any inaccuracies, errors, missing or misleading information or any other representation provided by Millennium's management ("Management") or on its behalf. This report does not certify the information's reliability and/or completeness.

Foundation of the estimation

This report is an indicative economic assessment based on specific economic models, work assumptions, and forecasts, as detailed therein and below.

As with any economic assessment, this report does not pretend to be absolute and exact, and like in many cases, its conclusions depend on the subjective judgment of its authors. Another expert might have gotten other results.

This report pertains only to the economic issues directly required of it, and does not discuss other issues, such as the feasibility of the transaction in question, legal aspects, taxation aspects, accounting aspects etc., directly or indirectly.

This estimation should reasonably and fairly reflect a given situation at a given time based on the known data and the fundamental assumptions and forecasts derived from it. Other models, facts or laws may lead to different conclusions.

Therefore, this report's conclusions should not be relied upon with full confidence, as one would rely upon an absolute fact. Any use of this opinion and/or reliance on its conclusions is the user's sole responsibility.

Forecasts and Forward-Looking Information

Since this report contains forecasts or forward-looking information, they pertain to future events and are based on theoretical assumptions and hypothetical cases that will not necessarily hold true during the course of the relevant forecasted period. Forward-looking information is not certain information. It is based on information, data, intentions and estimations as for the date of this report.

Forecasts and forward-looking information also greatly depend on external, macro and micro economic as well as geopolitical factors and are affected both objectively and subjectively, by the environment the Company operates in. Any changes to these data and estimates may, in turn, significantly change the effective results of this report.

Limitation of Liability

It can therefore be concluded and agreed, as a condition to the submission of this report to you, that the appraiser shall bear no liability that stems from reliance on and or use of this report, and that the appraiser shall be exempt from any liability for any damage suffered by you and/or your representatives as a result of actions and/or inactions related to this opinion directly or indirectly (except cases where a peremptory rule states that We had acted maliciously or been grossly negligent in the preparation of this estimation). You hereby declare and agree, as a condition to receiving this estimation, that you and/or the Company and/or those acting on your behalf shall have no claims and/or demands and/or complaints towards us in relation to this estimation.

Without detracting from the aforementioned, inasmuch as it is decided by any legal instance that The appraiser is to be held liable for this estimation in any way, this liability will be limited to the height of the fee paid to us by Millennium for our services, and any amount We are required to pay you and/or any third party that exceeds it, including reasonable legal expenses expended by us in relation to the aforementioned shall be returned to us immediately after it is paid.

Statement Concerning Lack of Personal Interest

We hereby declare that We have no personal interest in Millennium, as defined in laws and rulings; that no conditions have been set for the payment of the fees for our services (including in relation to the results of this report); and that the height of the fee for our services is insubstantial when compared to the scope of our activity and, in our opinion, would not harm our independent, professional discretion. It should be mentioned that this valuation is for financial report purposes.

We are pleased to provide this valuation service to Millennium, and if you have any questions regarding our analysis, please contact us.

Sincerely,

S.C.A ECONOMIC ADVISORY LTD.

In the course of our analysis, We relied on the following information:

- Various information concerning the Company's business and operations;
- Various descriptive, financial and market information concerning publicly traded companies deemed comparable to the Company; and
- Various other financial and market information deemed pertinent to the valuation analyses conducted herein.

Sources of Information

During the course of the Valuation, We relied on information from various sources, including but not limited to:

- The Company's Share Purchase Agreement ("**SPA**");
- The Company's Articles of Association ("**AOA**");
- The Company's cap table as of the Valuation Date;
- ESOP (Employee Stock Options) table;
- Other data provided by the Management, obtained directly or through discussions;
- Various public sources and publications.

1. Company Overview¹

Phytolon is a privately held company incorporated in 2018 that is engaged in the research and development of natural food colors for the food industry. The Company develops natural food colorants using yeast-based fermentation processes, enabling the production of a broad range of natural colors with high stability and suitability for use in food products. Phytolon targets the global food industry, with a focus on improving color quality while reducing reliance on synthetic dyes.

2. Valuation Methodology

In May 2026, the Company entered into an investment agreement to issue Preferred B shares at a price of \$246.671 per share.

At the initial closing, the Company secured \$13.475 million by issuing 54,628 Preferred B shares. The agreement also provides for one or more deferred closings, which may take place within 60 days of the initial closing, through which The Company could raise up to an additional \$1.475 million via the issuance of Preferred B shares.

In addition, as part of this financing round, the Company converted a convertible loan into 65,460 Preferred B-1 shares at a price per share of \$154.27.

In order to estimate the Company's shares, We applied the Company's equity value derived from the last financial round of Preferred B shares based on the Market Approach. Therefore, We applied the "back-solve" method, which is the most suitable method for a complex capital structure

with multiple classes of equity. Based on our estimation, the Company's equity value was estimated at \$77.5 million as of the Valuation Date.

