

Erwerb eines Portfolios aus 240 MW PV + 1.179 MWh ERCOT-Solar + BESS



MERGERSCORP

Erwerb eines Portfolios aus 240 MW PV + 1.179 MWh ERCOT-Solar + BESS

Eine Akquisitionsmöglichkeit zum Erwerb einer **100-prozentigen Beteiligung** an einem vielversprechenden Entwicklungsportefeuille, das vier großtechnische Solar-PV-Anlagen und Batterie-Energiespeichersysteme (BESS) in wichtigen Lastzonen in Texas umfasst.

Das Portfolio umfasst **240 MW** an Solarstrom aus Großanlagen sowie **1.178,8 MWh** an lauffeioptimierten Batteriespeichern, wobei die Inbetriebnahme (Commercial Operation Dates, COD) für den Zeitraum **2027–2028** angestrebt wird. Die Transaktion weist eine implizite Bewertung von **35,8 Mio. US-Dollar** auf und stellt damit eine attraktive, risikominimierte Entwicklungsgrundlage dar, die erhebliche Steuervorteile auf Bundesebene, die strategische Nutzung von Netzengpässen sowie das Potenzial zur Monetarisierung von Stromabnahmeverträgen bietet, das durch den Ausbau regionaler Hyperscale-Rechenzentren vorangetrieben wird.

TARGET PRICE

\$ 35,800,000

GROSS REVENUE

\$ 32,400,000

EBITDA

\$ 23,000,000

BUSINESS TYPE

Erneuerbare Energien – Solar-PV und BESS

COUNTRY

Vereinigte Staaten

BUSINESS ID

L#20261136

Wichtige Kennzahlen zu Transaktionen und Bewertungen

Die Preisgestaltung des Portfolios spiegelt eine strukturierte Bewertungsmethodik für Entwicklungsprojekte wider, die sich an vergleichbaren Transaktionen im ERCOT-Markt orientiert.

Metrisch	Spezifikation
Transaktionsumfang	100 %-Beteiligung
Netzbetreiber / Regionalbetreiber	ERCOT (Westen, Norden, Nord-Zentrum, Süden)
Gesamtkapazität für Erzeugung und Speicherung	240 MW PV / 1.178,8 MWh BESS
Zielzeitfenster für die Zustellung	2. Quartal 2027 – 3. Quartal 2027 (voll funktionsfähig bis 2028)
Grundlagen der Bewertung und Preisgestaltung	100.000 \$ / MW PV · 10.000 \$ / MWh BESS
Impliziter Wert von Solar-PV-Anlagen	24,0 Mio. \$ (240 MW × 100.000 \$/MW)
Impliziter Wert der Lagerung	11,8 Mio. \$ (1.178,8 MWh × 10.000 \$/MWh)
Impliziter Portfoliowert	35,8 Mio. \$
Status der Steuergutschrift auf Bundesebene	Zu 100 % ITC-förderfähig (30 %-40 % im Rahmen eines IRA-Kontos)

Preise

- 100.000 \$/MW PV · 10.000 \$/MWh BESS
- PV-Wert: 24,0 Mio. \$ (240 MW × 100.000 \$)
- BESS-Wert: 11,8 Mio. \$ (1.179 MWh × 10.000 \$)
- Impliziter Gesamtbetrag: 35,8 Mio. US-Dollar

Aufschlüsselung der Portfolio-Vermögenswerte

Die vier Anlagen bieten eine geografische Diversifizierung über verschiedene ERCOT-Teilmärkte hinweg und zeichnen sich durch eine ausgewogene Mischung aus eigenständigen Anlagen mit fester Laufzeit und groß angelegten, an einem Standort

zusammengefassten Solar- und Speicheranlagen aus.

