

Projekt „GO-KO“

Največje kmetijsko podjetje v Sloveniji
po številu krav molznic

INVESTICIJSKA PRILOŽNOST

april 2018





Naložbena priložnost



- Družba KF Finance d.o.o. (v nadaljevanju KF Finance) je pooblaščenca s strani prodajalca za testiranje trga ter za organizacijo in izvedbo prodaje družbe GO-KO d.o.o. (v nadaljevanju: „GO-KO“), katere glavna dejavnost je **proizvodnja mleka namenjenega prodaji, vzreja živine za obnovo osnovne črede ter pridelava krme za lastne potrebe.**
- Od prejemnikov tega dokumenta se pričakuje, da bodo KF Financam sporočili povratno informacijo o morebitnem interesu za nakup družbe.



Kratka predstavitev družbe

- 100% lastnik družbe je podjetje Farme Ihan – KPM d.o.o..
- GO-KO deluje na **5 lokacijah v okolici Kočevja** (Cvišlerji, Livold, Mlaka, Koblarji in Koprivnik), kjer **redijo skupno cca. 1600 glav črnobelega pasme govedi.** Od tega je cca 800 krav, cca 650 mlade plemenske živine ter cca 150 telet.
- Obdelujejo cca **1.700 ha zemljišč v najemu od Sklada kmetijskih zemljišč in gozdov Republike Slovenije.**
- Vso osnovno krmo (travno silažo, koruzno silažo, seno) pridelajo sami.
- V letu 2017 je bilo proizvedenega **7,69 milijonov litrov mleka.**
- GO-KO glede proizvodnih rezultatov še napreduje in ohranja visoko mlečnost krav. Z doseženimi rezultati mlečnosti so farme družbe GO-KO d.o.o. **med najbolj produktivnimi slovenskimi farmami.**
- GO-KO ima **lastni strojni park**, ki zadošča za trenutni obseg dejavnosti.
- Družba je ob koncu leta 2017 **zaposlovala 39 oseb.**
- Podjetje ima vzpostavljeno **lastno veterinarsko službo.**



Investicijski potencial

- Možnost širitve na dodatne lokacije
- Pridobljeno gradbeno dovoljenje za hlev površine 800 m² na posestvu Mlaka
- Možnost povečanja črede na 1.200 krav molznic in 1.200 telic in ostale živine
- Možna širitev mlečne proizvodnje
- Možna širitev v mesno proizvodnjo





Strojni park

- 4 večji traktorji: Case puma 195, Fendt 818, Fendt 926, New Holland TM 155
- 2 srednja traktorja: Massey Ferguson 4270, New Holland T 6050 delta
- 3 manjše traktorje: Renault Ceres, Steyr 9094, Steyr 9094
- 3 »hlevsko – dvoriščne« traktorje
- 5 nakladalcev
- 1 viličar
- 1 tovornjak kiper
- 2 tovornjaka vlačilca s cisternami za razvoz gnojevke



Pomembnejša kmetijska mehanizacija

- | | | |
|-------------------------------|---|---------------------------------|
| • vrtavkasta brana, | • valjar za travo/žita, | • dva trosilca hlevskega gnoja, |
| • stroj za nastiljanje, | • 2 krmilna vozova, | • priključna metla, |
| • škropilnica, | • traktorski čelni nakladalec, | • koruzna sejalnica. |
| • plug 4 brazdni obračalni, | • prikolica »plato« za vlačilec, | |
| • žitna sejalnica, | • mešalec za gnojvko, | |
| • obračalnik trave, | • prikolica za prevoz telet, | |
| • trosilec mineralnega gnoja, | • prikolica za prevoz živine, | |
| • sejalnica žitna 4 m, | • travniške brane, | |
| • cisterna Creina 20.000, | • dva predsetvenika, | |
| • cisterna Creina 15.000, | • strniščni kultivator s sejalnico, | |
| • cisterna Creina 10.000, | • kosilna kombinacija »trojček«, | |
| • zgrabljajnik trave, | • c3 silažne prikolice s pobiralno enoto, | |