Option Pricing Model (OPM)

The value of Ordinary shares was estimated by allocating the estimated value of the Company's equity to the aforementioned types of shares. The allocation was performed using an Option Pricing Model. This method treats ordinary stock and preferred stock as call options on the entity's equity value, with exercise prices based on the liquidation preferences of the preferred stock. Under this method, the ordinary stock has value only if the funds available for distribution to shareholders exceed the value of the liquidation preferences at the time of a liquidation event (for example, a merger or sale), assuming the entity has funds available to make a liquidation preference meaningful and collectible by the shareholders. The ordinary stock is modeled as a call option that gives its owner the right, but not the obligation, to buy the underlying equity value at a predetermined or exercise price. In the model, the exercise price is based on a comparison with the equity value rather than, as in the case of a regular call option, a comparison with a per share stock price. Thus, ordinary stock is considered to be a call option with a claim on the equity at an exercise price equal to the remaining value immediately after the preferred stock is liquidated.

As mentioned above, the valuation was performed using Option Pricing Model – specifically, the Black and Scholes model. The model also includes calculating the value of employee stock options simultaneously and

¹Source: The company's website and public information.

iteratively with the valuation of preferred shares (see section 6) and ordinary shares, using the Black and Scholes model based on Ordinary Shares. Value is iteratively calculated and parameters are assumed according to the terms of different series of ordinary stock options issued.

3. Estimation Parameters

The following are the estimates of the parameters used:

1. Estimated liquidation event - according to the Management estimation, this period is assumed at 3 years.
2. Risk-free rate – 4.03% was assumed, based on the yield on US treasury constant maturities as of the Valuation Date².
3. Volatility - The Company's expected volatility is based on the volatility of similar comparable companies with similar characteristics to the Company and was estimated at 36.68%³.
4. Expected Dividend Yield - The liquidation preference for the Preferred Shares is equal to the applicable original issue price per share plus non-compounded annual interest at a rate of 7%, accrued from the issuance date until the liquidity event

² Source: <http://www.treasury.gov>

³ Source: Damodaran Online

4. Valuation Breaking Points

As mentioned in section 2, the equity instruments were modeled as call options based on the Company's equity value, according to their liquidation rights as stipulated in the Company's AOA⁴ and priced accordingly. The pricing process enables taking into account the value attributed to the automatic conversion property.

At the time of a future liquidation event, each equity instrument's value will be realized based on the Company's value at liquidation, as well as its particular liquidation rights in relation to all other equity instruments.

⁴ Source: The Company's AOA – See Appendix A

The following table presents the Company's breaking points as of the Valuation Date (in \$ thousand):

Tranche number	Breaking point	Asset Value at Liquidation (in \$ thousand)
1	Preferred shares liquidation preference	0
2	Ordinary	59,946
3	\$17.1 ESOs exercises	62,044
4	\$32.56 ESOs exercises	63,953
5	\$64.91 ESOs exercises	67,956
6	\$65.34 ESOs exercises	68,010
7	Preferred A-2 converts	72,483
8	Preferred A-1 converts	80,076
9	Preferred A converts	92,930
10	Preferred B-1 - SAFE converts	93,201
11	Preferred B converts	140,521
12	Pro-Rata Distribution to all shareholders	∞

5. Valuation of the Company's Equity

As of the Valuation Date, the Company's capital includes the following classes of shares: Preferred A, Preferred A-1, Preferred A-2, Preferred B, Preferred B Warrants, Preferred B-1 and Ordinary shares. The following table summarizes the Company's share capital as of the Valuation Date:

Share Type	Number of Shares	Percent of Total Shares
Preferred A	112,250	23.59%
Preferred A Anti Dilution	869	0.18%
Preferred A-1	16,874	3.55%
Preferred A-2	62,076	13.05%
Preferred B	60,608	12.74%
Preferred B Warrants	7,717	1.62%
Preferred B-1 - SAFE	65,460	13.76%
Ordinary	122,636	25.77%
Total	448,490	94.25%

The following table summarizes the Company's Options capital as of the Valuation Date:

Share Type	Number of Shares	Percent of Total Shares
\$17.1 ESOs	862	0.18%
\$32.56 ESOs	246	0.05%
\$64.91 ESOs	2,355	0.49%
\$65.34 ESOs	23,881	5.02%
Total ESOP	27,344	5.75%
Grand Total	475,834	100.0%

6. Valuation Results

The following table summarizes the estimated value of each class of shares:

Share Type	Value per Share (In \$)	Number of Shares	Total Value (In \$ 000')
Preferred A	186.16	112,250	20,896
Preferred A Anti Dilution	40.31	869	35
Preferred A-1	160.64	16,874	2,711
Preferred A-2	147.52	62,076	9,157
Preferred B	251.11	60,608	15,220
Preferred B Warrants	16.78	7,717	130
Preferred B-1 - SAFE	185.41	65,460	12,137
Ordinary	120.37	122,636	14,762
\$17.1 ESOs	111.31	862	96
\$32.56 ESOs	103.38	246	25
\$64.91 ESOs	87.61	2,355	206
\$65.34 ESOs	87.41	23,881	2,087
Total		475,834	77,462

Based on the above parameters, the following table presents the per-share equity value of the Preferred classes held by Millennium (in \$):

Share Type	Number of Shares	Original Share Purchase Price (in \$)	Value per Share (in \$)	Total Value (in \$ 000')
Preferred A	112,250	127.783	186.16	20,896
Preferred A Anti Dilution	869	-	40.31	35
Preferred A-2	62,076	64.21	147.52	9,157
Preferred B	60,608	246.671	251.11	15,220

7. Summary of Valuation of the Company's Equity

The following table presents Millennium's holdings based on the Company's equity value as of the Valuation Date (in \$):

Shares	Number of Shares	Fair Value Per Share (\$)	Total Value (\$)
Preferred A	7,825	186.16	1,456,703
Preferred A Anti Dilution	61	40.31	2,459
Preferred A-2	28,034	147.52	4,135,507
Preferred B	4,054	251.11	1,018,020
TOTAL	39,974		6,612,688

As of the Valuation Date, Millennium's holdings in The Company is estimated at approximately \$6.6 million.

