

15.9MW 규모의 영국 상업용 태양광 플랫폼 구축 및



MERGERSCORP

15.9MW

(PPA)

상업 및 산업용 태양광 발전 사업을 4년간 수행해 온 영국의 한 재생에너지 그룹이, 장기 전력구매계약(PPA)에 따라 소유 및 운영할 태양광 발전 설비 건설 자금을 조달하기 위해 1,000만 파운드 규모의 담보부 대출 시설을 모색하고 있습니다. 자금은 개별 프로젝트의 건설 단계에서 인출되며, 해당 자산과 계약된 수입을 담보로 하고, 그 수입으로 상환됩니다.

과거에 이 그룹은 고객이 자금을 조달하고 소유권을 갖는 설비를 구축한 후, 일회성 마진을 확보하고 자산을 양도하는 방식을 취해 왔습니다. 향후 전략은 이를 반대로 전환하는 것입니다. 즉, 그룹이 건설 비용을 부담하고 고객 건물 지붕에 설치된 자산의 소유권을 유지하며, 생산된 전력을 25년 계약 기간 동안 전력망 수입 요금보다 낮은 가격으로 건물 사용자에게 재판매하는 방식입니다.

그 결과, 해당 그룹이 소유한 실물 자산을 담보로 한, 계약에 따라 정해진 지수 연동형 소득 흐름이 확보됩니다. 유일한 제약 조건은 건설 시점의 자본이며, 바로 이 시설이 이러한 문제를 해결해 줍니다.

투자 하이라이트

이 시설은 계약된 상업용 태양광 발전 자산의 건설 및 설치를 위한 자금을 조달하도록 설계되어, 회사가 완공된 프로젝트의 소유권을 유지하고 장기적이고 지속적인 에너지 수익 포트폴리오를 구축할 수 있도록 합니다.

첫 번째 자금 지원 분할금은 총 15.9 MWp 규모의 계약된 11개 프로젝트를 지원하며, 이에 필요한 자본금은 약 988만 파운드입니다. 자금은 각 프로젝트가 건설 및 시운전 단계를 거치면서 단계적으로 투입될 예정입니다.

즉시 착수 — 계약 체결 완료, 시공 준비 완료

시공 준비가 완료된 프로젝트	11	수용 인원 기준 자금 지원	15.9 MWp
필요 자본금	988만 파운드	계약 물량	연간 12.6 GWh
연간 순소득	190만 파운드	월 순소득	158,700파운드
계약 수익의 순현재가치	2,390만 파운드	자본에 대한 NPV 보장	2.4배
자본에 대한 연간 현금 수익률	19.3%		

자금 조달을 받은 자산은 그룹의 소유로 유지되며, 상업적 전력 구매자와 체결한 장기 전력구매계약(PPA)을 통해 수익을 창출할 것입니다. 계약은 예측 가능한 전력 수익을 확보할 수 있도록 구성되어 있으며, 물가 연동 조항을 통해 계약된 현금 흐름의 장기적 가치를 뒷받침합니다.

TARGET PRICE

\$ 10,000,000

GROSS REVENUE

\$ 2,142,000

EBITDA

\$ 1,900,000

BUSINESS TYPE

재생에너지 - 태양광 발전

COUNTRY

영국

BUSINESS ID

L#20261151

따라서 이 시설을 통해 회사는 기존의 프로젝트 수행 모델을 넘어 자산 기반 재생에너지 포트폴리오 구축을 가속화할 수 있게 되었으며, 이미 확보된 상업용 태양광 프로젝트 파이프라인을 장기적인 반복 수익원으로 전환할 수 있게 되었습니다.

확장 가능한 배포 기회

이번 1차 분할 투자는 더 광범위한 성장 전략의 첫 단계에 해당합니다. 확인된 PPA 파이프라인은 약 48.8 MWp의 추가 잠재 용량을 포함하고 있으며, 이 용량이 완전히 전환될 경우 약 2,780만 파운드의 투자 자금이 필요합니다.

이를 통해 확장 가능한 자금 조달 기회를 제공함으로써, 계약을 수주하고 프로젝트가 착공 준비 단계에 도달함에 따라 자본을 후속 프로젝트에 투입할 수 있게 됩니다.

요약하자면, 이 펀드는 고객을 대상으로 한 태양광 프로젝트 수행에서 벗어나, 계약된 상업용 재생에너지 자산으로 구성된 성장 중인 포트폴리오를 직접 소유하고 운영하는 방식으로의 전환을 지원합니다.

이 수치에는 별도로 ‘상향 시나리오’로 보고된 27.5 MWp 규모의 지상 설치형 프로젝트 1건과, kWh 단위의 전력구매계약(PPA)이 아닌 거래 및 용량 시장 수익을 통해 수익을 창출하는 추진 중인 배터리 저장 프로젝트는 제외되었습니다.

파이프라인과 규모

현재 진행 중인 프로젝트 파이프라인은 총 178건으로, 총 용량은 156.9 MWp이며 총 가치는 1억 3,650만 파운드, 단계별 가중 평균 가치는 6,210만 파운드입니다. 이 중 총 96.3 MWp에 달하는 37건의 프로젝트는 소유권 보유 방식으로 구성되어 있으며, 이는 과거 완료된 설비 용량의 4.5%만 소유권을 보유했던 것과 대비되는 변화로, 바로 이러한 변화가 본 시설 펀드가 지원하는 핵심입니다. 상기 대규모 프로젝트를 제외하면, PPA 파이프라인은 48.8 MWp 규모로, 27.8m 파운드의 투자금이 필요하며, 완전 전환 시 연간 순수익 5.2m 파운드를 창출할 것으로 예상되며, 이는 2028년까지 분기별로 지급될 예정입니다.