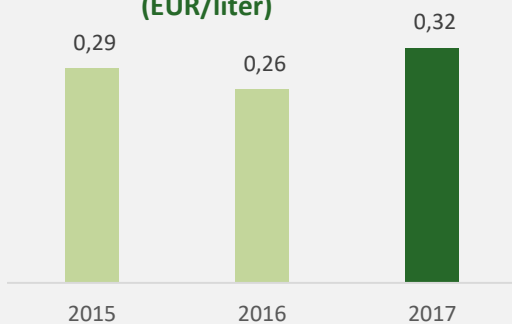
Ključni finančni podatki



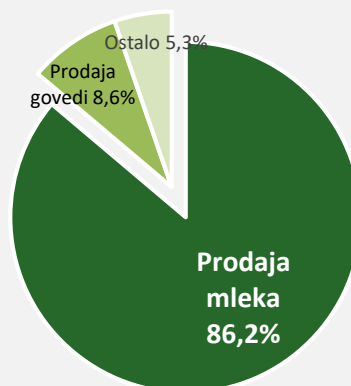
EUR	2015	2016	2017
Čisti prihodki od prodaje	2.131.322	2.179.051	2.649.246
Prodaja mleka	1.838.276	1.902.757	2.282.714
Prodaja govedi	152.386	147.736	226.701
Drugi prihodki	140.660	128.558	139.831
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	768.697	899.546	800.436
Od tega kmetijske subvencije	698.182	848.053	755.770
Stroški materiala	1.225.516	1.432.678	1.403.395
Stroški storitev	1.086.896	1.045.206	1.042.304
Stroški dela	710.154	725.249	712.709
Amortizacija	210.412	215.021	157.112
EBITDA	-42.867	19.727	402.868
Povprečna PC mleka (EUR/l)	0,29	0,26	0,32
Proizvodnja mleka (l)	6.657.381	7.602.367	7.690.863
Prodaja mleka (l)	6.365.868	7.307.101	7.214.208
Povprečno število molznih krav	806	800	771
Proizvedeno (l/kravo/letno)	8.263	9.509	9.975
Prodano (l/kravo/letno)	7.901	9.140	9.357

- Družba GO-KO je v letu 2017 dosegla **2.649 T EUR čistih prihodkov od prodaje**, od tega se **86,2%** nanaša na prodajo mleka.
- EBITDA je v letu 2017 znašala **403 T EUR** kar je za 383 T EUR več glede na predhodno leto. **Povečanje je predvsem posledica višje prodajne cene mleka in izboljšanja produktivnosti proizvodnje mleka.**
- Povprečna bruto prodajna cena mleka je v letu 2017 znašala **0,32 EUR/liter**, kar je za **21,5%** več glede na preteklo leto 2016.
- Število molznih krav se je v **obdobju 2015-2017** zmanjševalo, **proizvodnja in prodaja mleka na kravo pa povečevala.**
- V obdobju 2015-2017 je družba v **povprečju** prejela **767 T EUR kmetijskih subvencij.**

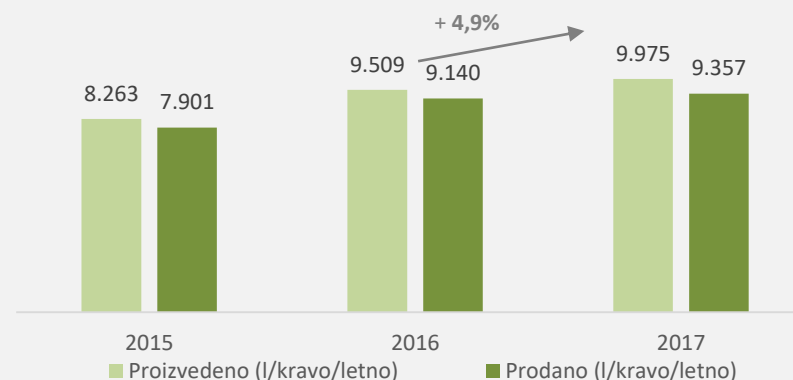
Povprečna bruto PC mleka (EUR/liter)



Struktura ČPP, 2017



Letna proizvodnja in prodaja mleka (v l/kravo)





Transakcija



- Družbi KF Finance d.o.o. je bil s strani lastnika družbe podeljen mandat za svetovanje pri prodaji celotne družbe.
- **Od prejemnika tega dokumenta se pričakuje, da bo KF Financam podal povratno informacijo o morebitnem interesu za nakup družbe.**
- Vsi interesenti, ki bodo izkazali interes, bodo naknadno obveščeni o vseh pomembnih informacijah glede postopka prodaje.
- Vsa vprašanja, vezana na predmet transakcije kot na samo transakcijo, **morajo biti naslovljena na KF Finance d.o.o..**
- Časovni okvir celotne transakcije bo predstavljen v **procesnem pismu**, okvirno pa bo transakcija strukturirana sledeče:
 - Izkaz interesa: konec aprila 2018
 - Info Memo: sredina maja 2018
 - Nezavezujoče ponudbe: prva polovica julija 2018
 - Skrbni pregled: julij/junij 2018
 - Zavezujoče ponudbe: konec julija 2018
 - Podpis pogodbe in zaključek transakcije: konec avgusta 2018



