

926 MW / 1,85 GWh ERCOT-BESS-Speicher + 324 MW PV- Solarportfolio



MERGERSCORP

926 MW / 1,85 GWh ERCOT-BESS-Speicher + 324 MW PV-Solarportfolio

Diese Transaktion bietet die Möglichkeit, eine 100-prozentige Beteiligung an einem diversifizierten Portfolio aus sieben großtechnischen Batterie-Energiespeichersystemen (BESS) und damit verbundenen Solar-PV-Projekten zu erwerben, die sich über wichtige ERCOT-Lastzonen in Texas verteilen.

Das Portfolio umfasst **925,7 MW** der Nennleistung des BESS, **1.851,3 MWh (~1,85 GWh)** von standardisierten Energiespeichern mit einer Laufzeit von 2 Stunden sowie **324,0 MW** der dezentralen Solar-PV-Stromerzeugung. Geplante Termine für die Inbetriebnahme (COD) in **2027-2028**

, bieten die Vermögenswerte ein direktes Engagement in den Bereichen Energiearbitrage und Netzdienstleistungen im ERCOT-Gebiet, wobei die **1,0 Milliarden US-Dollar**.

TARGET PRICE

\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE

\$ 154,500,000

EBITDA

\$ 126,500,000

BUSINESS TYPE

Erneuerbare Energien – Solar-PV und BESS

COUNTRY

Vereinigte Staaten

BUSINESS ID

L#20261137

2. Portfolioübersicht (Standorte 1 bis 7)

Projektkennung	ERCOT-Zone	BESS-Nennleistung (MW)	Speicherkapazität (MWh)	Solar-PV (MW)	Steuergutschriftstatus (IRA)	Ziel COD
Standort 1 (Flagship-Store)	Nord-Zentral	141.4	282.8	—	30 % ITC + 10 % EC-Bonus (insgesamt 40 %)	2. Quartal 2027
Standort 2	Westen	113.4	226.8	—	30 % ITC + 10 % EC-Bonus (insgesamt 40 %)	2027-2028
Standort 3	Osten	157.1	314.2	—	30 % ITC + 10 % EC-Bonus (insgesamt 40 %)	2027-2028
Standort 4	Norden	190.0	380.0	—	30 % ITC + 10 % EC-Bonus (insgesamt 40 %)	2027-2028
Standort 5	Süd-Zentral	82.0	164.0	84.0	30 % ITC + 10 % EC-Bonus (insgesamt 40 %)	2027-2028
Standort 6	Nord-Zentral	51.7	103.5	50.0	30 % ITC + 10 % EC-Bonus (insgesamt 40 %)	2027-2028
Standort 7	Süden	190.0	380.0	190.0	30 % gesetzlicher ITC-Grundsatz	2027-2028
Gesamtportfolio	ERCOT-weit	~925,7 MW	~1.851,3 MWh	324,0 MW	6 von 7 erfüllen die Voraussetzungen für eine Steuergutschrift von 40 % (ITC)	2027-2028

