

Plattform für die Herstellung von Süßwaren und Schokolade



MERGERSCORP

Plattform für die Herstellung von Süßwaren und Schokolade

Eine etablierte Produktionsplattform für Süßwaren und Schokolade in Kasachstan, die darauf ausgerichtet ist, den wachsenden Inlandsverbrauch sowie die steigende Exportnachfrage in Zentralasien, Russland, China und anderen regionalen Märkten zu bedienen. Diese Geschäftsmöglichkeit vereint eine etablierte Produktionsbasis mit dem Zugang zu lokal verfügbaren landwirtschaftlichen Rohstoffen, etablierten Vertriebskanälen sowie dem Potenzial für Kapazitätserweiterungen und Produktdiversifizierung.

WICHTIGSTE INVESTITIONSHIGHLIGHTS

Etablierte Produktionsstätte	Betrieb einer Produktionsplattform für Süßwaren und Schokolade
Vielfältiges Produktportfolio	Schokoladenprodukte, Süßwaren, Backwaren und Produkte auf Mehlbasis
Strategischer Standort	Kasachstan bietet Zugang zu den Märkten Zentralasiens, Russlands und Chinas
Inlandsmarkt	Etablierte Verbraucherbasis bei anhaltendem Produktions- und Nachfragewachstum
Exportpotenzial	Steigende Exporte von Süßwaren und Schokoladenprodukten
Zugang zu Rohstoffen	Lokale Verfügbarkeit von Weizen, Zucker und anderen landwirtschaftlichen Betriebsmitteln
Expansionspotenzial	Möglichkeit zur Steigerung der Produktionsmengen und zur Erweiterung des Produktportfolios
Investitionsförderung	Kasachstan bietet verschiedene Anreize für Industrieinvestitionen, sofern die entsprechenden Voraussetzungen erfüllt sind

PLATTFORMÜBERSICHT

Die Plattform ist im kasachischen Süßwaren- und Schokoladenherstellungssektor tätig und deckt unter anderem folgende Produktkategorien ab:

In den zugrunde liegenden Branchenunterlagen werden Schokoladenprodukte unter der HS-Position 1806 und Back- und Süßwaren unter der HS-Position 1905 aufgeführt.

HS-Code	Produktkategorie	Produktbeschreibung
1806	Schokoladen- und Kakaoprodukte	Kakaopulver mit Zuckerzusatz oder anderen Süßungsmitteln
1806	Schokoladen- und Kakaoprodukte	Sonstige verarbeitete Erzeugnisse in Blöcken, Platten oder Stangen mit einem Gewicht von ≤ 2 kg
180631	Schokoladen- und Kakaoprodukte	Schokolade und Schokoladenerzeugnisse, gefüllt, in Blöcken, Tafeln oder Riegeln
180632	Schokoladen- und Kakaoprodukte	Schokolade und Schokoladenwaren, ohne Füllung, in Blöcken, Platten oder Riegeln

TARGET PRICE
\$ 37,000,000

GROSS REVENUE
\$ 91,500,000

EBITDA
\$ 14,300,000

BUSINESS TYPE
Beverage

COUNTRY
Kasachstan

BUSINESS ID
L#20261161

HS-Code	Produktkategorie	Produktbeschreibung
180690	Schokoladen- und Kakaoprodukte	Sonstige Schokoladenwaren und kakaohaltige Fertigprodukte, einschließlich Bonbons, Dragees, Pasten, Brotaufstriche usw.
1905	Back- und Süßwaren	Knäckebrötchen
190520	Back- und Süßwaren	Ingwerplätzchen
190531	Back- und Süßwaren	Süße Kekse mit Kakao
190532	Back- und Süßwaren	Süße Kekse, ausgenommen solche mit Kakao
190540	Back- und Süßwaren	Zwieback, Toast und ähnliche Erzeugnisse
190590	Back- und Süßwaren	Sonstige Backwaren und Mehlsüßwaren, darunter Waffeln, Kuchen, Gebäck, Muffins, Lebkuchen usw.

