

---

AGRO  INNOVATIKA



Национальная  
АГРОИННОВАЦИОННАЯ  
Компания

## ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ПРОЕКТА

**Агропромышленный Биотехнологический Региональный Кластер  
по комплексной глубокой переработке зерновых культур**

### **Биотехнологический Комплекс «АГРОИННОВАТИКА»**

**как основа интегрированной цепочки создания стоимости:**

*с/х земли – с/х производство – система хранения – глубокая переработка зерна – биотехнологии*

Стадия проекта: Start-up

Отрасль проекта: пищевая промышленность – биотехнологии – инфраструктура

Мощность по переработке зерна: 240 тыс. тонн в год

*Конфиденциально*

2016

AGRO  INNOVATIKA

# ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ПРОЕКТА

Важной тенденцией современного мира является все большая роль агропромышленного комплекса и биотехнологий. Ценность и уникальность этих ресурсов возрастает. Рост численности населения и возрастающая покупательская способность в развивающихся странах только усиливают данные тенденции.

Агропромышленный комплекс России развивается и завоевывает ведущие позиции в экспорте зерна, но лидерство на мировом аграрном рынке не может быть обеспечено исключительно увеличением экспорта зерна.

Вместе с тем, Россия и страны Евразийского Экономического Союза (ЕАЭС) ежегодно импортируют на несколько миллиардов долларов продуктов, так называемой глубокой переработки зерна – натуральные подсластители, глюкоза, крахмалы, аминокислоты и органические кислоты, зачастую произведенных из казахского зерна. Это прибыльная продукция с высокой добавленной стоимостью, цена которой в несколько раз превышает стоимость исходного сырья – зерна.

Необходимо совершить качественный переход на другой уровень переработки и развивать производство продуктов с высокой добавленной стоимостью на основе, в частности, зерновых культур, которые имеют более низкий уровень внутренних цен по сравнению с мировыми.

**Представляем Вашему вниманию инвестиционный проект по созданию современного Биотехнологического Комплекса «АГРОИННОВАТИКА» по глубокой комплексной переработке зерновых культур** – зерно из обезличенного биржевого товара становится высокотехнологичной биопродукцией. Промышленности подобного рода в современном понимании в России практически нет.

Реализация Проекта «АГРОИННОВАТИКА» позволит получить прибыль, которая сейчас формируется вне российского рынка, плюс развитие переработки на территории России имеет ряд преимуществ:

- низкий уровень внутренних цен на основное сырье – пшеницу, по сравнению с мировыми ценами (зерно занимает около 60% в себестоимости продукции);
- емкий и растущий внутренний рынок стран ЕАЭС с преобладанием импортной продукции, плюс потенциальные экспортные возможности России на мировой рынок;
- внедрение современных технологий и производственных решений позволит получить преимущество в издержках над конкурентами

# ДОБАВЛЕННАЯ СТОИМОСТЬ ГЛУБОКОЙ ПЕРЕРАБОТКИ ЗЕРНА

Формирование максимальной добавленной стоимости на переработку зерновых культур. Зерно из обезличенного биржевого товара становится высокотехнологичной биопродукцией.



# ОРИЕНТИРОВОЧНАЯ СХЕМА ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПЛОЩАДКИ

Схема производственной площадки Биотехнологического Комплекса «АГРОИННОВАТИКА» по глубокой переработке зерновых культур с годовым объемом переработки в размере 240 тыс. тонн пшеницы



- ▶ Элеватор
- ▶ Весовая и ж/д пути
- ▶ Производственный корпус #1
- ▶ Производственный корпус #2
- ▶ Производственный корпус «Биотехнологии»
- ▶ Производственный корпус GMP
- ▶ Склад готовой продукции #1
- ▶ Склад готовой продукции #2
- ▶ Административный корпус
- ▶ Очистные сооружения
- ▶ Котельная
- ▶ Лаборатория
- ▶ Инфраструктурно-инженерный блок
- ▶ КПП #1
- ▶ КПП #2

# ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ

## ВХОД ИНВЕСТОРА В ПРОЕКТ

Инвестору предлагается рассмотреть возможность участия в инвестиционном проекте. Для реализации Проекта потребуется осуществление инвестиций в капитальные затраты в течение 2016-2019 гг. в общем размере \$195 млн

## СУТЬ ПРОЕКТА

Использование недооцененных рыночных возможностей и потенциала роста рынка продуктов глубокой переработки пшеницы в России и странах ЕАЭС. Создание Биотехнологического Комплекса «АГРОИННОВАТИКА» по глубокой переработке пшеницы на лимонную кислоту, клейковину, глюкозу, подсластители и кормовые добавки

