

Zentralasiatische Produktionsplattform für Chlor-Alkali- Produkte und Chemikalien



MERGERSCORP

Zentralasiatische Produktionsplattform für Chlor-Alkali-Produkte und Chemikalien

Das vorgeschlagene Projekt umfasst den Aufbau eines hochmodernen, vertikal integrierten Produktionsclusters für Chlor-Alkali-Produkte und daraus hergestellte Spezialchemikalien in Kasachstan. Unter Nutzung der reichhaltigen heimischen Salzvorkommen, wettbewerbsfähiger betrieblicher Rahmenbedingungen und strategischer eurasischer Logistikkorridore ist das Projekt darauf ausgelegt, umfangreiche Chemieimporte zu ersetzen und die wachsende Exportnachfrage in ganz Zentralasien zu bedienen.

Wichtige Investitionskennzahlen

Metrisch	Zielwert
Gesamtinvestitionsausgaben (CapEx)	1,06 Milliarden US-Dollar
Barwert des Projekts (NPV)	62,2 Millionen US-Dollar
Interner Zinsfuß (IRR)	15.2%
Einfache Amortisationsdauer	5,7 Jahre
Diskontierte Amortisationsdauer	9,1 Jahre
Primäre Zielmärkte	Kasachstan, Usbekistan, Kirgisistan, Tadschikistan, Turkmenistan

Strategische Werttreiber

- **Sicherheit der Rohstoffversorgung im vorgelagerten Bereich:** Kasachstan produziert jährlich 1,2–1,9 Millionen Tonnen Salz (1,85 Millionen Tonnen im Jahr 2024), wobei die Region Kyzylorda (>70 % der nationalen Produktion ausmacht). Diese firmeneigene, kostengünstige Versorgung bietet einen nachhaltigen Margenvorteil entlang der gesamten Chlor-Alkali-Wertschöpfungskette.
- **Bedeutender Markt für Importsubstitution:** Zentralasien importiert derzeit jährlich PVC, Natronlauge und Tenside im Wert von über **700 Millionen US-Dollar** – ein Markt, der **bis 2030** voraussichtlich ein Volumen von **1,0 Milliarden US-Dollar** erreichen wird. Der Cluster zielt direkt auf diese Importströme ab und gleicht gleichzeitig strukturelle Defizite in der lokalen Fertigung und Infrastruktur aus.
- **Umfassende Integration der Wertschöpfungskette:** Das Projekt erweitert die grundlegenden Chlor-Alkali-Kapazitäten auf hochwertige, margenstarke nachgelagerte Segmente:
 - Vorprodukte und Zwischenprodukte: Natronlauge (NaOH), Chlor (Cl₂), Wasserstoff (H₂), Salzsäure (HCl), Natriumhypochlorit (NaClO), Wasserstoffperoxid (H₂O₂).
 - Fortgeschrittene nachgelagerte Bereiche: Polyvinylchlorid (PVC), Tenside, chlorierte Paraffine, Koagulierungsmittel, Epoxidharze sowie formulierte Haushalts- und Industriechemikalien.
- **Etablierte industrielle Basis:** Stützt sich auf eine bestehende Produktionspräsenz im Inland (mit einer Jahresproduktion von ca. 30.000 t Natronlauge, ca. 26.000 t Chlor, ca. 45.000 t HCl und ca. 6.600 t NaClO), wodurch Risiken im Zusammenhang mit der Integration von Bestandsanlagen und der

TARGET PRICE
\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE
\$ 620,000,000

EBITDA
\$ 186,000,000

BUSINESS TYPE
Fertigung - Chemie

COUNTRY
Kasachstan

BUSINESS ID
L#20261174

Einführung neuer Technologien gemindert werden.

- **Grenzüberschreitende logistische Anbindung:** Dank der zentralen Lage entlang wichtiger eurasischer Transitkorridore werden 11 internationale Transportkorridore (6 Straßen-, 5 Schienenkorridore) sowie die **transkaspische internationale Transportroute (Mittlerer Korridor)** genutzt, um kosteneffiziente Exporte nach Zentralasien, in den Kaukasus, in die Türkei und nach Europa zu ermöglichen.