Appendices

Appendix A – AOA

Liquidation Preference

In the event of any Liquidation Event, the holders of Preferred Shares shall be entitled to be paid, *pari passu* among them, out of the Dividends, assets of the Company or proceeds available for distribution to the Shareholders (the “Distributable Proceeds”), first and before any payment shall be made to the holders of Ordinary Shares, for each Preferred Share held by them, the greater of, an amount per share equal to (A) the Original Purchase Price applicable for each such Preferred Share, plus an amount equal to the Preferred Dividend Preference (defined below) and any other declared but unpaid dividends on each Preferred Share, less any amount previously paid on account of this provision with respect to such Preferred Share; or (B) the amount that such holder of Preferred Shares would have received had all holders of Preferred Shares converted their Preferred Shares into Ordinary Shares, prior to the distribution of the Distributable Proceeds (the “Preferred Shares Liquidation Amount”).

1. If, upon any such Liquidation Event, the Distributable Proceeds shall be insufficient to pay the holders of Preferred Shares the full amount to which they shall be entitled for all the Preferred Shares held by them, then the holders of Preferred Shares shall share *pari passu*, in any distribution of the Distributable Proceeds in proportion to the respective amounts which would otherwise be payable in respect of

the shares held by them upon such distribution if all amounts payable on or with respect to such shares were paid in full.

2. In the event of any Liquidation Event, after the full payment of the Preferred Shares Liquidation Amount to the holders of Preferred Shares, then the holders of Ordinary Shares only (i.e., excluding any Ordinary Shares issued upon the conversion of any Preferred Shares that participated in the distribution) shall share *pro-rata pari passu* in any distribution of the remaining Distributable Proceeds, based on the number of Ordinary Shares held by each such holder.
3. If any portion of the consideration payable in the framework of the M&A Event is payable upon satisfaction of contingencies (the “Additional Consideration”): (a) the portion of such consideration that is not Additional Consideration (such portion, the “Initial Consideration”) shall be allocated among the Shareholders as if the Initial Consideration were the only consideration payable in connection with such M&A Event; and (b) any Additional Consideration which becomes payable to the Shareholders upon satisfaction of such contingencies shall be allocated among the Shareholders after adequate adjustments, in order to preserve the economic interests of the Shareholders had such payments been made upon the closing of the M&A Event (taking into account the previous payment of the Initial Consideration as part of the same transaction). For the avoidance of doubt, amounts placed into escrow or retained as holdback to indemnify the purchaser against breach of representations and warranties and customary.

4. Whenever Distributable Proceeds shall be payable in securities or property other than cash, the value of such Distributable Proceeds shall be the fair market value of such securities or property determined as follows: (A) securities not subject to an investment letter or other similar restrictions on free marketability covered by (B) below: (i) if the securities are then traded on a national securities exchange or the Nasdaq Stock Market (or similar national quotation system), then the value of the securities shall be deemed to be the average of the closing prices of the securities on such exchange or system over the thirty (30) day period ending three (3) days prior to the distribution; or (ii) if the securities are actively traded over-the-counter, then the value of the securities shall be deemed to be the average of the closing bid or sale prices of the securities (whichever is applicable) over the thirty (30) trading-day period ending three (3) days prior to the distribution; or (iii) if there is no active public market, the value shall be the fair market value thereof, as mutually determined in good faith in writing by the Board; (B) securities subject to investment letter or other restrictions on free marketability (other than restrictions arising solely by virtue of a shareholder's status as an affiliate or former affiliate) shall be subject to a discount from the market value determined as above in (A) to reflect the approximate fair market value thereof, as determined in good faith in writing by the Board. In the event the fair market value cannot be determined by the Board within 30 (thirty) days following the date on which such notice is given, then the fair market value of the Distributable Proceeds shall be determined by one of the "Big-Four" accounting firms, which will be selected and appointed by the Board (the

"Assessor"). When applicable, the Assessor shall make its assessment of the fair market value of the shares in accordance with prices at which the shares of companies engaged in the same or a similar line of business are selling in a free and open market, and shall submit its assessment and the reasoning to it in writing. The Assessor's decision shall be final and binding.

Dividend Preference

Each holder of Preferred Shares shall be entitled to receive, on a pari passu basis as between all Preferred Shares but in preference to the holders of the Ordinary Shares, a cumulative dividend, in an amount equal to 7% per annum of the applicable Original Purchase Price paid for such Preferred Share held thereby (with respect to each Preferred Share, the "Preferred Dividend Preference").

