

280-MW-LNG-to-Power-Anlage mit einem festen, an den US-Dollar-Index gebundenen



MERGERSCORP

280-MW-LNG-to-Power-Anlage mit einem festen, an den US-Dollar-Index gebundenen Energieabnahmevertrag über 20 Jahre

Das kolumbianische Stromnetz weist strukturelle Schwachstellen auf: Rund 80 % der Stromerzeugung entfallen auf Wasserkraft, das größte Gasfeld des Landes (das seit 1977 in Betrieb ist und etwa 80 % der inländischen Produktion liefert) ist im Rückgang begriffen, und durch El-Niño-Dürren steigen die Spotpreise regelmäßig auf über 0,20 USD/kWh. Um die Versorgung zu sichern, vergibt die Regulierungsbehörde im Rahmen eines seit 2008 geltenden Mechanismus für Zuverlässigkeitsauktionen langfristige „Firm Energy Obligations“ (OEF). Diese auf US-Dollar lautenden, inflationsindexierten 20-Jahres-Verträge haben sich zu einer der zuverlässigsten Einnahmequellen für Strom in Lateinamerika entwickelt. Vor diesem Hintergrund bietet ein privat geführtes Energieunternehmen in Familienbesitz Investoren die Beteiligung an einer integrierten LNG-to-Power-Plattform an der kolumbianischen Karibikküste an, deren Grundlage ein im Rahmen der Auktion des Landes für das Jahr 2026 vergebener Vertrag über die Verpflichtung zur Bereitstellung von Grundlaststrom (OEF) bildet.

Höhepunkte der Investition

- Zuschlag für einen 20-jährigen Feststromvertrag (2029–2049): auf US-Dollar lautend, indexiert an den PPI +2,5 % p. a., ohne Wechselkursrisiko; jährlicher Basisumsatz von 41 Mio. US-Dollar und kumulierter Umsatz von 1,2 Mrd. US-Dollar über die gesamte Laufzeit
- 280-MW-Netto-Dual-Fuel-Kraftwerk (Gas / ULSD): gewährleistet eine 100-prozentige Einsatzbereitschaft bei Versorgungsengpässen im Zusammenhang mit El Niño
- Qualifizierte Erweiterung auf 2.240 MW netto (2.500 MW brutto): das einzige „LNG-to-Power“-Projekt im Rahmen des kolumbianischen Ausschreibungsverfahrens für Grundlaststrom
- Spezialisierte FSRU-LNG-Importanlage: 170.000 m³ Speicherkapazität / 400.000 MCF/Tag Regasifizierung; Marktwert 320 Mio. USD ohne zusätzliche Investitionskosten für das Kraftwerksprojekt
- Drei miteinander verknüpfte Ertragsströme aus einer einzigen Vermögensbasis: Einnahmen aus Stromlieferverträgen, Gewinnspanne aus dem FSRU-Gasverkauf (1,18 USD/MCF) sowie die Eigenrendite des Terminals (Ziel >: 18 % ROE)
- Fortgeschrittenes Entwicklungsstadium: EPC-Vertrag (195 Mio. USD) und Triebwerkstechnologie ausgewählt, 220-kV-Anschluss < 500 m vom Standort entfernt, Baubeginn ab 2027 geplant
- Optionen bei geringem Investitionsaufwand: Die FSRU kann im Eigenbesitz sein oder im Rahmen eines langfristigen Mietvertrags (47–57 Mio. USD p. a.) bereitgestellt werden.

Plattform Übersicht

Die Plattform vereint drei sich ergänzende Anlagen unter einer Eigentümergruppe. Phase 1 ist ein Dual-Fuel-Kolbenkraftwerk mit einer Nettoleistung von 280 MW (3 × 94 MW), für das eine 20-jährige feste Energieverpflichtung (Firm Energy Obligation) vergeben wurde; die vorzeitige Inbetriebnahme ist für Ende 2027–2028 angestrebt, die vertraglich vereinbarte Inbetriebnahme erfolgt im Jahr 2029. Phase 2 ist eine qualifizierte, mit LNG betriebene Erweiterung mit einer Nettoleistung von 2.240 MW,

GROSS REVENUE

\$ 41,110,000

EBITDA

\$ 29,600,000

BUSINESS TYPE

Erneuerbare Energie - Gas & LNG

COUNTRY

Kolumbien

BUSINESS ID

L#20261158

die an das nationale 500-kV-Stromnetz angeschlossen ist. Beide werden von einer eigens dafür vorgesehenen schwimmenden Speicher- und Wiedervergasungsanlage (FSRU) versorgt, die in einem karibischen Tiefwasser-Hafencluster mit direktem Pipeline-Anschluss an das nationale Gasnetz liegt. Über die Versorgung der Kraftwerke hinaus liefert das Terminal bis zu 400.000 MCF/Tag an regasifiziertem Gas an inländische Energieversorger und industrielle Abnehmer, sodass dieselbe Infrastruktur eine zweite, unabhängige Ertragsquelle generiert. Die Struktur ermöglicht eine projektbezogene Finanzierung ohne Rückgriffsmöglichkeit, die durch die vertraglich vereinbarten Einnahmen über einen Zeitraum von 20 Jahren abgesichert ist.