Zielinvestorenprofil und nächste Schritte

Diese Investitionsmöglichkeit richtet sich an:

- Strategisch ausgerichtete globale Chemieunternehmen, die einen kostengünstigen Produktionsstandort in Eurasien suchen
- Diversifizierte Industriekonzerne und Infrastruktur-Investmentfonds
- Private-Equity-Investoren mit Schwerpunkt auf Grundstoffen, industriellen Sachwerten und Plattformen zur Importsubstitution

Einzelposten	Betrag (in Mio. US\$)	Prozent des Umsatzes	Strategische Hinweise
Bruttoeinnahmen	620,0 \$	100.0%	Gemischte Umsätze: Chlor-Alkali in Großmengen + hochwertige nachgelagerte Produkte (PVC, Harze, Tenside)
Rohstoffe und Ausgangsstoffe	(148,8 \$)	24.0%	Vorteile durch heimisches Salz, Ethylen- und petrochemische Einsatzstoffe, Katalysatoren
Energie und Versorgungswirtschaft	(161,2 \$)	26.0%	Energieintensität der Chlor-Alkali-Elektrolyse
Direkte Arbeitskosten und Betrieb und Wartung der Anlage	(49,6 \$)	8.0%	Spezialisierte Chemieunternehmen, regelmäßige Wartungsarbeiten im Rahmen von Turnarounds
Logistik und Vertrieb	(37,2 \$)	6.0%	Güterverkehr auf Schiene und Straße durch Zentralasien und den Mittleren Korridor
Kosten der verkauften Waren (COGS)	(396,8 \$)	64.0%	Gesamtkosten der direkten Fertigung
Bruttogewinn	223,2 \$	36.0%	
Vertriebs-, Verwaltungs- und allgemeine Kosten	(37,2 \$)	6.0%	Vertriebsteam, Compliance, Lizenzierung, regionale Vertriebsniederlassungen
EBITDA	186,0 \$	30.0%	~5,7-faches CapEx/EBITDA-Verhältnis (entspricht einer einfachen Amortisationszeit von 5,7 Jahren)

Einzelposten	Betrag (inMio. des US\$)	Prozent des Umsatzes	Strategische Hinweise
Abschreibungen und Amortisationen (D&A)	(53,0 \$)	8.5%	Lineare Abschreibung von Vermögenswerten (Nutzungsdauer von ca. 20 Jahren)
EBIT (Betriebsergebnis)	133,0 \$	21.5%	
Nettofinanzierungskosten	(38,0 \$)	6.1%	Vorläufige Verschuldungsstruktur im Verhältnis 60:40 zwischen Fremd- und Eigenkapital
Ergebnis vor Steuern (EBT)	95,0 \$	15.3%	
Körperschaftsteuer	(19,0 \$)	3.1%	Gesetzlicher Körperschaftsteuersatz von 20 % (ohne mögliche Steuervergünstigungen in Sonderwirtschaftszonen)
Jahresüberschuss	76,0 \$	12.3%	

1. Ausschließlich informativer und vorläufiger Charakter

Dieses Dokument, seine Anhänge sowie alle begleitenden Unterlagen (zusammenfassend als „Unterlagen“ bezeichnet) wurden ausschließlich zu vorläufigen Informations- und Diskussionszwecken erstellt. Keine der hierin enthaltenen Angaben stellt Folgendes dar oder ist als Folgendes auszulegen:

- Ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für Beteiligungen, Schuldtitel, Wertpapiere, Vermögenswerte oder Unternehmen.
- Finanz-, Anlage-, Steuer-, Rechts-, aufsichtsrechtliche oder technische Beratung.
- Eine verbindliche Zusage, Vereinbarung oder Verpflichtung jeglicher Art seitens der Projektträger, Projektentwickler, Berater oder ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen (zusammenfassend als „offenlegende Parteien“ bezeichnet).