구조와 보안

자금은 건설 시 개별 사업에 따라 조달되며, 해당 자산 및 계약된 수입을 담보로 합니다. 계약 기간은 25년이며 물가 연동 조항이 적용되며, 거래 상대방은 이미 소비한 전기에 대해 대금을 지불하는 영업 기업들로, 이로 인해 지불 행태는 임의 지출보다는 공공요금 납부 의무에 더 가깝습니다. 자산은 그룹 소유로 유지되며, 전력 구매자의 부지 내에서 계량 및 모니터링이 이루어집니다.

다음 단계

비공개 계약(NDA)을 체결한 적격 거래 상대방에게는 전체 프로젝트 등록부 및 PPA 포트폴리오 모델(프로젝트별 자본 요건, 계약된 요금 및 조건, 거래 상대방 일정, 투자 집행 현황 등)이 제공됩니다. 수익 모델의 가정 사항은 확인이 가능하며, 독립적인 검증을 위해 조정할 수 있습니다.

EBITDA (1 : 15.9 MWp)

EBITDA를 산출하기 위해서는, PPA 총 청구 수익에서 일상적인 현장 운영 및 유지보수(O&M), 자산 관리/계량 수수료, 호스트 사이트에 지급하는 지분 임대료/사용료, 부동산 및 보험 비용 등 운영 비용 전체를 차감한 후, 앞서 언급된 190만 파운드의 순 운영 현금 흐름을 산출해야 합니다.

1. (1)

세부 항목	£ / 년	£ / kWp / 년	매출 대비 비율	모델링 참고 사항
PPA	2,142,000	134.72파운드	100.0%	12.60 GWh, kWh당 약 17.0 p의 혼합 판매 요금
정기 예방 및 사후 대응 유지보수	(95,400파운드)	(£6.00)	4.5%	패널 청소, 인버터 유지보수, 모니터링
자산 관리 및 계량·청구	(39,800파운드)	(2.50파운드)	1.9%	SPV 기업 경영, 계량 데이터 정산
숙소 제공자 / 지분 임대료	(63,600파운드)	(£4.00)	3.0%	옥상 지상권 / 통행권 보유자
종합 재산 및 영업중단 보험	(43,200파운드)	(2.72파운드)	2.0%	종합 재산·배상책임·영업중단 보험
(Opex) (242,000)	(15.22)	11.3%		업계 표준 벤치마크 (14~18파운드/kWp)
EBITDA	1,900,000	119.50	88.7%	190
우선채무 상환 (15년 만기, 연 8%)	(1,154,200파운드)	(72.59파운드)	53.9%	원금(363.8k 파운드) + 이자(1년 차 790.4k 파운드)
	745,800	46.91	34.8%	지분 소유자에게 귀속되는 순현금흐름

2. 25 : EBITDA, DSCR

연간 PPA 요금을 2.0%로 가정하고, 운영비(Opex) 인덱스 조정, 모듈 성능 저하율 0.5%(EBITDA는 연평균 약 1.5% 순증가), 그리고 988만 파운드의 자본 지출(Capex)에 대해 25년간 정액법 감가상각(연간 395,200파운드)을 적용합니다.

						EBITDA	
연도 총 수익	운영비	EBITDA	감가상각	프로젝트 EBIT	선순위 채무 상환	부채 상환 비율	현금 DSCR
1	2,142,000파운드 (242,000파운드)	1,900,000	(395,200파운드)	1,504,800파운드	(1,154,200파운드)	1.65	1.65

연도	총 수익	운영비	EBITDA	감가상각	프로젝트 EBIT	선순위 채무 상환	EBITDA	
							부채	현금
							상환	DSCR
							비율	
2	2,174,100파운드	(246,800파운드)	1,927,300	(395,200파운드)	1,532,100파운드	(1,154,200파운드)	1.67	1.67
3	2,206,800파운드	(251,800파운드)	1,955,000	(395,200파운드)	1,559,800파운드	(1,154,200파운드)	1.69	1.69
4	2,239,900파운드	(256,800파운드)	1,983,100	(395,200파운드)	1,587,900파운드	(1,154,200파운드)	1.72	1.72
5	2,273,500파운드	(261,900파운드)	2,011,600	(395,200파운드)	1,616,400파운드	(1,154,200파운드)	1.74	1.74
10	2,449,100파운드	(289,200파운드)	2,159,900	(395,200파운드)	1,764,700파운드	(1,154,200파운드)	1.87	1.87
15	2,638,300파운드	(319,300파운드)	2,319,000	(395,200파운드)	1,923,800파운드	(1,154,200파운드)	2.01	2.01
16	2,677,900파운드	(325,700파운드)	2,352,200	(395,200파운드)	1,957,000파운드	£0 (만기)	—	—
20	2,842,400파운드	(352,500파운드)	2,489,900	(395,200파운드)	2,094,700파운드	£0	—	—
25	3,062,000파운드	(389,200파운드)	2,672,800	(395,200파운드)	2,277,600파운드	£0	—	—

3. EBITDA (64.7 MWp)

48.8 MWp 규모의 전체 개발 파이프라인을 모두 확장할 경우, 수익도 그에 비례하여 증가합니다:

- 1 (15.9 MWp) 98만 파운드의 자본 지출(Capex)에 대해 190만 파운드의 EBITDA.
- (48.8 MWp) 780만 파운드의 자본 지출(Capex)에 대해 520만 파운드의 EBITDA를 기록할 전망입니다.
- (64.7 MWp) 자본 3,768만 파운드에 대해 EBITDA 710 총 EBITDA 18.84% 기록합니다.

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