MARKTPOTENZIAL

Kasachstan verfügt über eine gut etablierte Produktionsbasis für Süßwaren sowie über Zugang zu bedeutenden landwirtschaftlichen Rohstoffen, darunter Weizen, Zucker und andere in der gesamten Branche verwendete Zutaten. Der gesamte inländische Süßwarenmarkt wird auf jährlich etwa 3–4 Milliarden US-Dollar geschätzt, wobei Backwaren und Mehlprodukte etwa 55 % und Süßigkeiten/Schokolade etwa 45 % ausmachen.

Die Produktion von Süßwaren und Schokoladenprodukten verzeichnete ein Wachstum, während auch die Exporte zunahmen, was die Chancen für eine weitere Durchdringung des regionalen Marktes stärkt.

REGIONALER ZUGANG ZU EXPORTMÄRKTEN

Die geografische Lage Kasachstans ermöglicht den Zugang zu mehreren wichtigen Absatzmärkten:

Russland | Usbekistan | China | Kirgisistan | Mongolei

In den Branchenunterlagen wird zudem auf eine steigende Importnachfrage in Zentralasien, im Nahen Osten und auf den asiatischen Märkten hingewiesen, wodurch sich potenzielle Absatzkanäle für eine weitere Ausweitung der Exporte eröffnen.

ROHSTOFFE UND KOSTENGRUNDLAGE

Kasachstan bietet eine bedeutende landwirtschaftliche Rohstoffbasis für die Süßwarenherstellung.

Das Land verfügt über einen umfangreichen Weizenanbau und eine bedeutende Zuckerrübenproduktion, obwohl die Branche aufgrund von Engpässen in der heimischen Verarbeitung weiterhin teilweise auf importierten Zucker angewiesen ist.

Dies eröffnet Möglichkeiten für eine weitere vertikale Integration und eine Optimierung der Beschaffung, sobald sich die inländischen Verarbeitungskapazitäten weiterentwickeln.

WERTSCHÖPFUNGSORIENTIERTE FERTIGUNG

Die Branchenanalyse verdeutlicht die erhebliche Wertschöpfung durch die nachgelagerte Verarbeitung.

Beispiele für den Mehrwert sind unter anderem:

Weizen → Mehl → Mehlmischung → Kekse

mit weiterer Wertschöpfung durch höherwertige Produkte wie Waffeln und Schokolade. Aus den vorliegenden Daten ergibt sich ein Richtwert von etwa 7.088 US-Dollar pro Tonne für Schokolade, verglichen mit etwa 2.189 US-Dollar pro Tonne für Kekse.

Dies untermauert die strategische Begründung für die Expansion in höherwertige Marken- und Schokoladenkategorien

Kennzahl (in Mio. \$)	Basis (Y0)	Jahr 1	2. Jahr	3. Jahr	4. Klasse	5. Klasse
Gesamtvolumen (k MT)	25.0	28.0	33.0	38.0	40.0	40.0
— Schokoladenwaren (HS 1806)	7.5	9.2	12.2	15.6	17.6	18.0
— Bäckerei & Gebäck (HS 1905)	17.5	18.8	20.8	22.4	22.4	22.0
Bruttoeinnahmen	91,5 \$	106,4 \$	132,0 \$	159,6 \$	173,8 \$	180,8 \$
Kosten der verkauften Waren (COGS)	(56,7 \$)	(64,9 \$)	(79,2 \$)	(94,2 \$)	(100,8 \$)	(103,1 \$)
Bruttogewinn	34,8 \$	41,5 \$	52,8 \$	65,4 \$	73,0 \$	77,7 \$
Bruttomarge (%)	38.0%	39.0%	40.0%	41.0%	42.0%	43.0%
Vertriebs- und Verwaltungskosten sowie regionaler Vertrieb	(16,5 \$)	(18,6 \$)	(22,4 \$)	(26,3 \$)	(27,8 \$)	(28,9 \$)
EBITDA	18,3 \$	22,9 \$	30,4 \$	39,1 \$	45,2 \$	48,8 \$
EBITDA-Marge (%)	20.0%	21.5%	23.0%	24.5%	26.0%	27.0%
D&A	(4,0 \$)	(5,2 \$)	(6,8 \$)	(7,5 \$)	(7,5 \$)	(7,5 \$)
EBIT	14,3 \$	17,7 \$	23,6 \$	31,6 \$	37,7 \$	41,3 \$
Nettozinsaufwand	(1,2 \$)	(1,5 \$)	(1,3 \$)	(1,0 \$)	(0,6 \$)	(0,3 \$)
EBT	13,1 \$	16,2 \$	22,3 \$	30,6 \$	37,1 \$	41,0 \$
Rückstellung für Einkommensteuer (15 %)	(2,0 \$)	(2,4 \$)	(3,3 \$)	(4,6 \$)	(5,6 \$)	(6,2 \$)
Jahresüberschuss	11,1 \$	13,8 \$	19,0 \$	26,0 \$	31,5 \$	34,8 \$

