



**EatJust Inc.**

**Pre-IPO инвестиционная возможность**





## Возможность инвестировать в лидера рынка по производству искусственных яиц из растительного сырья

### Инвестиционная привлекательность

- **Уникальная технология** – позволяет производить растительные аналоги пищевых продуктов максимально близкие по составу и структуре к натуральным. Основной продукт компании - JUST Egg, искусственные яйца, главный ингредиент бобы мунг. Компания имеет более 50 патентов, включая технологии декомпозиции и выделения протеинов из бобов мунг
- **Лидер рынка** – Eat JUST Inc. занимает 99,2 % мирового рынка яиц на растительной основе
- **Эффективная бизнес-модель** – компании удалось снизить себестоимость производства и значительно увеличить количество дистрибьютеров
- **Полезное питание** – JUST Egg содержит 0% холестерина, на 65% меньше насыщенных жиров чем яйцо и сопоставимо с яйцом по количеству протеина
- **Крупный быстро растущий рынок** – рынок искусственных яиц за 2020 г. вырос на 192 % и на 228 % за последние 2 года
- **Поставки крупнейшим ритейлерам и сетевым фастфудам** – 17 356 точек дистрибуции в 2020 г., план на 2021 г. 30 000 точек
- **Высокие темпы роста** – компания планирует в 2021 г. увеличить выручку до 136 млн. \$ и выйти на положительную операционную рентабельность
- **Инвестиции** – Eat JUST Inc. привлекла \$419 млн. инвестиций. Среди инвесторов такие известные фонды как: Khosla Ventures, Founders Fund, Collaborative Fund, Radicle Impact, Marc Benioff, Uni-President Enterprises
- **Выход на биржу ожидается 4 Q 21 – 1 Q 22**
- **Очень успешный пример IPO Beyond Meat** – в 1й день торгов акции выросли более, чем на 100 %, за следующие 2 месяца на 800 %
- **Оценка** – мы оцениваем компанию в диапазоне от 1.5 до 2 млрд. \$



### Стратегия выхода

В 2021 г. компания привлекла инвестиции в размере 270 млн. \$ от Charlesbank Capital Partners, Vulcan Capital и Qatar Investment Authority. Предполагается, что это заключительный раунд перед выходом на биржу. IPO EatJust Inc. ожидается 4 Q 21 – 1 Q 22, прогнозируемая капитализация 3 млрд. \$.



## Общая информация

EatJust Inc. была основана в 2011 г. в США Джошем Балком (Josh Balk) и Джошем Тетриком (Josh Tetrick). Компания специализируется на производстве пищевых продуктов из растительного сырья. Основной продукт искусственные яйца JUST Egg. Технология EatJust значительно превосходит конкурентов, а компания занимает 99,2 % рынка яиц на растительной основе. Продукция компании поставляется множеству сетевых ритейлеров, включая Walmart, Kroger и Whole Foods. В 2020 40 + контрактов с новыми ритейлерами, партнерское соглашение на 120 млн. \$ с Protterra Investment Partners Asia о строительстве завода по производству растительного белка в Сингапуре для Азиатского рынка. Также в 2020 г. EatJust Inc. начала поставлять продукцию крупнейшей Китайской сети фастфудов Dicos. JUST Egg получил высокую оценку потребителей. Через неделю после начала поставок Dicos полностью заменила в меню 500 ресторанов продукцию с натуральными яйцами на аналог EatJust, а продажи сэндвичей с яйцом выросли на 24%.

### Блогеры и известные повара рекомендуют продукт в соц. сетях (органическое продвижение)



	First JUST Egg post	Second JUST Egg post
Views	6.7M	2.6M
Likes	1.8M	558K
Comments	10K	3.3K