Projekt	ERCOT-Zone	PV-Leistung (MW)	BESS-Kapazität (MWh)	Entwicklung / SGIA-Status	Kumulierung von Steuergutschriften	Ziel COD	Impliziter Wert
Standort 1	Westen	—	226.8	Vollständig genehmigt / Netzanschluss läuft	30 % ITC	2. Quartal 2027	2,3 Mio. \$
Standort 2	Norden	—	380.0	Vollständig genehmigt / Netzanschluss in Bearbeitung	30 % ITC	3. Quartal 2027	3,8 Mio. \$
Standort 3	Nord-Zentral	50	200.0	SGIA durchgeführt	30 % ITC + 10 % EC-Bonus	2. Quartal 2027	7,0 Mio. \$
Standort 4	Süden	190	372.0	SGIA durchgeführt	30 % ITC + 10 % EC-Bonus	3. Quartal 2027	22,7 Mio. \$
GESAMT	ERCOT	240 MW	1.178,8 MWh	Spätphase / Fortgeschrittene Vernetzung	Bis zu 40 % ITC	2027	35,8 Mio. \$

Anmerkung: EC = Einstufung als „Energy Community“ gemäß dem Inflation Reduction Act.

Kategorie	Posten / Kennzahl	Negatives Szenario (Bear Case)	Basisszenario (Versicherungstechnische Bewertung)	Aufwärtspotenzial (Bull-Szenario)	Anmerkungen / M
1. Umfang und Bestand des Portfolios	Gesamtzahl der Projekte	4 Vermögenswerte	4 Vermögenswerte	4 Vermögenswerte	Standort 1, Standort 2, Standort 3, Standort 4
	Standort 1 (ERCOT West)	— PV / 226,8 MWh	— PV / 226,8 MWh	— PV / 226,8 MWh	Vollständig genehmigt / Netzanschluss läuft · 30 % ITC · 2. Quartal 2027 · Wert: 2,3 Mio. US-Dollar
	Standort 2 (ERCOT Nord)	— PV / 380,0 MWh	— PV / 380,0 MWh	— PV / 380,0 MWh	Vollständig genehmigt / Netzanschluss in Bearbeitung · 30 % ITC · 3. Quartal 2027 · Wert: 3,8 Mio. US-Dollar
	Standort 3 (ERCOT N. Central)	50 MW / 200,0 MWh	50 MW / 200,0 MWh	50 MW / 200,0 MWh	SGIA-Auftrag abgeschlossen · 40 % ITC (EG) · 2. Quartal 2027 · Auftragswert: 7,0 Mio. US-Dollar
	Standort 4 (ERCOT Süd)	190 MW / 372,0 MWh	190 MW / 372,0 MWh	190 MW / 372,0 MWh	SGIA abgeschlossen · 30 % ITC (EG) · 3. Quartal 2027 · Auftragswert: 22,7 Mio. US-Dollar
	Gesamtkapazität des Portfolios	240 MW / 1.178,8 MWh	240 MW / 1.178,8 MWh	240 MW / 1.178,8 MWh	4-stündige BESS-Anlagen an allen 4 Standorten
	Zielzeitfenster für die Zustellung	2027-2028	2027-2028	2027-2028	Für die Standorte 3 und 4 abgeschlossen · Sämtliche Verträge (83 % des Wertes)
2. Wertermittlung von Bauvorhaben	Preisgrundlage für PV-Anlagen (100.000 \$/MW)	24,0 Mio. \$	24,0 Mio. \$	24,0 Mio. \$	240 MW × 100.000 \$/MW (Standorte 3 und 4)
	BESS-Preisgrundlage (10.000 \$/MWh)	11,8 Mio. \$	11,8 Mio. \$	11,8 Mio. \$	1.178,8 MWh × 10.000 \$/MWh (Standorte 1 und 2)