2. Zukunftsgerichtete Aussagen und Finanzprognosen

Die Unterlagen enthalten zukunftsgerichtete Aussagen, darunter – unter anderem – Finanzprognosen, prognostizierte Run-Rates, den internen Zinsfuß (IRR), den Nettobarwert (NPV), Amortisationszeiten, Umsatz, EBITDA, Margen, Investitionsausgaben (CapEx), Marktwachstumsprognosen und operative Kennzahlen. Diese Aussagen sind naturgemäß spekulativ und basieren auf subjektiven Annahmen, vorläufigen wirtschaftlichen Modellrechnungen sowie den aktuellen Marktbedingungen, die erheblichen wirtschaftlichen, makroökonomischen, geopolitischen und regulatorischen Risiken unterliegen. Die offenlegenden Parteien geben keinerlei Zusicherung, Gewährleistung oder Verpflichtung – weder ausdrücklich noch stillschweigend – ab, dass Prognosen, Vorhersagen, Ziele oder Schätzungen erreicht, verwirklicht oder als zutreffend bestätigt werden. Die tatsächlichen operativen, finanziellen und marktbezogenen Ergebnisse können erheblich von den dargestellten abweichen.

3. Keine Überprüfung, Richtigkeit oder Vollständigkeit

Die hierin dargelegten quantitativen und qualitativen Informationen wurden auf der Grundlage interner Schätzungen und externer Quellen Dritter zusammengestellt, die als zuverlässig angesehen werden; sie wurden jedoch nicht unabhängig überprüft, geprüft oder beglaubigt. Die offenlegenden Parteien lehnen ausdrücklich jegliche Haftung oder Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Angemessenheit oder Aktualität der in den Unterlagen enthaltenen Informationen, Berechnungen und Aussagen ab. Die offenlegenden Parteien übernehmen keine Verpflichtung, diese Unterlagen nach ihrer Veröffentlichung zu aktualisieren, zu ändern, zu berichtigen oder zu ergänzen.

4. Obligatorische unabhängige Due-Diligence-Prüfung

Jeder Empfänger dieser Unterlagen („Empfänger“) ist allein dafür verantwortlich, eine eigene gründliche und unabhängige Bewertung sowie eine Due-Diligence-Prüfung durchzuführen. Den Empfängern wird dringend empfohlen, eigene unabhängige Rechts-, Technik-, Finanz-, Umwelt- und Steuerberater hinzuzuziehen, bevor sie eine Transaktion bewerten, verhandeln oder abschließen. Das Verlassen auf dieses Dokument bei Investitions-, Finanzierungs- oder Unternehmensentscheidungen ist strengstens untersagt und erfolgt auf alleiniges Risiko des Empfängers.

5. Haftungsausschluss und Haftungsbeschränkung

Soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist, haften weder die offenlegenden Parteien noch deren jeweilige Vorstandsmitglieder, Führungskräfte, Mitarbeiter, Partner, Beauftragte, Berater oder Vertreter für Verluste, Haftungsansprüche, Schäden, Aufwendungen oder Ansprüche – seien diese direkter, indirekter, besonderer, zufälliger, strafrechtlicher oder Folgeschadensart (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Geschäftsausfälle, entgangene Gewinne, entgangene Geschäftsmöglichkeiten oder vergebliche Aufwendungen –, die sich aus oder im Zusammenhang mit dem Zugriff auf, der Nutzung von oder dem Vertrauen auf diese Materialien oder etwaige Auslassungen darin ergeben, unabhängig von der Rechtsgrundlage (Vertrag, Delikt, Fahrlässigkeit, Gefährdungshaftung oder anderweitig).

6. Vertraulichkeit und Verbreitungsbeschränkungen

Diese Unterlagen sind streng vertraulich und urheberrechtlich geschützt. Sie sind ausschließlich für die Nutzung durch die Person oder Organisation bestimmt, an die sie direkt übermittelt wurden. Mit der Annahme dieser Unterlagen erklären Sie sich damit einverstanden, dass der Empfänger dieses Dokument weder ganz noch teilweise ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der offenlegenden Parteien kopieren, vervielfältigen, auszugsweise wiedergeben, ändern, offenlegen oder an Dritte weitergeben darf.

Die Bereitstellung detaillierter operativer, technischer und wirtschaftlicher Datenräume sowie die Durchführung formeller bilateraler Gespräche sind weiterhin streng an den Abschluss einer verbindlichen Geheimhaltungsvereinbarung (NDA) und eine zufriedenstellende Investorenqualifizierung gebunden.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM