

20년 만기, 미국 달러 지수 연동 확정 전력 공급 계약이 체결된 280MW



MERGERSCORP

20

280MW LNG

콜롬비아의 전력 시스템은 구조적으로 취약한 상태입니다. 발전량의 약 80%가 수력 발전이며, 국내 최대 규모의 가스전(1977년부터 생산 중이며 국내 생산량의 약 80%를 공급)은 생산량이 감소하고 있고, 엘니뇨로 인한 가뭄으로 인해 현물 가격이 정기적으로 kWh당 0.20달러 이상으로 치솟고 있습니다. 공급을 확보하기 위해 규제 당국은 2008년부터 시행 중인 신뢰성 경매 메커니즘을 통해 장기 '확정 전력 의무(OEF)'를 부여한다. 달러 표시이며 물가 연동형인 이 20년 만기 계약은 라틴 아메리카에서 가장 투자 가치가 높은 전력 수익원 중 하나로 자리 잡았다. 이러한 배경 하에, 한 가족 소유의 비상장 에너지 개발사는 투자자들에게 콜롬비아 카리브해 연안에 위치한 통합 LNG-to-Power 플랫폼에 대한 투자 기회를 제공하고 있으며, 이 플랫폼은 2026년 콜롬비아 경매에서 수주한 '확정 전력 공급 계약(OEF)'을 기반으로 합니다.

투자 하이라이트

- 20년짜리 고정 에너지 계약(2029-2049) 수주: 미국 달러(USD) 표시, PPI +연 2.5% 연동, 외환 위험 없음; 연간 기본 매출 4,100만 USD, 계약 기간 동안 누적 매출 12억 USD
- 280 MW 순발전용량 이중 연료 발전소(가스/초저유황 경유): 엘니뇨로 인한 전력 부족 사태 시 100% 가동 보장
- 순용량 2,240 MW(총용량 2,500 MW)로 승인된 확장 사업: 콜롬비아 확정 전력 입찰 절차에서 유일한 LNG 발전 프로젝트
- 전용 FSRU LNG 수입 터미널: 저장 용량 170,000 m³ / 일일 재기화 용량 400,000 MCF; 발전 프로젝트에 대한 추가 자본 지출 없이 시장 가치 3억 2천만 달러
- 단일 자산 기반에서 발생하는 세 가지 연계 수익원: 전력 공급 계약 수익, FSRU 가스 판매 마진(1.18달러/MCF), 터미널 자체 수익(목표 >, ROE 18%)
- 개발 후기 단계: EPC 계약(1억 9,500만 달러) 체결 및 엔진 기술 선정 완료, 부지에서 500m 떨어진 곳에 220kV 계통 연계선 <이 설치되어 있으며, 2027년부터 건설을 시작할 예정
- 자본 지출 부담이 적은 유연성: FSRU는 직접 소유하거나 장기 임대(연간 4,700만~5,700만 달러)를 통해 확보할 수 있습니다.

플랫폼 개요

이 플랫폼은 하나의 소유 그룹 아래 세 가지 상호 보완적인 자산을 통합합니다. 1단계는 순용량 280 MW(3 × 94 MW) 규모의 이중 연료 왕복동력 발전소로, 20년간의 확정 전력 공급 의무(Firm Energy Obligation) 계약을 체결했으며, 조기 가동 개시(COD)는 2027년 말~2028년으로 예정되어 있고, 계약상 가동 개시(COD)는 2029년으로 정해져 있습니다. 2단계는 2,240 MW 순용량의 자격을 갖춘 LNG 연료 확장 프로젝트로, 500 kV 국가 전력망과

TARGET PRICE

\$ 0

GROSS REVENUE

\$ 41,110,000

EBITDA

\$ 29,600,000

BUSINESS TYPE

재생 에너지

COUNTRY

콜롬비아

BUSINESS ID

L#20261158

연계됩니다. 두 프로젝트 모두 카리브해 심해 항만 단지에 위치한 전용 부유식 저장 및 재기화 설비(FSRU)에서 연료를 공급받으며, 이 설비는 국가 가스 네트워크로 직접 연결되는 파이프라인을 갖추고 있습니다. 이 터미널은 발전소에 연료를 공급하는 것 외에도 국내 유틸리티 및 산업용 사용자에게 하루 최대 400,000 MCF의 재기화 가스를 공급하므로, 동일한 인프라 자산이 두 번째의 독립적인 수익을 창출합니다. 이 구조는 20년간의 계약된 수익 흐름을 기반으로 한 비구상권 프로젝트 파이낸싱을 지원합니다.