## ЦЕЛИ ПРОЕКТА

Контроль доли рынка лимонной кислоты в размере 35%, кристаллической глюкозы 40%, глюкозных сиропов 15%, мальтодекстрина 40%, клейковины 25% РФ и стран ЕАЭС. Вход на экспортные рынки клейковины, лимонной кислоты, кристаллической глюкозы

## ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТА

Предполагаемая структура финансирования со стороны Инвестора (использовалась в расчетах):

- ▶ Внутренние источники финансирования – средства Инвестора до 30% инвестиций
- ▶ Внешние источники – банковское финансирование не менее 70% инвестиций
- ▶ Дополнительные источники финансирования – участие в государственных программах развития (в инвестиционных расчетах не учитывалось)

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Инвестиции в капитальные затраты ~ \$195 млн      NPV ~ \$135 млн
- Планируемые годовые продажи ~ \$129 млн      IRR<sub>equity</sub> ~ 30%+
- Прибыль проекта в год EBITDA ~ \$54 млн      EV<sub>2022</sub> ~ \$405 млн

## ВЫХОД ИЗ БИЗНЕСА

1. Вариант. Выход из бизнеса начиная с 2019 г. через продажу доли инвестиционному фонду, стратегическому инвестору, через инструментарий IPO/MBO
2. Вариант. Развитие активов до достижения максимальных показателей капитализации и выход из бизнеса в период 2022-2025 г. (с возможностью использования 1 варианта)

# ОСНОВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОЕКТА

Общий размер инвестиций в капитальные затраты ~ **\$195 млн**

В том числе инвестиции со стороны Инвестора ~ **\$60 млн**

Выручка, в год ~ **\$129 млн**

EBITDA, в год ~ **\$54 млн**

Период окупаемости (PB) ~ **8 лет**

Чистый Приведенный Доход (NPV<sub>project</sub>) ~ **\$135 млн**

Внутренняя Норма Рентабельности (IRR<sub>project</sub>) ~ **22%**

Индекс прибыльности (PI) **1,5**

Возврат на собственный капитал (ROE) ~ **9 раз**

Внутренняя Норма Рентабельности (IRR<sub>equity</sub>) ~ **33%**

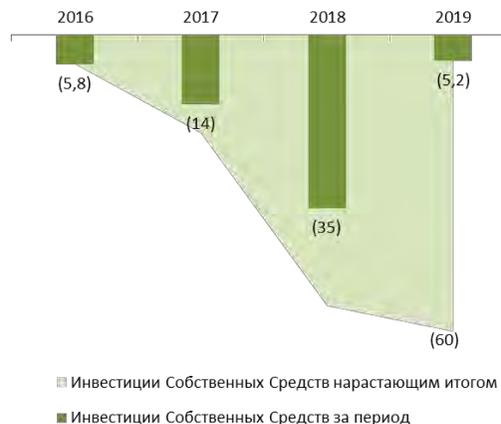
Динамика инвестиций в проект, млн \$



Динамика денежных потоков бизнеса (FCFF), млн \$



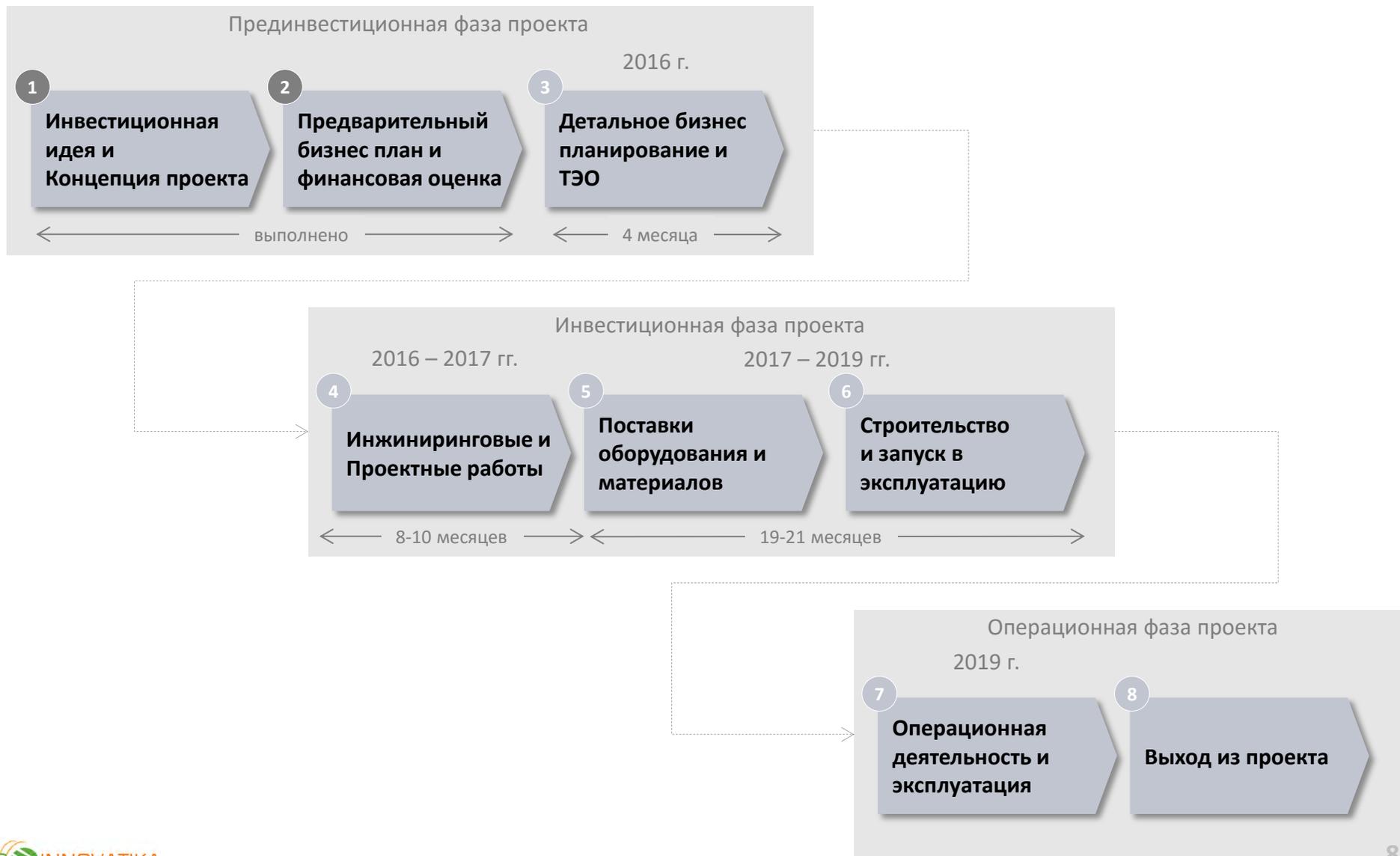
Динамика инвестиций собственных средств Инвестора, млн \$



Динамика продаж и прибыли, млн \$



# ОСНОВНЫЕ ФАЗЫ РАЗВИТИЯ ПРОЕКТА И ПЛАНИРУЕМЫЕ СРОКИ ИХ ВЫПОЛНЕНИЯ



## ФОРМИРОВАНИЕ КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ ПРОЕКТА

- 1 Фокусирование на переработку пшеницы: низкая себестоимость крахмала – это ключевой компонент создания конкурентных преимуществ Проекта
- 2 Конкурентоспособный процесс производства – затраты на производство самые низкие в отрасли благодаря высокотехнологичной и эффективной переработке зерна
- 3 Большие и современные производственные мощности приближенные к основным рынкам-потребителям и расположенные в наиболее продуктивных сырьевых зонах
- 4 Концентрация на устойчивые и растущие рынки-потребители  
Создание диверсифицированной клиентской базы
- 5 «Снятие сливок» на существующем рынке и затем смещение продуктового портфеля к продуктам с высокой добавленной стоимостью
- 6 R&D – поддержание и развитие технологического преимущества совместно с ведущими российскими и западными исследовательскими центрами
- 7 Создание долгосрочного партнерства с ведущими региональными производителями зерна (квази-интеграция – кооперация в рамках регионального кластера)

# ОСНОВНАЯ ПРОДУКЦИЯ ПРОЕКТА И ВЕДУЩИЕ ОТРАСЛИ-ПОТРЕБИТЕЛИ

Привлекательный и перспективный рынок – диверсифицированный рынок сбыта и потребителей, фокусирование на устойчивые и растущие рынки-потребители

	ЛИМОННАЯ КИСЛОТА	ГЛЮКОЗА	ГЛЮКОЗНЫЙ СИРОП	КЛЕЙКОВИНА
КОНДИТЕРСКАЯ	●	●	●	●
ХЛЕБОПЕКАРНАЯ	●	●	●	●
МУКОМОЛЬНАЯ				●
ПИВОВАРЕННАЯ	●	●	●	
СОКИ И НАПИТКИ	●	●	●	
МОЛОКОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ	●	●	●	
МЯСОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ	●	●		●
ФАРМАЦЕВТИЧЕСКАЯ	●	●	●	
ХИМИЧЕСКАЯ	●	●	●	

# КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Капитальные затраты для реализации Проекта по созданию Биотехнологического Комплекса по глубокой переработке зерна составят \$ 195 млн.