3. Investitionshighlights

- **Fortgeschrittener Entwicklungsstand:** Die langfristige Grundstückssicherung ist für alle Objekte gewährleistet, wobei die durchschnittliche Pachtdauer 30 Jahre übersteigt. Umweltstudien (Phase-I-ESA, Hydrologie, Feuchtgebiete) sowie die technischen Gutachten durch unabhängige Dritte sind abgeschlossen. Die Netzanschlussstudien schreiten in der ERCOT-Warteliste voran, wobei für die Vorzeiganlage (Standort 1) die Netzanschlussvereinbarung (SGIA) bereits unterzeichnet wurde.
- **Erhebliche steuerliche Anreize (IRA):** Alle Projekte haben Anspruch auf die gesetzlich vorgesehene Investitionssteuergutschrift (ITC) in Höhe von 30 %. Sechs der sieben Projekte haben Anspruch auf einen zusätzlichen „Energy Community“-Bonus von 10 %, wodurch sich die ITC-Basis auf insgesamt 40 % beläuft, was die Anforderungen an das Eigenkapital der Projektträger erheblich senkt.
- **Strategische Positionierung innerhalb des ERCOT-Netzes:** Die Anlagen befinden sich an prognostizierten Übertragungsengpässen und in wachstumsstarken Nachfragemärkten in Nord-, Nord-Zentral-, West-, Ost- und Südtexas, wodurch Preisdifferenzen und Volatilität genutzt werden.
- **Diversifiziertes Geschäftsportfolio:** Die Umsätze verteilen sich ausgewogen auf die Bereiche Echtzeit-Marktarbitrage (46 %), Day-Ahead-Marktarbitrage (20 %), Frequenzregelung nach oben (14 %), Frequenzregelung nach unten (14 %) sowie sonstige Hilfsdienste (12 %).
- **Kontinuität beim schlüsselfertigen Bau:** Der bisherige Bauträger steht zur Verfügung, um die Projektabwicklung, die noch ausstehenden Genehmigungsverfahren und die Durchführung der EPC-Leistungen bis zum kommerziellen Betrieb zu unterstützen.

4. Finanzprognose: Analyse anhand von drei Szenarien

Finanzielle Metrik	Negatives Szenario (Bear Case)	Basisszenario (Versicherungstechnische Bewertung)	Aufwärtspotenzial (Bull-Szenario)
BESS-Umsatz-Stack	105 \$ / kW-Jahr	140 \$ / kW-Jahr	175 \$ / kW-Jahr
Preis für die Stromerzeugung aus Photovoltaik	26,00 \$ / MWh	34,00 \$ / MWh	42,00 \$ / MWh
Gesamtinvestitionen des Portfolios bis zur Inbetriebnahme	738,0 Mio. \$	738,0 Mio. \$	715,0 Mio. \$
Tax-Equity-Finanzierung (ITC)	195,0 Mio. \$	262,5 Mio. \$	326,5 Mio. \$
Vorrangige Projektfinanzierung	380,0 Mio. \$	415,0 Mio. \$	435,0 Mio. \$
Erforderliches Eigenkapital des Sponsors	163,0 Mio. \$	60,5 Mio. \$	35,0 Mio. \$
Durchschnittliches jährliches EBITDA (Jahr 1–5)	89,2 Mio. \$	126,5 Mio. \$	163,8 Mio. \$
10-jähriger Cashflow vor Steuern	845,0 Mio. \$	1.265,0 Mio. \$	1.680,0 Mio. \$
Durchschnittlicher DSCR des Portfolios	1,26-fach	1,48-fach	1,84-fach
IRR des unverschuldeten Projekts (25 Jahre)	8.2%	11.6%	15.4%

Finanzielle Metrik	Negatives Szenario (Bear Case)	Basisszenario (Versicherungstechnische Bewertung)	Aufwärtspotenzial (Bull-Szenario)
IRR des fremdkapitalfinanzierten Eigenkapitals (Haltedauer 25 Jahre)	11.4%	17.6%	25.2%
IRR des fremdkapitalfinanzierten Eigenkapitals (Exit am Tag der Auszahlung + 7)	12.9%	19.8%	28.1%
Eigenkapitalmultiplikator (MoIC am COD+7)	1,72-fach	2,48-fach	3,42-fach

5. 10-Jahres-Prognose des jährlichen Cashflows (Basisszenario)