Marktchance

Der kolumbianische Gasmarkt ist strukturell unterversorgt. Die inländische Produktion geht zurück, da sich das Hauptfeld erschöpft, und die einzige bestehende LNG-Regasifizierungsanlage des Landes versorgt lediglich drei Kraftwerke. Energieversorger, Gasverteiler und industrielle Abnehmer suchen aktiv nach langfristigen, garantierten Lieferungen, während die Regulierungsbehörde weiterhin „Firm Energy“-Verträge an thermische Kapazitäten vergibt, die das von Wasserkraft abhängige Netz absichern können. Der Standort der Plattform ist der einzige realisierbare Standort in der Karibik, der einen Tiefwasserhafen, einen bestehenden Kraftwerkscluster und Pipeline-Anbindungen vereint. Damit positioniert er sich als natürlicher Ersatz für die rückläufige inländische Versorgung und als strategischer Standort für Akteure aus den Bereichen LNG-Midstream, Handel und Stromerzeugung, die in den Andenmarkt eintreten.

Finanzieller Schnappschuss

Metrisch	Wert	Grundlage
Vertragsvolumen	~6.500 MWh/Tag	Feste Energieverpflichtung, 20 Jahre
Basisumsatz im ersten Jahr	~41,1 Mio. USD	PCVS 16–17 USD/MWh, indexiert an den F
Kumulierter Umsatz über 20 Jahre	~1,2 Mrd. USD	2029–2049, auf US-Dollar lautend
EPC-Wert der Phase 1	~195 Mio. USD	Konsolidierter EPC-Vertrag
Marktwert von FSRUs	~320 Mio. USD	Keine zusätzlichen Investitionsausgaben Energieversorgungsprojekt
Investitionskosten für ein LNG-Terminal	< 325 Mio. USD	Oder ein langfristiger Mietvertrag über 47 Jahr.
Gasverkaufsmarge	~1,18 USD / MCF	Bis zu 400.000 MCF pro Tag
Zielrendite	> 18 % Eigenkapitalrendite	LNG-Importprojekt
Wichtige Meilensteine	2027–2028 / Mitte 2028	Bau der Phase 1 und vorzeitige Inbetriebn Endabnahme der Anlage

Posten (in Mio. USD)	Jahr 1 (2029)	Jahr 5 (2033)	10. Klasse (2038)	Jahr 15 (2043)	Jahr 20 (2048)
Einnahmen aus der Stromversorgung (OEF)	41,1 \$	49,0 \$	61,1 \$	76,1 \$	94,8 \$
Feste Betriebs- und Wartungskosten für Kraftwerke	(8,5 \$)	(9,4 \$)	(10,6 \$)	(12,0 \$)	(13,6 \$)
Versicherungen, Vertriebs- und Verwaltungskosten, Grundstückspachten	(3,0 \$)	(3,3 \$)	(3,7 \$)	(4,2 \$)	(4,8 \$)
EBITDA	29,6 \$	36,3 \$	46,8 \$	59,9 \$	76,4 \$
EBITDA-Marge	72.0%	74.1%	76.6%	78.7%	80.6%
Abschreibung (lineare Abschreibung über 20 Jahre)	(11,0 \$)	(11,0 \$)	(11,0 \$)	(11,0 \$)	(11,0 \$)
EBIT	18,6 \$	25,3 \$	35,8 \$	48,9 \$	65,4 \$

Page 3 of 4

Posten (in Mio. USD)	Jahr 1 (2029)	Jahr 5 (2033)	10. Klasse (2038)	Jahr15 (2043)	Jahr 20 (2048)
Zinsaufwendungen für vorrangige Verbindlichkeiten	(11,6 \$)	(9,5 \$)	(5,9 \$)	(0,9 \$)	0,0 \$
EBT	7,0 \$	15,8 \$	29,9 \$	48,0 \$	65,4 \$
Körperschaftsteuer (35 %)	(2,5 \$)	(5,5 \$)	(10,5 \$)	(16,8 \$)	(22,9 \$)
Jahresüberschuss	4,5 \$	10,3 \$	19,4 \$	31,2 \$	42,5 \$
(+) Abschreibungen und nicht zahlungswirksame Posten	11,0 \$	11,0 \$	11,0 \$	11,0 \$	11,0 \$
(-) Tilgung des Kapitalbetrags der vorrangigen Verbindlichkeiten	(5,8 \$)	(7,8 \$)	(11,3 \$)	(16,4 \$)	0,0 \$
Freier Cashflow für die Eigenkapitalgeber (FCFE)	9,7 \$	13,5 \$	19,1 \$	25,8 \$	53,5 \$
Schuldendienstdeckungsquote (DSCR)	1,70-fach	2,10-fach	2,72-fach	3,46-fach	k. A. (schuldenfrei)

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