

926 MW / 1.85 GWh

ERCOT BESS 저장 설비
+ 324 MW 태양광 발전



MERGERSCORP

926 MW / 1.85 GWh ERCOT BESS + 324 MW

이번 거래를 통해 텍사스주 내 주요 ERCOT 부하 구역에 위치한 7개의 유틸리티급 배터리 에너지 저장 시스템(BESS) 및 통합 태양광 발전 개발 프로젝트로 구성된 다각화된 포트폴리오에 대한 지분 100%를 취득할 기회를 얻게 됩니다.

925.7 MW BESS, 1,851.3 MWh (~1.85 GWh) 324.0 MW (COD)? 2027-2028, ERCOT 10?

2. (1~7)

프로젝트 식별자	ERCOT 구역	BESS 등급 (MW)	저장 용량 (MWh)	태양광 발전(MW)	세액 공제 현황 (IRA)	타겟 COD
1 () 북중부		141.4	282.8	—	30% ITC + 10% EC 보너스 (총 40%)	2027년 2분기
2	서쪽	113.4	226.8	—	30% ITC + 10% EC 보너스 (총 40%)	2027-2028
3	동쪽	157.1	314.2	—	30% ITC + 10% EC 보너스 (총 40%)	2027-2028
4	북쪽	190.0	380.0	—	30% ITC + 10% EC 보너스 (총 40%)	2027-2028
5	사우스 센트럴	82.0	164.0	84.0	30% ITC + 10% EC 보너스 (총 40%)	2027-2028
6	북중부	51.7	103.5	50.0	30% ITC + 10% EC 보너스 (총 40%)	2027-2028
7	남쪽	190.0	380.0	190.0	30% 법정 기준 ITC	2027-2028
ERCOT		~925.7 MW	~1,851.3 MWh	324.0 MW	7 6 40% ITC	2027-2028

TARGET PRICE

\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE

\$ 154,500,000

EBITDA

\$ 126,500,000

BUSINESS TYPE

재생에너지 - 태양광 발전 및 배터리 에너지 저장 시스템(BESS)

COUNTRY

미국

BUSINESS ID

L#20261137

3.

- 모든 자산에 대해 평균 임대 기간이 30년을 초과하는 장기 토지 확보를 완료했습니다. 환경 조사(1단계 환경실사(ESA), 수문학, 습지) 및 제3자 엔지니어링 검토를 완료했습니다. ERCOT 대기 목록에서 계통 연계 연구가 진행 중이며, 주력 자산(위치 1)은 이미 계통 연계 계약(SGIA)을 체결했습니다.
- 모든 프로젝트**는 법정 30% 투자 세액 공제(ITC) 대상에 해당합니다. 7개 프로젝트 중 6개는 추가 10%의 ‘에너지 커뮤니티’ 보너스 가산 혜택을 받을 자격이 있어, 총 ITC 적용 비율이 40%에 달하며, 이로 인해 투자자의 순자본 요건이 대폭 감소합니다.
- ERCOT** 자산은 텍사스 북부, 중북부, 서부, 동부 및 남부 전역에 걸쳐 예상되는 송전 병목 지점과 수요가 급증할 것으로 전망되는 지역에 배치되어, 가격 차이와 변동성을 활용합니다.
- 매출은 실시간 시장 차익거래(46%), 차일전 시장 차익거래(20%), 주파수 상승 조절(14%), 주파수 하강 조절(14%), 기타 부가 서비스(12%) 등 각 부문에 고르게 분배되어 있습니다.
- 기존 개발사는 프로젝트 수행, 잔여 인허가 절차 및 EPC 계약 이행을 상업 운영 단계까지 지원할 수 있습니다.

