

15,9 MW: Etablierte britische Plattform für gewerbliche Solaranlagen mit vertraglich vereinbarten



MERGERSCORP

15,9 MW: Etablierte britische Plattform für gewerbliche Solaranlagen mit vertraglich vereinbarten Stromabnahmeverträgen (PPA)

Ein britischer Konzern im Bereich erneuerbare Energien, der seit vier Jahren Solaranlagen für Gewerbe und Industrie bereitstellt, strebt eine besicherte Kreditfazilität in Höhe von 10 Millionen Pfund an, um den Bau von Solaranlagen zu finanzieren, die er im Rahmen langfristiger Stromabnahmeverträge besitzen und betreiben wird. Das Kapital wird bei Baubeginn für einzelne Projekte in Anspruch genommen, ist durch die Anlagen und deren vertraglich vereinbarte Erlöse besichert und wird aus diesen Erlösen bedient.

In der Vergangenheit realisierte die Unternehmensgruppe Anlagen, die vom Kunden finanziert wurden und in dessen Eigentum übergangen, wobei sie einmalig eine Marge erzielte und die Anlage anschließend abtrat. Die künftige Strategie kehrt diesen Ansatz um: Die Unternehmensgruppe finanziert den Bau, behält das Eigentum an der Anlage auf dem Dach des Kunden und verkauft den erzeugten Strom im Rahmen eines 25-jährigen Vertrags, dessen Preis unter dem Einspeisetarif des Netzbetreibers liegt, an den Nutzer zurück.

Das Ergebnis ist ein vertraglich vereinbarter, indexgebundener Einkommensstrom, der durch einen Sachwert gesichert ist, der sich im Besitz der Gruppe befindet. Die einzige Einschränkung stellt das Kapital zum Zeitpunkt der Errichtung dar, und genau darauf zielt diese Fazilität ab.

Höhepunkte der Investition

Die Fazilität dient der Finanzierung des Baus und der Inbetriebnahme von vertraglich vereinbarten kommerziellen Solar-PV-Anlagen und ermöglicht es dem Unternehmen, das Eigentum an den fertiggestellten Projekten zu behalten und ein Portfolio mit langfristigen, wiederkehrenden Energieerträgen aufzubauen.

Mit der ersten Finanzierungstranche werden 11 vertraglich vereinbarte Projekte mit einer Gesamtleistung von 15,9 MWp gefördert, für die Kapital in Höhe von rund 9,88 Millionen Pfund erforderlich ist. Die Mittel werden schrittweise für die einzelnen Projekte bereitgestellt, sobald diese die Bauphase durchlaufen und in Betrieb genommen werden.

Sofortiger Baubeginn – Verträge unterzeichnet, bereit für den Bau

Baureife Projekte	11	Kapazitätsfinanziert	15,9 MWp
Erforderliches Kapital	9,88 Mio. £	Vertragsvolumen	12,6 GWh pro Jahr
Jahresüberschuss	1,90 Mio. £	Monatliches Nettoeinkommen	158.700 £
Barwert der vertraglich vereinbarten Einnahmen	23,9 Mio. £	NPV-Deckung des Kapitals	2,4-fach
Jährliche Barrendite auf das Kapital	19.3%		

Die finanzierten Anlagen verbleiben im Eigentum des Konzerns und generieren Einnahmen durch langfristige Stromabnahmeverträge (PPAs) mit gewerblichen Abnehmern. Die Verträge sind so gestaltet, dass sie vorhersehbare Stromerlöse gewährleisten, wobei eine Indexierung den langfristigen Wert der vertraglich vereinbarten Zahlungsströme sichert.

TARGET PRICE

\$ 10,000,000

GROSS REVENUE

\$ 2,142,000

EBITDA

\$ 1,900,000

BUSINESS TYPE

Erneuerbare Energien – Photovoltaik

COUNTRY

Vereinigtes Königreich

BUSINESS ID

L#20261151

Die Einrichtung ermöglicht es dem Unternehmen somit, über ein traditionelles Projektentwicklungsmodell hinauszugehen und den Aufbau eines durch Vermögenswerte abgesicherten Portfolios an erneuerbaren Energien zu beschleunigen, wodurch die etablierte Pipeline an gewerblichen Solarprojekten in langfristige, wiederkehrende Erträge umgewandelt wird.

Möglichkeiten für eine skalierbare Bereitstellung

Die erste Tranche stellt die erste Phase einer umfassenderen Wachstumsstrategie dar. Die identifizierte PPA-Pipeline umfasst eine zusätzliche potenzielle Kapazität von rund 48,8 MWp, für deren vollständige Umsetzung Investitionskapital in Höhe von rund 27,8 Millionen Pfund erforderlich ist.