Kategorie	Posten / Kennzahl	Negatives Szenario (Bear Case)	Basisszenario (Versicherungstechnische Bewertung)	Aufwärtspotenzial (Bull-Szenario)	Anmerkungen / Modifizierungen
3. Investitionsausgaben und Finanzierung des Projekts	Impliziter Erwerbspreis	35,8 Mio. \$	35,8 Mio. \$	35,8 Mio. \$	Erwerb einer 100 prozentigen Beteiligung
	Schlüsselfertige EPC-Investitionsausgaben (Solar + BESS)	475,1 Mio. \$	475,1 Mio. \$	460,0 Mio. \$	PV: 850 \$/kWdc · 100 MW · 1,25 (h): 230 \$/kWh
	Netzanschluss und indirekte Kosten	57,9 Mio. \$	57,9 Mio. \$	54,2 Mio. \$	POI-Anlegeplätze, Netzanbindungsleistungen, TSP-Sicherheitsleistungen
	Gesamtmittelverwendung (Investitionen + Entwicklung)	568,8 Mio. \$	568,8 Mio. \$	550,0 Mio. \$	Gesamtkapitalbedarf zur Inbetriebnahme
	Erlöse aus Steuerbeteiligungen (ITC)	157,0 Mio. \$	191,6 Mio. \$	238,4 Mio. \$	Bär: 30 % Basiswert Basis: 36,6 % · Stille Reserven: 33,4 %
	Vorrangige Projektfinanzierung	285,0 Mio. \$	320,0 Mio. \$	335,0 Mio. \$	Finanzierungsfazilität zur Fertigstellung (Verschuldungsgrad ca. 60 %)
4. Szenario-Treiber	Prüfung des Eigenkapitals des Sponsors	126,8 Mio. \$	57,2 Mio. \$	31,6 Mio. \$	Vom Sponsor zur erbringende Eigenkapitalzusatz
	BESS-Umsatzstruktur (USD/kW-Jahr)	110 \$ / kW-Jahr	145 \$ / kW-Jahr	185 \$ / kW-Jahr	Zusatzdienstleistungen (ECRS/RRS) + RT-Arbitrage
	Preis für Solarstrom (in \$/MWh)	26,0 \$ / MWh	34,0 \$ / MWh	42,0 \$ / MWh	Knotenpunkt vs. gemietete Rechenzentrumsfläche
	Kommerzielle Abnahmeregelung	100 % Spot-Händler	60 % Tolling / 40 % Spot	80 % Termingeschäft / 20 % Spotgeschäft	Absichtserklärung Hyperscale-Rechenzentrum unterzeichnet
5. Operative Leistung	Gesamtzinssatz für vorrangige Verbindlichkeiten	7,25 % (SOFR + 250 Basispunkte)	6,50 % (SOFR + 200 Basispunkte)	5,75 % (SOFR + 165 Basispunkte)	Gestaffelte Tilgung 18 Jahre
	Durchschnittlicher Jahresnettoumsatz (Jahr 1–5)	58,2 Mio. \$	79,6 Mio. \$	104,2 Mio. \$	Gesamterzeugung der Standorte 1–4
	Durchschnittliches jährliches EBITDA (Jahr 1–5)	46,5 Mio. \$	66,8 Mio. \$	89,5 Mio. \$	Abzüglich Betriebs- Wartungskosten, Grundstückspacht, Versicherungen und Grundsteuer
	Durchschnittlicher DSCR des Portfolios	1.28x	1,48-fach	1,82-fach	Erforderliche Mindestkennzahl: 1,20x–1,30x
6. Rückgabekennzahlen	IRR des unverschuldeten Projekts (25 Jahre)	8.4%	11.8%	15.6%	Gesamtrendite des Projekts vor Berücksichtigung Fremdkapitalwirkung