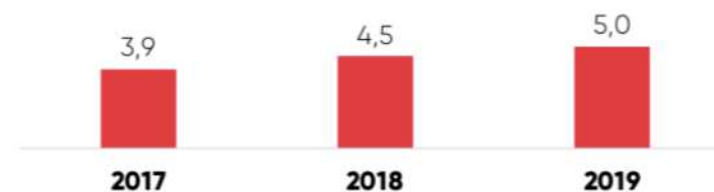


## РЫНОК

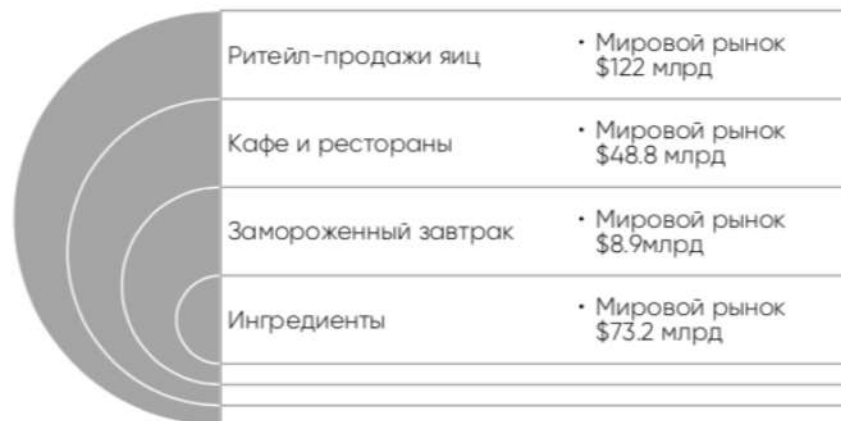
Рынок альтернативных продуктов на основе растительного белка имеет огромный потенциал роста, а увеличение доли альтернативных продуктов является признанным глобальным трендом. Рынок искусственных яиц за 2020 г. вырос на 192 % и на 228 % за последние 2 года. К 2030 г. доля альтернативных продуктов прогнозируется на уровне 10 % от общего объема рынка мяса, молока и яиц. Мировой рынок куриных яиц – 238 млрд. \$., среднегодовой темп роста 3 %.

- Яйца являются ежедневным источником протеина.
- Крупнейшие страны-потребители яиц на душу населения – Мексика (368), Япония (337), США (284), Китай (255), Канада (253), Германия (235)
- Мировое потребление яиц составляет 1.4 триллиона в год и продолжает расти
- Наиболее популярный продукт для завтрака – 65% американцев едят яйца каждый день на завтрак
- Рынок яиц – наиболее быстро растущий рынок протеинов с размером \$238 млрд и CAGR 3%
- JUST содержит 0% холестерина, на 65% меньше насыщенных жиров чем яйцо и количество протеина, сопоставимое с содержанием в яйце

Рынок растительных альтернатив продуктам животного происхождения в США, млрд. \$



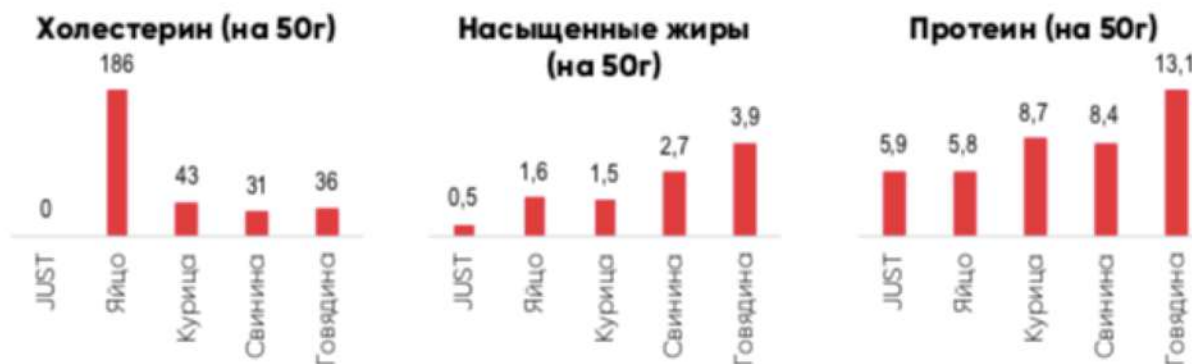
Сегменты рынка для роста продаж JUST Egg