The Company shall not declare or pay any dividends in respect of any shares or other securities unless the Company first pays, in respect of each Preferred Share, an amount equal to the Preferred Dividend Preference. If the amount declared or distributed shall be insufficient to pay such preferential dividends in respect of the Preferred Shares in full, the holders of Preferred Shares shall share equally and ratably in any distribution or dividend payment in proportion to the full respective preferential dividend amounts to which they are otherwise entitled.

After the Preferred Dividend Preference has been paid in full, the holders of Preferred Shares shall participate with all other holders of any class of shares in the receipt of any additional dividends distributed, pro-rata and pari passu in accordance with their respective shareholdings in the Company (treating the Preferred Shares on an as-converted basis for

purpose thereof). For the avoidance of doubt, all dividends distributed as aforesaid shall be deemed on account of the amounts due upon a Liquidation Event, to the extent set forth. It is further clarified that the preference amounts set forth under Article 28.1 are alternative and not cumulative (i.e. in case the preference amounts are paid to the applicable Shareholders in full, such Shareholders shall not be entitled to receive any dividend preference amounts).

“Original Purchase Price” shall mean, with respect to: (i) any Preferred A Shares – US\$127.7830; (ii) any Preferred A-1 Shares – US\$102.23; (iii) any Preferred A-2 Shares – US\$64.21; (iv) any Preferred B Shares – US\$246.671; and (v) any Preferred B-1 Shares – US\$154.27, in each case, as adjusted for any Recapitalization Event.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

מידע כספי

(בלתי מבוקר)

ליום 30 ביוני 2026

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 ביוני 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים תמציתיים - בשקלים חדשים:

3

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

4

דוחות תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

5

דוחות תמציתיים על השינויים בהון השותפות

6

דוחות תמציתיים על תזרים המזומנים

7-15

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לשותפים ב-

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת (להלן - השותפות), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025, ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' למידע הכספי. פעילותה של השותפות כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
27 באוגוסט, 2026

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר
1,483	3,381	4,290
237	57	156
6,893	7,046	6,296
6	37	51
8,619	10,521	10,793
5	12	-
56,766	62,029	49,575
56,771	62,041	49,575
65,390	72,562	60,368
3	2	6
475	395	453
358	298	471
836	695	930
423	630	1,001
1,259	1,325	1,931
64,131	71,237	58,437
65,390	72,562	60,368

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ – חשבון שוטף

נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך
השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך נכסים

התחייבויות והון השותפים

התחייבויות שוטפות:

ספקים
זכאים ויתרות זכות
מילניום פוד-טק ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות –
חשבון שוטף

התחייבויות שאינן שוטפות

הפרשה לדמי יוזמה – השותף הכללי בשותפות ונושא משרה
סך התחייבויות

הון השותפות

סך ההתחייבויות והון השותפות

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 באוגוסט, 2026.

אורן עטיה
מנכ"ל

עמית מוזס *
דירקטור

גיא רוזן
יו"ר דירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

* דירקטוריון השותף הכללי בשותפות הסמיך ביום 27 באוגוסט 2026 את הדירקטור החיצוני מר עמית מוזס לחתום על הדוחות.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
דוחות תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

הכנסות

שערוך ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הכנסות מימון
הכנסות משירותי יעוץ לחברות הפורטפוליו

סה"כ הכנסות

29	80	53
241	168	97
240	14	15
<u>510</u>	<u>262</u>	<u>165</u>

הוצאות

הוצאות בגין דמי יוזמה וניהול לשותף הכללי
הוצאות הנהלה וכלליות
שערוך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות

740	358	1,076
3,107	1,883	1,261
11,808	6,062	10,098
94	4	-
<u>15,749</u>	<u>8,307</u>	<u>12,435</u>

הפסד נקי וכולל לתקופה

<u>(15,239)</u>	<u>(8,045)</u>	<u>(12,270)</u>
-----------------	----------------	-----------------

הפסד ליחידת השתתפות:

הפסד בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות

<u>(1.24)*</u>	<u>(0.70)*</u>	<u>(0.78)</u>
----------------	----------------	---------------

(*) מספרי ההשוואה הותאמו למפרע בגין מרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות שבוצעה בשנת 2026, בהתאם להוראות IAS 33. מקדם ההתאמה שנקבע בגין מרכיב ההטבה הוא 1.09.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
דוחות תמציתיים על השינויים בהון השותפות