## СОСТАВ ОБОРУДОВАНИЯ И РАБОТ

2016-2019 гг.

<b>ОСНОВНОЕ ПРОИЗВОДСТВЕННОЕ ОБОРУДОВАНИЕ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Линия очистки и дробления зерна</li> <li>● Линия выделения крахмала</li> <li>● Линия сушки клейковины</li> <li>● Линия сушки кормовой добавки</li> <li>● Линия производства глюкозных сиропов</li> <li>● Линия производства кристаллической глюкозы</li> <li>● Биотехнологическое отделение по производству Лимонной кислоты</li> </ul>	<b>\$ 116 млн</b>
<b>ВСПОМОГАТЕЛЬНОЕ ОБОРУДОВАНИЕ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Лабораторное оборудование</li> <li>● Котельная и ГРП</li> <li>● Трансформатор и ко-генерация</li> <li>● Воздушно-компрессорная подстанция</li> <li>● Система водоснабжения</li> <li>● Очистные сооружения</li> </ul>	<b>\$ 19 млн</b>
<b>ЗДАНИЯ И СООРУЖЕНИЯ СТРОИТЕЛЬНЫЕ РАБОТЫ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Здания, складские и прочие сооружения; Инженерные сети</li> <li>● Подъездные ж/д пути, автодороги</li> <li>● Монтаж оборудования и систем</li> <li>● Техническое обслуживание (детали, инструменты, передвижное оборудование)</li> <li>● Система автоматического пожаротушения</li> <li>● Система защиты периметра и охраны</li> </ul>	<b>\$ 33 млн</b>
<b>ЭЛЕВАТОР</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Элеваторное оборудование (емкости, транспортные механизмы, технологические машины)</li> <li>● Строительные и монтажные работы по элеватору</li> </ul>	<b>\$ 12 млн</b>
<b>ПРОЕКТНЫЕ И ИНЖИНИРИНГОВЫЕ РАБОТЫ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Предварительный проект</li> <li>● Инженерно-изыскательские работы; технические условия и получение разрешений</li> <li>● Проектирование и техническая документация, инжиниринг</li> <li>● Шеф-монтаж и пуско-наладочные работы</li> </ul>	<b>\$ 13 млн</b>
<b>ПРОЧИЕ РАСХОДЫ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Система IT, телефония и связь</li> <li>● ERP-система</li> <li>● Сертификация ISO, GMP</li> </ul>	<b>\$ 2 млн</b>

**ИТОГО \$ 195 млн**

# ИНЖИНИРИНГ И ВОЗМОЖНЫЕ ПОСТАВЩИКИ ОБОРУДОВАНИЯ И ТЕХНОЛОГИЙ

## ● Инжиниринговые компании

- ▶ Linde, Германия
- ▶ EPC Engineering, Германия
- ▶ VOGELBUSCH GmbH, Австрия
- ▶ DSSE, Danish Sugar & Sweetener Engineering, Дания
- ▶ ALTA Group, Чехия
- ▶ Gea Wiegand, Германия
- ▶ BMA - Braunschweigische Maschinenbauanstalt, Германия
- ▶ Frilli Impianti, Италия

## ● Оборудование «мокрый» процесс

- ▶ Alfa Laval, Швеция, Дания
- ▶ GEA, Германия
- ▶ Flottweg, Германия

## ● Оборудование по производству сиропов и подсластителей

- ▶ DSSE, Danish Sugar & Sweetener Engineering, Дания
- ▶ VOGELBUSCH GmbH, Австрия
- ▶ Novasep Process, Франция

## ● Технологии биопродуктов и ферментные технологии

- ▶ VOGELBUSCH GmbH, Австрия
- ▶ Novasep Process, Франция
- ▶ ГосНИИгенетика, Россия
- ▶ Novozymes

## ● Мукомольное оборудование

- ▶ Buhler, Германия
- ▶ Mill Service, Италия

## ● Производители элеваторного оборудования и систем хранения

- ▶ Scafco, США
- ▶ Prado, Испания
- ▶ Chief Industries Inc., США
- ▶ GSCOR, Россия



AGRO  INNOVATIKA