Ausschließlich zu Informations- und Veranschaulichungszwecken: Die vorstehenden Finanzprognosen, Bewertungsschätzungen, Unit Economics und Investitionskennzahlen (einschließlich EBITDA, IRR, MOIC und freier Cashflow) dienen ausschließlich der Veranschaulichung, der Aufklärung und der konzeptionellen Bewertung. Sie stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots noch eine Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren, Plattformen, Vermögenswerten oder Beteiligungen in irgendeiner Rechtsordnung dar.

Keine Beratungsbeziehung: Dieses Material stellt keine Finanz-, Anlage-, Rechts-, Steuer-, Buchhaltungs- oder aufsichtsrechtliche Beratung dar. Es wurde ohne Berücksichtigung der spezifischen Anlageziele, der finanziellen Situation, der Risikobereitschaft oder der besonderen Bedürfnisse einzelner Anleger oder Unternehmen erstellt. Sie sollten unabhängige Rechtsberater, Wirtschaftsprüfer und qualifizierte Finanzberater konsultieren, bevor Sie eine Transaktion durchführen oder Kapital anlegen.

Zukunftsgerichtete Aussagen und Modellsensitivität: Prognosen und Vorhersagen sind naturgemäß spekulativ und unterliegen erheblichen geschäftlichen, betrieblichen und makroökonomischen Unsicherheiten. Die tatsächlichen operativen Ergebnisse, Rohstoffpreise (z. B. Kakao, Zucker, Weizen), Verpackungskosten, Wechselkursschwankungen (z. B. USD/KZT, USD/RUB, USD/CNY), Logistikkosten und der Investitionsbedarf können erheblich von den im Modell zugrunde gelegten Annahmen abweichen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und Pro-forma-Ziele bieten keine Garantie für zukünftige Renditen.

Regionale und geopolitische Risiken: Geschäftstätigkeiten in Kasachstan sowie der grenzüberschreitende Vertrieb in Zentralasien, der Eurasischen Wirtschaftsunion (EAWU), China und angrenzenden Gebieten sind mit spezifischen rechtlichen Risiken verbunden. Dazu zählen unter anderem handelspolitische Anpassungen, Zollkonflikte, Devisenkontrollen, regionale Sanktionsregelungen, Unterbrechungen der Lieferketten sowie regulatorische Änderungen in Bezug auf industrielle Anreize und Sonderwirtschaftszonen.

Ausschluss von Gewährleistungen und unabhängiger Überprüfung: Es werden keinerlei Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungen – weder ausdrücklich noch stillschweigend – hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit oder

Angemessenheit der zugrunde liegenden Daten, Annahmen oder Berechnungen abgegeben. Marktzahlen (z. B. Inlandsmarktvolumen, Exportwerte, realisierte HS-Handelscodes) basieren auf indikativen Branchenschätzungen und wurden nicht unabhängig geprüft oder verifiziert.

Haftungsbeschränkung: Soweit **dies** nach geltendem Recht zulässig ist, übernehmen weder der Autor noch mit ihm verbundene Parteien jegliche Haftung für direkte, indirekte, Folge- oder zufällige Verluste oder Schäden, die sich aus der Nutzung der herein dargestellten Informationen, Modelle oder Prognosen oder aus dem Vertrauen auf diese ergeben.

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