השותף הכללי - מילניום פוד-טק ניהול בע"מ			השותף המוגבל - מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ			יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר) תנועה במהלך התקופה- (בלתי מבוקר) הנפקת זכויות בניכוי הוצאות הנפקה תשלום מבוסס יחידות השתתפות הפסד בתקופה יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
סך הכל	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	קרן הון תשלום מבוסס יחידות השתתפות	השקעות בהון השותפות	יתרת הפסד	
אלפי ש"ח						
64,131	*	(261)	1,356	149,655	(86,619)	
6,525	-	-	-	6,525	-	
51 (12,270)	-	-	51 -	-	(12,270)	
58,437	*	(261)	1,407	156,180	(98,889)	
79,143	*	(6)	1,129	149,655	(71,635)	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר) תנועה במהלך התקופה – (בלתי מבוקר) תשלום מבוסס יחידות השתתפות הפסד בתקופה
139	-	-	139	-	-	
(8,045)	-	-	-	-	(8,045)	
71,237	*	(6)	1,268	149,655	(79,680)	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
79,143	*	(6)	1,129	149,655	(71,635)	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר) תנועה במהלך שנת 2025 – (מבוקר) פקיעת אופציות תשלום מבוסס מניות הפסד השנה
-	-	(255)	-	-	255	
227	-	-	227	-	-	
(15,239)	-	-	-	-	(15,239)	
64,131	*	(261)	1,356	149,655	(86,619)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
דוחות תמציתיים על תזרים המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(15,239)	(8,045)	(12,270)

הפסד נקי וכולל לתקופה

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

11,808	6,062	10,098
-	(196)	(157)
714	139	51
227	-	-
29	47	3
(94)	61	88
(2)	(33)	(45)
(24)	(25)	3
7	154	691
51	(29)	(22)
(2,523)	(1,865)	(1,560)

שערך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
שערך בגין השקעה בנכסים פיננסיים לפי שווי הוגן
תשלום מבוסס יחידות השתתפות
ריבית שנצברה בגין פקדונות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) בהוצאות מראש
קיטון (גידול) ביתרת מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ –
חשבון שוטף
גידול (קיטון) בספקים
קיטון (גידול) ביתרת מילניום פודטק ניהול בע"מ -
צדדים קשורים – השותף הכללי
קיטון בזכאים ויתרות זכות

סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(1,942)	(1,459)	(2,907)
(917)	(97)	676
145	82	73
(2,714)	(1,474)	(2,158)

השקעה בחברות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד, נטו
ריבית שהתקבלה במזומן

סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון-

-	-	6,525
-	-	6,525

תמורה מהנפקת יחידות השתתפות בניכוי הוצאות הנפקה
סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

קיטון במזומנים ושווי מזומנים

(5,237)	(3,339)	2,807
6,720	6,720	1,483
1,483	3,381	4,290

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 1: כללי

- א. מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות" ו/או "השותפות המוגבלת") נוסדה על פי הסכם ייסוד שותפות מוגבלת מיום 17 במרץ 2019, בין מילניום פוד-טק ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מצד אחד ובין מילניום פוד-טק נאמנויות בע"מ (להלן: "השותף המוגבל" ו/או "הנאמן") מצד שני. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות המוגבלת, מכוח הסכם נאמנות הוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח. למפקח הוענק בפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן - "פקודת השותפויות" ו/או "הפקודה") ובהסכם סמכויות פיקוח מסוימות. השותפות נרשמה ביום 2 באפריל 2019 לפי פקודת השותפויות. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות הסכם השותפות מהווה את תקנון השותפות המוגבלת. כתובת משרדה הרשום של השותפות הינה זרחין 10, רעננה.
- ב. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של השותפות ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים ביחס למידע שכבר דווח בביאורים בדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.
- ד. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים ולהוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ו - 1970.
- ה. השותף הכללי בשותפות מחזיק בכ-0.01% מיחידות ההשתתפות של השותפות. עיקר עיסוקו של השותף הכללי הינו ניהול השותפות המוגבלת. השותף המוגבל בשותפות מחזיק בכ-99.99% מהון השותפות. השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.
- ו. מטרת השותפות הינה לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ופיתוח. השותפות תעסוק בתחום המחקר והפיתוח ו/או הפיתוח בתחום הפודטק, לרבות מחקר ו/או פיתוח של תחליפי מזון, יצור מזון חדשני, טכנולוגיית המידע בתחום הפודטק ו/או מוצרים קשורים, השותפות תעסוק בתחום האמור, בין היתר, באמצעות השקעה בחברת הפורטפוליו. בנוסף, השותפות רשאית לעסוק בתחום האמור באמצעות השקעה בפרויקטים נוספים של מחקר ו/או פיתוח, לרבות השקעה בחברות נוספות העוסקות בתחומים האמורים אף אם לא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות וזאת לתקופה של שלוש שנים שתחל במועד הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך של השותפות. כמו כן, לאחר חלוף תקופת שלוש השנים כאמור, תהיה השותפות רשאית, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, אשר תוקפה יהיה לשלוש שנים, להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו בהסכם השותפות. יצוין כי סכום ההשקעה הראשונה של השותפות בחברת הפורטפוליו הקיימת ובחברות נוספות, לא יעלה על 40% מסך נכסי השותפות על פי דוחותיה הכספיים האחרונים במועד ההשקעה בתוספת תמורות גיוסים שביצעה השותפות ממועד הדוחות הכספיים האמורים.
- ז. פעילותה של השותפות כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי-וודאות. לצורך המשך פעילותה של השותפות בתחום מחקר ופיתוח, פועלת השותפות לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לשותפות. פעילות השותפות מותנית בהשגת מקורות מימון הדרושים לפעילותה. להערכת הנהלת השותף הכללי של השותפות, ביכולתה של השותפות לגייס מקורות מימון כאמור.
- ח. בכוונת השותפות לבצע השקעות בחברות מחקר ופיתוח בעלות פוטנציאל לתשואה משמעותית אשר תסייע בפיתוחן ותפעל למימוש מוצלח של השקעותיה אם באמצעות ביצוע אקזיט (מכירה או הנפקה לציבור) או באמצעות פיתוח וגידול של עסקי חברות הפורטפוליו והשבחת ערכן. לאור אופייה של השותפות כשותפות הפועלת בתחום המחקר והפיתוח היא תשקיע בהחדרת המוצרים לשוק הרלוונטי. כמו כן, יובהר כי כשותפות הפועלת בתחום מחקר ופיתוח, על מנת לספק את המימון הנדרש להשלמת הליך המחקר והפיתוח של המוצרים השותפות נדרשת לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי פרמננטי ממכירת מוצרים לשם מימון הוצאות של השותפות ושל החברות בהם היא תשקיעה ו/או תשקיעה. ביום 15 ביולי 2020 השלימה השותפות גיוס הון על פי תשקיף באמצעות הנפקת יחידות השתתפות שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 1: כללי (המשך):

ח. ההידרדרות במצב הפוליטי והביטחוני בישראל ולהאטה של הכלכלה בישראל, בין היתר, בעקבות התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", ישנה השפעה שלילית על מצבן של חברות הפועלות בישראל. בין היתר, המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי בישראל משפיע על נכונותם של גורמים זרים להשקיע בחברות ישראליות וכן על נכונותם להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המידע הכספי התמציתי של השותפות ליום 30 ביוני 2026 ולתקופת הביניים של 6 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) שהם תקני חשבונאות שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ב. הכנסות השותפות ותוצאות פעילותה לתקופה של 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2026.

ג. המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2025.

ד. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר השותפות לא בחרה ביישומם המוקדם:

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנת 2025 הובא מידע לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר השותפות לא בחרה ביישומם המוקדם. נכון למועד אישור דוחות כספיים תמציתיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לשותפות, אשר לא צוינו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנת 2025.

ה. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת השותפות להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של השותפות ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של השותפות ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

באור 3: - אירועים בתקופת הדוח

א. ביום 9 בפברואר 2026, השותפות עדכנה, כי פיתולן קיבלה אישור FDA לשיווק המוצר הראשון שלה "Beetroot Red" בארה"ב, וזאת בתום תקופה של 30 יום, שבמהלכם הציבור יהא רשאי להעיר על ההחלטה למתן אישור ה-FDA, ובהנחה שלא תתקבלנה הערות מהציבור. עוד נמסר מפיתולן, כי היא נערכה לאספקת המוצר בארה"ב דרך קווי הייצור שלה אצל קבלני משנה באירופה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 3: - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ב. במסגרת הנפקת זכויות שהשותפות השלימה במהלך חודש פברואר ומרץ 2026, הנפיקה השותפות לניצעים 7,621,537 יחידות השתתפות במחיר של 0.9 ש"ח ליחידת השתתפות ו 7,621,537 כתבי אופציות ללא תמורה. סך התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הינה כ- 6,859 אלפי ש"ח ברוטו.

באור 4: - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

פירוט השקעות:

א. הרכב ההשקעה בחברות:

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	השקעה במהלך התקופה	הפסד משערוך ב- 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2026	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2026	שיעור החזקה ליום 30 ביוני 2026	מדרג שווי הוגן
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ (ב)	641	-	142	783	13.7% (בדילול מלא- 12.14%)	רמה 1
פיטולון בע"מ (ג)	12,119	2,907	4,668	19,694	9.59% (בדילול מלא 7.61%)	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ (ד)	21,896	-	(6,482)	15,414	6.5% (בדילול מלא 5.57%)	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ (ה)	14,052	-	(7,494)	6,558	10.3% (בדילול מלא - 9.4%)	רמה 3
אג-אנ-אפ בע"מ (ו)	-	-	-	-	13.73% (בדילול מלא – 12.72%)	רמה 3
נוקו ט.פ בע"מ (ז)	-	-	-	-	98.00% (בדילול מלא- 98%)	רמה 3
אלף פארמס בע"מ (ח)	849	-	(453)	396	0.4% (בדילול מלא – 1.3%)	רמה 3
יופיקס בע"מ (ט)	-	-	-	-	19.1% (בדילול מלא- 19.05%)	רמה 3
גרין קלייה בע"מ (י)	-	-	-	-	13.59% (בדילול מלא – 12.59%)	רמה 3
סופרסמארט בע"מ (יא)	7,209	-	(479)	6,730	15.12% (בדילול מלא – 12.19%)	רמה 3
סך הכל	56,766	2,907	(10,098)	49,575		