Kategorie	Posten / Kennzahl	Negatives Szenario (Bear Case)	Basisszenario (Versicherungstechnische Bewertung)	Aufwärtspotenzial (Bull-Szenario)	Anmerkungen / Maßnahme
7. 10-Jahres-Cashflow an die Eigenkapitalgeber	IRR des fremdkapitalfinanzierten Eigenkapitals (Halten bis zur Fälligkeit)	11.2%	17.4%	24.8%	25-jährige Eigenkapitalrendite für Sponsors
	IRR des fremdkapitalfinanzierten Eigenkapitals (Exit am Tag der Auszahlung + 7)	12.8%	19.6%	27.5%	Ausstieg aus dem Sekundärmarkt nach 25 Jahren
	Eigenkapitalmultiplikator (MoIC am COD+7)	1,75-fach	2,45-fach	3,35-fach	Multiplikator auf den investierte Eigenkapital des Sponsors
	Barwert des Eigenkapitals bei einem Diskontsatz von 10 %	18,5 Mio. \$	74,2 Mio. \$	142,8 Mio. \$	Barwert der Ausschüttungen des Trägers
	Amortisationszeit für Sponsoren	4,8 Jahre	2,2 Jahre	1,4 Jahre	Break-even bei der Eigenkapitalprüfung
	Jahr 0 / Bau (2026/27)	[126,8 Mio. \$]	[57,2 Mio. \$]	[31,6 Mio. \$]	Anfängliche Entnahme aus dem Eigenkapital der Sponsors
	(FCFE-Profil im Basisszenario)				EBITDA abzüglich des Schuldendienst und Vorzugsanteile an Steuerkapital
	Jahr 1 / 2027 (COD)	15,8 Mio. \$	23,0 Mio. \$	32,4 Mio. \$	Operative Run-Rate das Gesamtjahr
	Jahr 2 / 2028	22,4 Mio. \$	31,5 Mio. \$	44,1 Mio. \$	Der Sponsor erzielt kumulierten positiven Cashflow
	Jahr 3 / 2029	24,1 Mio. \$	33,5 Mio. \$	46,8 Mio. \$	Stabile Betriebsphase
	Jahr 4 / 2030	25,5 Mio. \$	35,1 Mio. \$	48,9 Mio. \$	Stabile Betriebsphase
	Jahr 5 / 2031	26,8 Mio. \$	36,4 Mio. \$	50,7 Mio. \$	Niedrigere Mindestrendite für Equity-Vorzugsanleger nach dem „Flip“
	Jahr 6 / 2032	29,0 Mio. \$	39,3 Mio. \$	54,2 Mio. \$	Beinhaltet Investitionsausgaben in Höhe von 4,5 Mio. Dollar für den Ausbau des Mobilfunknetzes
	7. Jahrgang / 2033 (Batterieerweiterung)	24,5 Mio. \$	36,7 Mio. \$	52,0 Mio. \$	Wiederherstellung der Kapazität nach der Erweiterung
	8. Jahrgang / 2034	31,2 Mio. \$	42,5 Mio. \$	58,1 Mio. \$	Vertraglich vereinbarte Zahlungsströme mit hoher Marge
	9. Schuljahr / 2035	32,4 Mio. \$	43,9 Mio. \$	60,0 Mio. \$	Kumulativer FCFE im Basisszenario: 366 Mio. US-Dollar
	10. Schuljahr / 2036	33,6 Mio. \$	45,4 Mio. \$	62,1 Mio. \$	

Vertraulich und ausschließlich als Anhaltspunkt: Dieses Finanzmodell und die dazugehörigen Prognosen dienen ausschließlich der Veranschaulichung und einer vorläufigen Erörterung. Die herein enthaltenen Annahmen, Schätzungen, Cashflows und Renditekennzahlen (einschließlich IRR und Amortisationszeit) sind

zukunftsgerichtete Aussagen, die auf theoretischen Marktbedingungen, branchenüblichen Benchmarks und vorläufigen Daten basieren. Sie stellen weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren noch eine verbindliche Bewertung, eine Anlageberatung oder eine Finanzierungszusage dar.

Die tatsächliche operative und finanzielle Entwicklung kann aufgrund von Marktschwankungen, regulatorischen Änderungen, Umweltverbindlichkeiten, den Bedingungen von Abnahmevereinbarungen (z. B. PPA-Verhandlungen mit Hydro-Québec) sowie unvorhergesehenen Kosten für die Wiederinbetriebnahme oder Wartung von Anlagen erheblich abweichen. Potenzielle Investoren, Kreditgeber und strategische Käufer müssen vor dem Abschluss einer verbindlichen Transaktion ihre eigene unabhängige technische, rechtliche, umweltbezogene und finanzielle Due-Diligence-Prüfung durchführen.

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