4. : 3

재무 지표	부정적 전망 (약세 시나리오)	기본 시나리오 (보험 인수)	상방 전망 (강세 시나리오)
BESS	105달러 / kW-년 26.00달러 / MWh	140달러 / kW-년 34.00달러 / MWh	175달러 / kW-년 42.00달러 / MWh
COD	7억 3,800만 달러 (ITC) 1억 9,500만 달러 3억 8,000만 달러 1 6,300	7억 3,800만 달러 2억 6,250만 달러 4억 1,500만 달러 6,050	7억 1,500만 달러 3억 2,650만 달러 4억 3,500만 달러 3,500
EBITDA (1~5)	8,920만 달러	1억 2,650만 달러	1억 6,380만 달러
10	8 4,500	1,265.0M	1,680.0M
DSCR	1.26배	1.48배	1.84배
(IRR/25)	18.2%	11.6%	15.4%
(IRR, 25)	18.2%	17.6%	25.2%
(IRR) (COD+7)	12.9%	19.8%	28.1%
MolC)	1.72	2.48	3.42

5. 10 ()

연도	수익	OpEx	EBITDA	순순위 채무	FCFE Page 2 of 4	세전 누적 현금흐름
----	----	------	--------	-----------	---------------------	---------------

2027 (COD)	1억 3,450만 달러	(\$2,480만)	1억 970만 달러	(\$3,860만)	6,310만 달러	1억 970만 달러
2028	1억 5,450만 달러	(\$2,800만)	1억 2,650만 달러	(\$38.6M)	7,990만 달러	2억 3,620만 달러
2029	1억 5,760만 달러	(\$28.6M)	1억 2,900만 달러	(\$3,860만)	8,240만 달러	3억 6,520만 달러
2030	1억 6,070만 달러	(\$29.1M)	1억 3,160만 달러	(\$3,860만)	8,500만 달러	4억 9,680만 달러
2032	1억 6,720만 달러	(\$3,030만)	1억 3,690만 달러	(\$3,860만)	9,280만 달러	7억 6,790만 달러
2034	1억 7,400만 달러	(\$3,150만)	1억 4,250만 달러	(\$3,860만)	9,940만 달러	1,040.5M 달러
2036	1억 8,100만 달러	(\$3,280만)	1억 4,820만 달러	(\$38.6M)	1억 510만 달러	1,334.0M 달러

본 요약문은 정보 제공 및 예비적 평가 목적으로만 제공되며, 증권, 부동산 또는 자산의 매도 제안, 매수 제안의 권유, 또는 해당 거래 체결이나 매수를 권유하는 것으로 간주되지 않습니다. 모든 거래는 법적 구속력을 갖는 최종 문서의 협상 및 체결을 조건으로 합니다.

본 문서에 포함된 모든 재무 전망, 추정치, 벤치마크, 매출 범위 또는 EBITDA 예측은 현재의 업계 가정, 시장 상황 및 가상의 운영 모델을 바탕으로 한 미래 예측 진술입니다. 이러한 진술에는 다음을 포함하되 이에 국한되지 않는 상당한 위험, 불확실성 및 가정이 수반됩니다:

- 지역 및 전국 전력 시장의 변동, 규제 요금, 그리고 전력사업자 간 계통 연계 규정.
- 모듈식, 파워드 헬 또는 토크 방식의 건축에 있어 공사 일정, 공급망 가용성 및 자본 지출 비용의 변동.
- 데이터 센터, AI/HPC 및 클라우드 인프라 부문의 수요 변화, 가격 동향 및 공실률.
- 금리, 세법, 전반적인 금융 시장 여건 등을 포함한 거시경제적 요인.

실제 운영 및 재무 실적은 본 전망에 명시되거나 암시된 내용과 실질적으로 다를 수 있습니다. 과거 실적 및 예시 시나리오는 미래 실적을 보장하지 않습니다.

매도인, 중개인, 자문사 및 이들의 각 계열사, 임원 또는 대리인은 본 문서에 제공된 정보(공과금 이용 가능 여부, 용도지역, 환경 조건, 부지 면적 또는 장비 사양 등 포함)의 정확성, 완전성 또는 신뢰성에 대해 명시적이든 묵시적이든 어떠한 진술이나 보증도 하지 않습니다.

잠재적 구매자, 투자자 및 개발자는 기술, 법률, 엔지니어링, 재무, 환경 및 세무 관련 실사를 독자적으로 수행할 전적인 책임이 있습니다. 수신자는 자금을 투자하거나 구속력 있는 계약을

체결하기 전에 반드시 본인의 법률, 재무 및 기술 전문 자문가와 상담할 것을 강력히 권장합니다.

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