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 4: - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	השקעה במהלך התקופה	רווח (הפסד) משערוך ב- 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2025	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025	שיעור החזקה ליום 30 ביוני 2025	מדרג שווי הוגן
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ	1,212	-	(212)	1,000	13.83% (בדילול מלא - 12.14%)	רמה 1
פיטולון בע"מ	13,855	-	(1,045)	12,810	12.31% (בדילול מלא 10.09%)	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ	24,708	-	(252)	24,456	6.54% (בדילול מלא 5.57%)	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ	15,518	-	(1,170)	14,348	10.28% (בדילול מלא – 9.21%)	רמה 3
אג-אנ-אפ בע"מ	-	-	-	-	13.73% (בדילול מלא – 12.72%)	רמה 3
נוקו ט.פ בע"מ	-	-	-	-	98.00% (בדילול מלא - 98%)	רמה 3
אלף פארמס בע"מ	4,293	-	(2,499)	1,794	1.5% (בדילול מלא – 1.3%)	רמה 3
יופיקס בע"מ	-	-	-	-	24.77% (בדילול מלא - 19.05%)	רמה 3
גרין קלייה בע"מ	263	-	(263)	-	13.59% (בדילול מלא – 12.59%)	רמה 3
סופרסמארט בע"מ	8,242	-	(621)	7,621	16.94% (בדילול מלא – 13.67%)	רמה 3
סך הכל	68,091	-	(6,062)	62,029		

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 4: - השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

שם החברה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	השקעה במהלך השנה	רווח (הפסד) משערוך ב- 12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2025	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2025	מדרג שווי הוגן
אלפי ש"ח						
סבוריט בע"מ	1,212	-	(571)	641	13.66% (בדילול מלא - 12.5%)	רמה 1
פיטולון בע"מ	13,855	-	(1,736)	12,119	12.10% (בדילול מלא - 10.10%)	רמה 3
טיפה קורפ בע"מ	24,708	-	(2,812)	21,896	6.53% (בדילול מלא - 5.55%)	רמה 3
טריפל דאבליו בע"מ	15,518	483	(1,949)	14,052	10.28% (בדילול מלא - 9.21%)	רמה 3
אג-אנ-אפ בע"מ	-	-	-	-	13.73% (בדילול מלא - 12.72%)	רמה 3
נוקו ט.פ בע"מ	-	-	-	-	98.00% (בדילול מלא - 98.00%)	רמה 3
אלף פארמס בע"מ	4,293	-	(3,444)	849	0.5% (בדילול מלא - 0.4%)	רמה 3
יופיקס בע"מ	-	-	-	-	24.77% (בדילול מלא - 19.05%)	רמה 3
גרין קלייה בע"מ	263	-	(263)	-	13.59% (בדילול מלא - 12.59%)	רמה 3
סופרסמארט בע"מ	8,242	-	(1,033)	7,209	16.81% (בדילול מלא - 13.55%)	רמה 3
סך הכל	68,091	483	(11,808)	56,766		

ב. סבוריט בע"מ (להלן – סבוריט)

ליום 30 ביוני, 2026, השווי ההוגן של ההשקעה בסבוריט נאמד בסך של כ- 783 אלפי ש"ח לפי מחיר מצוטט בשוק, כתוצאה מכך נרשמו הוצאות משערוך בסך של כ- 142 אלפי ש"ח בתקופה.

ג. פיטולון בע"מ (להלן – פיטולון)

ליום 30 ביוני, 2026, השווי ההוגן של ההשקעה בפיטולון נאמד בסך של 6,613 אלפי דולר (כ-19,694 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי חיצונית במודל OPM בהתאם להנחות הבאות: תקופת הנזלה – 3 שנים; סטיית תקן – 36.68%; ריבית חסרת סיכון – 4.03%, כתוצאה מכך נרשמו הכנסות משערוך השקעה בסך 4,668 ש"ח בתקופה.

ד. טיפה קורפ בע"מ (להלן – טיפה)

ליום 30 ביוני, 2026 השווי ההוגן של ההשקעה בטיפה נאמד בסך של 5,176 אלפי דולר (כ- 15,414 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי חיצונית במודל ה-DCF בהתאם להנחות הבאות: שיעור היוון - 21%; שיעור צמיחה לטווח ארוך - 3%. כתוצאה מכך נרשמו הוצאות משערוך השקעה בסך של 5,027 אלפי ש"ח בתוספת הוצאות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך של כ- 1,455 אלפי ש"ח בתקופה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רוח או הפסד (המשך) באור 4: -

ה. טריפל דאבליו בע"מ (להלן- טריפל דאבליו)

ביום 7 במאי 2026, טריפל דאבליו מסרה, כי היא חתמה על הסכם לקבלת מענק בסך של כ- 9.45 מיליון אירו ("המענק") עם קרן CINEA (European Climate, Infrastructure and Environmental Executive Agency) וזאת במסגרת קרן החדשנות של האיחוד האירופאי (EU Innovation Fund) עבור מימון הקמת המפעל של טריפל דאבליו בבליגה ("הפרויקט"), וכי קבלת המענק מותנית בהקמת הפרויקט בפועל, והוא יינתן בפריסה על פני שלוש שנים, כתלות בהתקדמות הפרויקט.