Dies bietet eine skalierbare Finanzierungsmöglichkeit, die es ermöglicht, Kapital in aufeinanderfolgende Projekte zu investieren, sobald Aufträge gesichert sind und die Projekte baureif sind.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Fazilität den Übergang von der Umsetzung von Solarprojekten für Kunden hin zum Besitz und Betrieb eines wachsenden Portfolios an vertraglich gebundenen gewerblichen Anlagen für erneuerbare Energien finanziert.

In den Zahlen nicht berücksichtigt sind ein einzelnes 27,5-MWp-Freiflächenprojekt, das separat als optimistisches Szenario ausgewiesen wird, sowie ein in Planung befindliches Batteriespeicherprojekt, dessen Erlöse aus dem Stromhandel und dem Kapazitätsmarkt stammen und nicht aus einem kWh-basierten Stromabnahmevertrag (PPA).

Pipeline und Umfang

Die aktuelle Pipeline umfasst 178 Projekte mit einer Gesamtleistung von 156,9 MWp und einem Bruttowert von 136,5 Mio. £ bzw. einem stufengewichteten Wert von 62,1 Mio. £. Davon sind 37 Projekte mit einer Gesamtleistung von 96,3 MWp auf eine Eigentumsbeibehaltung ausgelegt, während in der Vergangenheit lediglich 4,5 % der realisierten Kapazität im Eigenbesitz verblieben; dieser Unterschied stellt die Veränderung dar, die der Fonds finanziert. Ohne Berücksichtigung des oben genannten Großprojekts umfasst die PPA-Pipeline 48,8 MWp, die bei vollständiger Umsetzung einen Investitionsbedarf von 27,8 Mio. £ sowie jährliche Nettoeinnahmen in Höhe von 5,2 Mio. £ erfordern, die vierteljährlich bis zum Jahr 2028 ausgezahlt werden.

Struktur und Sicherheit

Das Kapital wird bei der Errichtung im Rahmen einzelner Projekte in Anspruch genommen und durch die Vermögenswerte sowie deren vertraglich vereinbarte Erträge besichert. Die Verträge haben eine Laufzeit von 25 Jahren und sind indexiert; bei den Vertragspartnern handelt es sich um gewerbliche Unternehmen, die für den bereits verbrauchten Strom bezahlen, wodurch das Zahlungsverhalten eher den Verpflichtungen gegenüber Versorgungsunternehmen als frei verfügbaren Ausgaben ähnelt. Die Anlagen verbleiben im Eigentum der Gruppe und werden am Standort des Abnehmers gemessen und überwacht.

Nächste Schritte

Qualifizierte Vertragspartner, die eine Geheimhaltungsvereinbarung unterzeichnen, erhalten das vollständige Projektregister und das PPA-Portfoliomodell: Kapitalbedarf auf Projektebene, vertraglich vereinbarte Tarife und Konditionen, den Zeitplan der Vertragspartner sowie das Einsatzprofil. Die Annahmen des Ertragsmodells sind einsehbar und können für unabhängige Prüfungen angepasst werden.

Gewinn- und Verlustrechnung und EBITDA-Kaskade (Tranche 1: 15,9 MWp)

Zur Ermittlung des EBITDA müssen von den Brutto-PPA-Umsatzerlösen zunächst die betrieblichen Kosten abgezogen werden – darunter der routinemäßige Betrieb und die Wartung der Anlagen (O&M), Gebühren für die Anlagenverwaltung und die Messung, Zahlungen für Dachpacht und Zugangsrechte an die Standortbetreiber sowie Immobilien- und Versicherungskosten –, bevor der angegebene operative Netto-Cashflow in Höhe von 1,90 Mio. € ermittelt wird.