Jahr	Einnahmen	OpEx	EBITDA	Vorrangige Verbindlichkeiten	FCFE	Kumulierter Cashflow vor Steuern
2027 (COD)	134,5 Mio. \$	(24,8 Mio. \$)	109,7 Mio. \$	(38,6 Mio. \$)	63,1 Mio. \$	109,7 Mio. \$
2028	154,5 Mio. \$	(28,0 Mio. \$)	126,5 Mio. \$	(38,6 Mio. \$)	79,9 Mio. \$	236,2 Mio. \$
2029	157,6 Mio. \$	(28,6 Mio. \$)	129,0 Mio. \$	(38,6 Mio. \$)	82,4 Mio. \$	365,2 Mio. \$
2030	160,7 Mio. \$	(29,1 Mio. \$)	131,6 Mio. \$	(38,6 Mio. \$)	85,0 Mio. \$	496,8 Mio. \$
2032	167,2 Mio. \$	(30,3 Mio. \$)	136,9 Mio. \$	(38,6 Mio. \$)	92,8 Mio. \$	767,9 Mio. \$
2034	174,0 Mio. \$	(31,5 Mio. \$)	142,5 Mio. \$	(38,6 Mio. \$)	99,4 Mio. \$	1.040,5 Mio. \$
2036	181,0 Mio. \$	(32,8 Mio. \$)	148,2 Mio. \$	(38,6 Mio. \$)	105,1 Mio. \$	1.334,0 Mio. \$

Ausschließlich zu Informations- und vorläufigen Zwecken Diese Zusammenfassung dient ausschließlich zu Informations- und vorläufigen Bewertungszwecken und stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots noch eine Empfehlung zum Abschluss einer Transaktion oder zum Erwerb von Wertpapieren, Immobilien oder Vermögenswerten dar. Jede Transaktion unterliegt der Aushandlung und dem Abschluss endgültiger, rechtsverbindlicher Unterlagen.

Zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen

Alle in diesem Dokument enthaltenen Finanzprognosen, Schätzungen, Vergleichswerte, Umsatzspannen oder EBITDA-Prognosen sind zukunftsgerichtete Aussagen, die auf aktuellen Branchenannahmen, Marktbedingungen und hypothetischen Geschäftsmodellen beruhen. Diese Aussagen sind mit erheblichen Risiken, Ungewissheiten und Annahmen verbunden, darunter unter anderem:

- Schwankungen auf den lokalen und nationalen Strommärkten, behördlich festgelegte Tarife sowie Vorschriften der Energieversorger zur Netzanbindung.

- Schwankungen bei den Bauzeitplänen, der Verfügbarkeit in der Lieferkette und den Investitionskosten für modulare Bauweisen, „Powered-Shell“-Konstruktionen oder schlüsselfertige Bauvorhaben.
- Veränderte Nachfrage, Preisdynamik und Leerstandsquoten in den Bereichen Rechenzentren, KI/HPC und Cloud-Infrastruktur.
- Makroökonomische Faktoren, darunter Zinssätze, Steuergesetze und die allgemeinen Bedingungen auf den Finanzmärkten.

Die tatsächlichen operativen und finanziellen Ergebnisse können erheblich von den in diesen Prognosen ausdrücklich oder implizit genannten Ergebnissen abweichen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und die dargestellten Szenarien stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Unabhängige Due-Diligence-Prüfung und Überprüfung Weder der Verkäufer, der Makler, die Berater noch deren jeweilige verbundene Unternehmen, Führungskräfte oder Vertreter geben ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der herein bereitgestellten Informationen ab (einschließlich der Verfügbarkeit von Versorgungsleistungen, der Flächennutzungsplanung, der Umweltbedingungen, der Grundstücksfläche oder der technischen Daten der Anlagen).

Potenzielle Käufer, Investoren und Bauträger sind allein dafür verantwortlich, ihre eigene unabhängige technische, rechtliche, ingenieurtechnische, finanzielle, umweltbezogene und steuerliche Due-Diligence-Prüfung durchzuführen. Den Empfängern wird dringend empfohlen, sich mit ihren eigenen fachkundigen Rechts-, Finanz- und technischen Beratern zu beraten, bevor sie Kapital bereitstellen oder verbindliche Vereinbarungen abschließen.

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