ליום 30 ביוני, 2026 השווי ההוגן של ההשקעה בטרופל דאבליו נאמד בסך של 2,202 אלפי דולר (כ- 6,558 אלפי ש"ח), בהתאם להערכת שווי חיצונית. כתוצאה מכך נרשמו הוצאות משערוך השקעה בסך 6,561 וכן הוצאות הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך כולל של כ- 934 אלפי ש"ח בתקופה.

ו. אג-אנ-אפ בע"מ (להלן אג-אנ-אפ)

ליום 30 ביוני 2026, יתרת ההשקעה ב אג-אנ-אפ מופחתת במלואה, ללא שינוי מיום 31 בדצמבר 2025.

ז. נוקו ט.פ בע"מ (להלן נוקו)

ליום 30 ביוני 2026, יתרת ההשקעה בנוקו מופחתת במלואה, ללא שינוי מיום 31 בדצמבר 2025, זאת כיוון שהופסקה פעילותה במהלך שנת 2024.

ח. אלף פארמס בע"מ (להלן- אלף פארמס)

ליום 30 ביוני, 2026 השווי ההוגן של ההשקעה באלף פארמס נאמד בסך של 133 אלפי דולר (כ- 360 אלפי ש"ח), בהתאם להערכת שווי חיצונית. כתוצאה מכך נרשמו הוצאות משערוך השקעה בסך 396 וכן הוצאות הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך כולל של כ- 56 אלפי ש"ח בתקופה.

ט. יופיקס פרוביוטיקה בע"מ (להלן – יופיקס)

ליום 30 ביוני 2026, ההשקעה ביופיקס מופחתת במלואה, ללא שינוי מיום 31 בדצמבר 2025.

י. גרין קלייה בע"מ (להלן – גרין)

ליום 30 ביוני 2026, ההשקעה ביופיקס מופחתת במלואה, ללא שינוי מיום 31 בדצמבר 2025.

יא. סופרסמארט בע"מ (להלן- סופרסמארט)

ליום 30 ביוני, 2026 השווי ההוגן הדולרי של ההשקעה בסופרסמארט הינו 2,260 דולר (כ- 6,730 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי חיצונית, ללא שינוי משווי ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2025. כתוצאה מכך נרשמו הוצאות משערוך השקעה הנובעות משינוי בשער חליפין של הדולר בסך של כ- 479 אלפי ש"ח בתקופה.

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 5: - הפסד ליחידת השתתפות

א. בסיסי

ההפסד הבסיסי ליחידת השתתפות מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לשותף המוגבל של השותפות המוגבלת בממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות, למעט יחידות השתתפות רגילות שנרכשו על ידי השותפות כיחידות השתתפות באוצר, לאחר שהובאו בחשבון, בתוקף למפרע, יחידות השתתפות הטבה שחולקו או אושרו לחלוקה/מרכיב ההטבה בהנפקת מניות בדרך של זכויות וכן איחוד הון.

31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026	
אלפי ש"ח			
(15,239)	(8,045)	(12,270)	הפסד לתקופה
1	1	1	בניכוי רווח המיוחס לשותף הכללי
(15,238)	(8,044)	(12,269)	הפסד המיוחס לשותף המוגבל
11,282,241	10,396,897	15,407,741	הממוצע המשוקלל של מספר יחידות ההשתתפות המונפקות
(1.35) (*)	(0.70) (*)	(0.78)	הפסד בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות (ש"ח)

(*) מספרי ההשוואה הותאמו למפרע בגין מרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות שבוצעה בשנת 2026, בהתאם להוראות IAS 33. מקדם ההתאמה שנקבע בגין מרכיב ההטבה הוא 1.09.

בחישוב ההפסד המדולל ליחידת השתתפות ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו- 2025 וכן ל- 12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, לא הובאו בחשבון 2,567,286 כתבי אופציות, 2,467,311 כתבי אופציות ו- 2,467,311 כתבי אופציות הניתנים להמרה לפי מחיר מימוש ממוצע של 73.87, מאחר שהשפעתן, בהנחה של דילול מלא, הינה אנטי מדללת.

באור 6: - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2026	
אלפי ש"ח			
354	210	260	זכאים ויתרות זכות
358	298	471	מילניום פוד-טק ניהול בע"מ - השותף הכללי בשותפות - חשבון שוטף
423	630	1,001	הפרשה לדמי יוזמה – השותף הכללי בשותפות ונושא משרה

מילניום פוד-טק שותפות מוגבלת
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 6: - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	2026	
אלפי ש"ח			
<u>1,690</u>	<u>1,058</u>	<u>638</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>740</u>	<u>358</u>	<u>1,076</u>	דמי הצלחה וניהול לשותף הכללי

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **גיא רוזן**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לחציון הראשון של שנת 2026 (להלן: "**הדוחות**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות ש אליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גיא רוזן, יו"ר הדירקטוריון

של השותף הכללי בשותפות

27 באוגוסט, 2026

הצהרת מנהלים:

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38 ג(ד)(2):

אני, **אורן עטייה**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מילניום פוד-טק - שותפות מוגבלת (להלן – "**השותפות**") לחציון הראשון של שנת 2026 (להלן – "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אורן עטייה

27 באוגוסט, 2026

מנכ"ל השותף הכללי
והשותפות ונושא המשרה
הבכיר בתחום הכספים