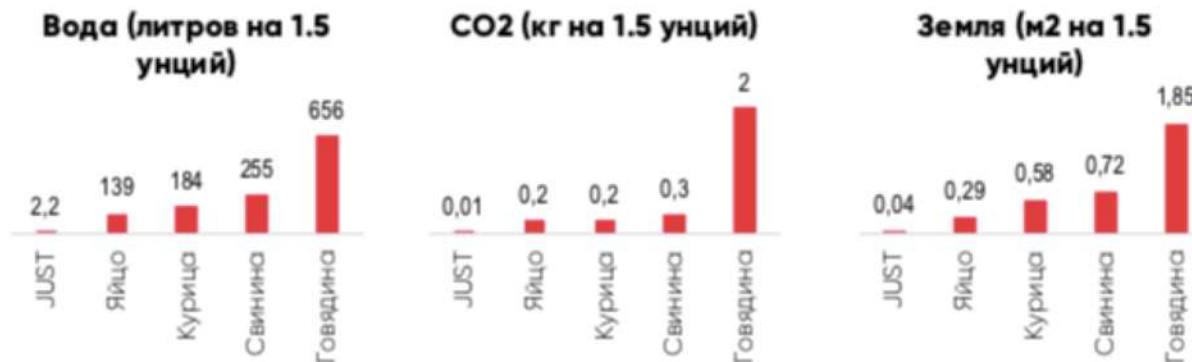


## JUST Egg для здоровья человека

JUST Egg не содержит холестерина и ГМО, поэтому оптимально подходит тем, кто предпочитает здоровое питание, соблюдает диету, страдает от аллергии, а также вегетарианцам



## JUST для экологии планеты – использование ресурсов





## Дистрибуция

Прогноз на 2021 г. более 30 000 точек дистрибуции. В 2020 г. Компания заключила контракты на поставку продукции с 40 новыми ритейлерами и несколькими крупными сетями фастфудов, поэтому эксперты ожидают значительный рост продаж в 2021 г.

### Ритейлеры

# 17,356



### Организации общепита

# 500



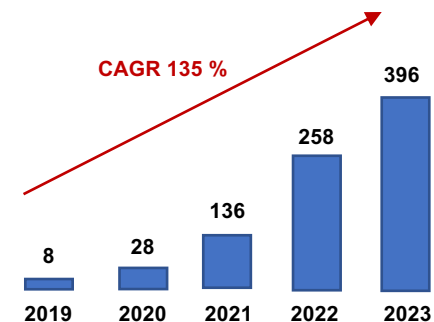


## Основные финансовые показатели/ финансовый план 2021-2023

	2020	2021	2022	2023
Бобы мунг, мт	3,21	32,08	74,28	95,25
Яйца, м	93	692	1597	3196
Выручка, \$ млн	28	136	258	396
Валовая прибыль, \$ тыс	-57,41	7,63	71,08	152,01

\$ млн	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка	8	28	136	258	396
Рост %		250	386	90	53
ЕБИТ	-60	-65	7	62	142
ЕБИТ %				24	36
ЕБИТДА	-56	-61	7	72	154
ЕБИТДА %			5	28	39
Прибыль	-6	-80	7	62	142
Прибыль %				24	36

JUST прогноз выручки, \$mm



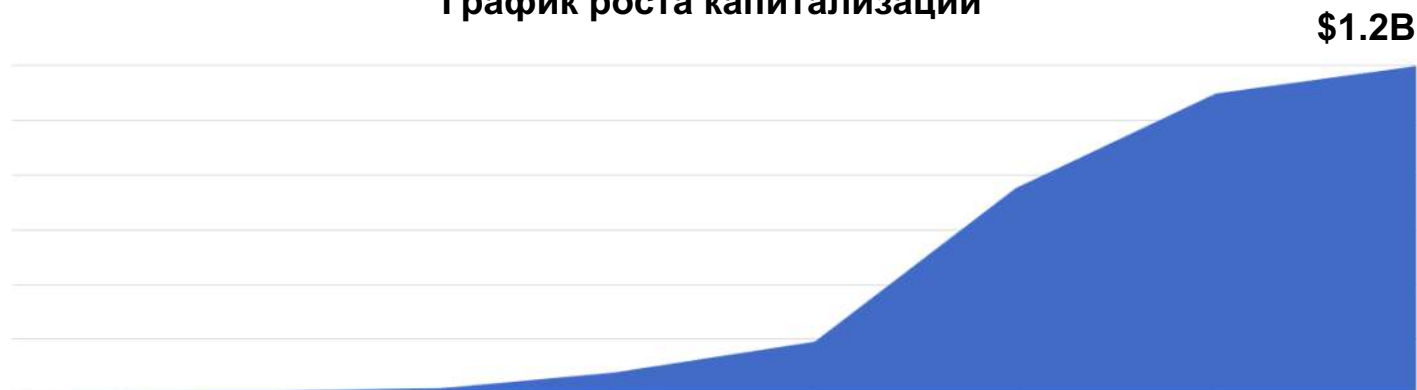
EatJUST системно работает над снижением себестоимости производства и увеличением рентабельности. Себестоимость яйца уже была снижена с 18 до 8 центов. Цель – добиться к 2023 г. 4,8 центов за яйцо за счет масштабирования производства. На данный момент операционная рентабельность порядка 24%, к 2023 г. компания планирует достигнуть показателя выше 30%.