Naslednji korak v postopku

- Vsi potencialni investitorji, ki bodo izkazali interes in želeli sodelovati v postopku prodaje omenjene družbe, bodo **v podpis prejeli Sporazum o zaupnosti (NDA)**.
- Po podpisu omenjenega sporazuma bo zainteresirana stranka prejela dokument „**Informacijski Memorandum**“, v katerem bo sledila še **podrobnejša predstavitev družbe** ter **Procesno pismo**, v katerem bo opisan postopek predvidene transakcije.
- Vsi interesenti, ki bodo izkazali interes, bodo naknadno obveščeni o vseh pomembnih informacijah glede postopka prodaje.
- Vsa vprašanja, vezana na predmet transakcije kot na samo transakcijo, morajo biti naslovljena izključno na družbo KF Finance d.o.o..

Vse nadaljnje informacije v zvezi s transakcijo morajo biti naslovljene na družbo KF Finance d.o.o. in sicer na enega izmed spodnjih naslovov:

KF Finance d.o.o.
Verovškova 55a
1000 Ljubljana
Slovenija



Tone Pekolj, Partner M&A
+386 31 519 104
tone.pekolj@kf-finance.si



David Slivšek, Manager
+386 31 545 063
david.slivsek@kf-finance.si



Izjava o omejitvi odgovornosti



- Ta dokument je bil pripravljen s strani družbe KF Finance d.o.o. izključno za prikaz splošnih informacij o družbi, ki je predmet prodaje. Informacije in mnenja, predstavljena v tem dokumentu, ne predstavljajo ponudbe, vabila k sklenitvi pogodbenega razmerja, niti investicijskega nasveta. Predstavljene informacije namreč ne upoštevajo posebnosti investicijskih ciljev, finančnega položaja oziroma posameznih potreb morebitnega prejemnika tega dokumenta. Tako družba KF Finance d.o.o. ne prevzema nikakršne odgovornosti za uporabo ter posledice uporabe informacij iz tega dokumenta, predvsem odločitev in dejanj, ki bi temeljila na teh informacijah. Kot prejemnik tega dokumenta boste izključno sami odgovorni za uporabo informacij ter rezultate, ki bi izhajali iz takšne uporabe informacij. Prav tako je dolžnost preverjanja informacij, pridobljenih s tem dokumentom, na vaši strani.
- Informacije iz tega dokumenta so bile pridobljene iz virov, za katere avtor verjame, da so verodostojni, vendar ne zagotavlja njihove natančnosti in popolnosti. Informacije ne predstavljajo notranjih informacij. Družba KF Finance d.o.o. tega dokumenta ni dolžna posodabljeti, popravljati ali spreminjati.
- Predstavljeni dokument je bil pripravljen na podlagi zahteve stranke KF Finance d.o.o. in ne more biti predmet reprodukcije, distribucije ali objave (delne niti celotne) s strani katerekoli osebe, zaradi kakršnegakoli razloga in na kakršenkoli način brez predhodnega pisnega dovoljenja družbe KF Finance d.o.o. Kršitev navedenih omejitev lahko privede do kršiteljeve civilne ali kazenske odgovornosti do družbe KF Finance d.o.o..



KF Finance d.o.o.

- KF Finance d.o.o. je vodilno podjetje na področju finančnega svetovanja v regiji bivše Jugoslavije. Skupina KF Finance zaposluje čez 120 finančnih strokovnjakov v regiji CEE, ki nudijo strankam celovit nabor finančnih storitev.
- Našim tujim in domačim strankam, od javnih družb do zasebnih podjetij v številnih panogah v regiji zagotavljamo širok nabor storitev. Naše stranke imajo prednost, da izkoristijo naše strokovno znanje, globoko poznavanje industrije in neprimerljivo odzivnost na kompleksnih finančnih projektih.
- Družba KF Finance d.o.o. je dobila priznanje »**Sustained Excellence in Financial Advisory – Slovenia**«, ki ga podeljuje revija *Acquisition International*, prejela nagrado »**Business Valuation Company of the Year - Slovenia**«, ki jo podeljuje *Corporate LiveWire* in nagrado za »**The best boutique investment bank in CEE region**«, ki jo podeljuje revija *Global Finance*.