시장 기회

콜롬비아의 가스 시장은 구조적으로 공급 부족 상태입니다. 주요 유전의 고갈로 국내 생산량이 감소하고 있는 가운데, 콜롬비아에 유일하게 존재하는 LNG 재기화 터미널은 단 3개의 발전소에만 가스를 공급하고 있다. 전력사, 가스 유통사 및 산업용 소비자들은 장기적이고 안정적인 공급을 적극적으로 모색하고 있는 반면, 규제 당국은 수력 발전에 의존하는 전력망을 보완할 수 있는 화력 발전 설비에 대해 계속해서 ‘확정 전력(Firm Energy)’ 계약을 체결하고 있다. 이 플랫폼의 부지는 심해 항구, 기존 발전 단지, 파이프라인 연결성을 모두 갖춘 카리브해 지역에서 유일하게 실현 가능한 입지로, 감소하는 국내 공급을 대체할 자연스러운 대안이자 안데스 시장에 진출하는 LNG 미드스트림, 거래 및 전력 기업들에게 전략적 자산으로 자리매김하고 있습니다.

재무 스냅샷

미터법	가치	기초
계약 물량	~6,500 MWh/일	고정 에너지 공급 의무, 20년
1년차 기본 매출	~4,110만 달러	PCVS 16~17 USD/MWh, PPI 지수 연 2.5%
20년간 누적 매출	~12억 달러	2029~2049년, 미국 달러 표시
1단계 EPC 금액	~1억 9,500만 달러	통합 EPC 계약
FSRU 시장 가치	~3억 2천만 달러	프로젝트 추진을 위한 추가 자본지출이 전혀
LNG 터미널 건설 비용	< 3억 2,500만 달러	또는 연간 4,700만~5,700만 달러 규모의 장기
가스 판매 마진	~1.18 USD / MCF	하루 최대 400,000 MCF
목표 수익률	> 18% ROE	LNG 수입 프로젝트
주요 이정표	2027~2028 / 2028년 중반	1단계 건설 및 조기 가동 개시/터미널 시운전

세부 항목 (백만 달러)	1년 차 (2029년)	5년 차 (2033년)	10학년 (2038년)	15년 (2043년)	20년 (2048년)
(OEF)	41.1	49.0	61.1	76.1	94.8
발전소 고정식 운영 및 유지보수	(\$8.5)	(\$9.4)	(\$10.6)	(\$12.0)	(\$13.6)
보험, 판매관리비, 토지 임대료	(\$3.0)	(\$3.3)	(\$3.7)	(\$4.2)	(\$4.8)
EBITDA	29.6	36.3	46.8	59.9	76.4
EBITDA 마진	72.0%	74.1%	76.6%	78.7%	80.6%
감가상각 (20년 정액법)	(\$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

세부 항목 (백만 달러)	1년 차 (2029년)	5년 차 (2033년)	10학년 (2038년)	15년 (2043년)	20년 (2048년)
고정 이자 비용	(\$11.6)	(\$9.5)	(\$5.9)	(\$0.9)	\$0.0
EBT	7.0	15.8	29.9	48.0	65.4
법인세 (35%)	(\$2.5)	(\$5.5)	(\$10.5)	(\$16.8)	(\$22.9)
	4.5	10.3	19.4	31.2	42.5
(+) 감가상각 및 비현금 항목	\$11.0	\$11.0	\$11.0	\$11.0	\$11.0
(-) 선순위 채무 원금 상환	(\$5.8)	(\$7.8)	(\$11.3)	(\$16.4)	\$0.0
(FCFE)	9.7	13.5	19.1	25.8	53.5
(DSCR)	1.70	2.10	2.72	3.46	()

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