1. Jährlicher Aufbau des Basisverdienstes (Jahr 1)

Einzelposten	£ / Jahr	£ / kWp / Jahr	Prozent des Umsatzes	Hinweise zur Modellierung
Bruttoerlöse aus der Stromerzeugung nach PPA	2.142.000 £	134,72 £	100.0%	12,60 GWh zu einem gemittelten Abnahmetarif von ca. 17,0 p/kWh
Geplante vorbeugende und reaktive Instandhaltung und Betrieb	(95.400 £)	(6,00 £)	4.5%	Reinigung der Solarmodule, Wartung der Wechselrichter, Überwachung
Anlagenverwaltung & Messung / Abrechnung	(39.800 £)	(2,50 £)	1.9%	SPV-Unternehmensführung, Abrechnung von Zählerdaten
Gebühren für den Vermieter / Dachpachtgebühren	(63.600 £)	(4,00 £)	3.0%	Dienstbarkeit für das Dach / Zugangsvorbehalte
Umfassende Sach- und Betriebsunterbrechungsversicherung	(43.200 £)	(2,72 £)	2.0%	Allgefahren-Sachversicherung, Haftpflichtversicherung, Betriebsunterbrechungsversicherung
Gesamtbetriebskosten (Opex)	(242.000 £)	(15,22 £)	11.3%	Branchenüblicher Richtwert (14–18 £/kWp)
Projekt-EBITDA	1.900.000 £	119,50 £	88.7%	Entspricht einem jährlichen Nettoeinkommen von 1,90 Mio. £
Zins- und Tilgungszahlungen für vorrangige Verbindlichkeiten (15 Jahre zu 8 %)	(1.154.200 £)	(72,59 £)	53.9%	Kapitalbetrag (363,8 Tausend £) + Zinsen (790,4 Tausend £ im ersten Jahr)
Freier operativer Cashflow (vor Steuern)	745.800 £	46,91 £	34.8%	Netto-Ausschüttungsfähiger Cashflow an die Eigenkapitalgeber

2. 25-Jahres-Prognose: EBITDA, Schuldendienst und DSCR-Deckungsgrad

Es wird von einem jährlichen PPA-Tarif von 2,0 % und einer Indexierung der Betriebskosten, einer Modulverschleißrate von 0,5 % (das EBITDA wächst netto um ca. 1,5 % pro Jahr) sowie einer linearen Abschreibung über 25 Jahre auf die Investitionsausgaben in Höhe von 9,88 Mio. € (395.200 € pro Jahr) ausgegangen.

Jahr	Bruttoeinnahmen	Opex	EBITDA	Abschreibung	Projekt-EBIT	Dienst für vorrangige Verbindlichkeiten	EBITDA-Schuldenabdeckung	Cash-DSCR
1. Jahr	2.142.000 £	(242.000 £)	1.900.000 £	(395.200 £)	1.504.800 £	(1.154.200 £)	1,65-fach	1,65-fach
2. Jahr	2.174.100 £	(246.800 £)	1.927.300 £	(395.200 £)	1.532.100 £	(1.154.200 £)	1,67-fach	1,67-fach
3. Klasse	2.206.800 £	(251.800 £)	1.955.000 £	(395.200 £)	1.559.800 £	(1.154.200 £)	1,69-fach	1,69-fach
4. Klasse	2.239.900 £	(256.800 £)	1.983.100 £	(395.200 £)	1.587.900 £	(1.154.200 £)	1,72-fach	1,72-fach
5. Klasse	2.273.500 £	(261.900 £)	2.011.600 £	(395.200 £)	1.616.400 £	(1.154.200 £)	1,74-fach	1,74-fach
10. Klasse	2.449.100 £	(289.200 £)	2.159.900 £	(395.200 £)	1.764.700 £	(1.154.200 £)	1,87-fach	1,87-fach

Jahr	Bruttoeinnahmen	Opex	EBITDA	Abschreibung	Projekt-EBIT	Dienst für vorrangige Verbindlichkeiten	EBITDA-Schuldenabdeckung	Cash-DSCR
15. Schuljahr	2.638.300 €	(319.300 €)	2.319.000 €	(395.200 €)	1.923.800 €	(1.154.200 €)	2,01x	2,01x
16. Schuljahr	2.677.900 €	(325.700 €)	2.352.200 €	(395.200 €)	1.957.000 €	0 € (fällig)	—	—
Jahrgang 20	2.842.400 €	(352.500 €)	2.489.900 €	(395.200 €)	2.094.700 €	0 €	—	—
Jahrgang 25	3.062.000 €	(389.200 €)	2.672.800 €	(395.200 €)	2.277.600 €	0 €	—	—

3. EBITDA-Skala des Projektbestands (vollständige Umstellung des gesamten 64,7-MWp-Portfolios)

Bei einer Ausweitung auf die gesamte Projektpipeline von 48,8 MWp steigen die Erträge proportional:

- **Erste Tranche (15,9 MWp):** 1,90 Mio. € EBITDA bei Investitionsausgaben in Höhe von 9,88 Mio. €.
- **Ausbau-Pipeline (48,8 MWp):** 5,20 Mio. € EBITDA bei Investitionsausgaben von 27,80 Mio. €.
- **Konsolidiertes Portfolio (64,7 MWp):** Jährliches EBITDA auf Run-Rate-Basis in Höhe von **7,10 Mio. €** bei einem insgesamt eingesetzten Kapital von 37,68 Mio. €, was einer **unverschuldeten EBITDA-Rendite** von insgesamt **18,84 % auf das investierte Kapital** entspricht.

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