## Инвестиции

Eat JUST Inc. привлекла \$419 млн. инвестиций. Среди инвесторов такие известные фонды как: Khosla Ventures, Founders Fund, Collaborative Fund, Radicle Impact, Marc Benioff, Uni-President Enterprises. В 1-м полугодии 2021 г. компания планирует провести заключительный раунд инвестирования перед выходом на биржу, ожидаемая оценка 2 млрд. \$.

График роста капитализации



Серия	Лид инвестор	Оценка, млн \$	Инвестиции, млн \$	Дата
A	Khosla Ventures	3	2	Ноябрь 2011
A-2	Khosla Ventures	10	1	Апрель 2013
A-3	Founders Fund	10	1.4	Май 2013
B	Horizons Ventures	80	23	Февраль 2014
C	Horizons Ventures and Khosla Ventures	190	94	Февраль 2015
D	Nan Fung Syndicate (China Construction Bank, New World)	750	114	Июль 2015
E	Hedosophia Investments	1100	7	Август 2017
F	SPC Group	1200	36	Март 2020



# Команда Eat JUST Inc.



**Josh Tetrick**  
CEO & Co-Founder



**Peter Licari**  
CTO



**Uzi Sasson**  
EVP & CFO



**Matt Riley**  
SVP, Global Sales



**Michael Jamros**  
Director Protein & Analytical  
Chemistry



**MengLi**  
Director of Food Science

150 человек  
52 R&D  
29 имеют академические степени  
14 имеют ученые степени  
5 мишленовских шефов



**Russ Read**  
VP, Engineering



**Chris Jones**  
VP, Product Development



**Pavan Kambam**  
Senior Director Bioprocessing  
& Process Sciences



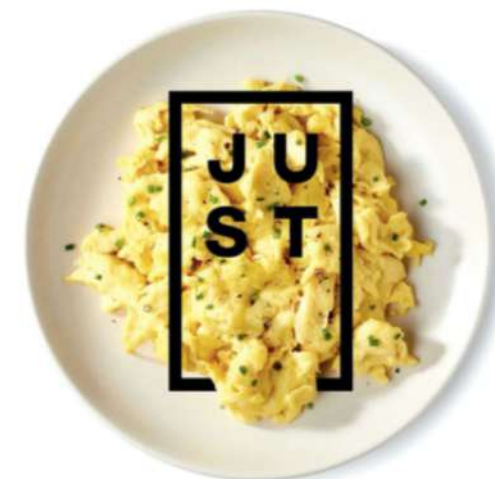
**Elan Ponnampalam**  
Sr. Director Tech Transfer &  
Scale Up



**Gerald Suh**  
VP, Intellectual Property



**Julien Grascoeur**  
Senior Director Upstream  
Operations



**Madhu Sridharan**  
VP, Product Management  
& Partner Enablement



**Priyanka Mahadevia**  
Head of Business Development



**John Wohlgemuth**  
VP, Operations



**David Bauer**  
VP, Quality



**Cyrus Pan**  
General Manager, China



**David Wagstaff**  
Executive Director, Europe

Центральный офис  
2000 Folsom Street San Francisco, CA

Top 50 Disruptors



100 Greatest Innovations



World Changing Idea



10 Smartest Sustainable Products



Best New Frozen Product

