

95,75 MWp großes brasilianisches Solar- PV-Portfolio



MERGERSCORP

95,75 MWp großes brasilianisches Solar-PV-Portfolio

Das Projekt Alfa ist eine Plattform zur Bündelung von Photovoltaik-Großanlagen (PV) in Brasilien, die aus **67 Solarkraftwerken** besteht, die strategisch über **10 brasilianische Bundesstaaten** verteilt sind. Die Plattform verfügt über eine angegebene Gesamtleistung von **227,16 MWp** mit einem geschätzten wiederkehrenden Erzeugungsprofil von **497.480 MWh/Jahr**. Das Anlagenportfolio basiert auf einer kommerziellen Strategie der doppelten Ertragsgenerierung: vertraglich vereinbarte Stromverkäufe im Großhandel in Verbindung mit dem Wertsteigerungspotenzial durch nachgewiesene CO₂-Emissionsminderungen (**298.488 \$/text{tCO}_2\$/Jahr**). Die dokumentierten Gesamtinvestitionskosten belaufen sich auf **152,8 Millionen US-Dollar**, was einer Anschaffungskostenbasis von **0,67 Millionen US-Dollar/MWp** entspricht.

Investitionshighlights Phase 1.

Metrisch	Original	Gegenwert in US-Dollar
Portfoliokapazität	95,75 MWac	95,75 MWac
Installierte Gleichstromleistung	124,48 MWp	124,48 MWp
Pflanzen	33	33 Pflanzen
SPVs	28	28 Zweckgesellschaften
Gesamte EPC-Investitionsausgaben	497,9 Mio. R\$	~96,7 Mio. US-Dollar
Vertraglich vereinbarte Einnahmen über einen Zeitraum von 10 Jahren	1,61 Mrd. R\$	~312,6 Mio. US-Dollar
IRR des unverschuldeten Projekts	26.1%	26.1%

TARGET PRICE

\$ 97,200,000

GROSS REVENUE

\$ 28,850,000

EBITDA

\$ 27,170,000

BUSINESS TYPE

Erneuerbare Energie - Windkraft

COUNTRY

Brasilien

BUSINESS ID

L#20261152

Portfolio-Übersicht

Bundesland	Pflanzen	MWac	MWp	Aktie
Bahia	25	78.25	101.73	81.7%
Pernambuco	8	17.50	22.75	18.3%
Gesamt	33	95.75	124.48	100%

VERTRAGLICH VEREINBARTE EINNAHMENMODELL

Das Investitionskonzept stützt sich während der anfänglichen Laufzeit des Stromabnahmevertrags eher auf vertraglich vereinbarte Einnahmen als auf das Risiko von Schwankungen der Strommärkte.

Aufbau des PPA

- Vertragspreis: 126,95 US-Dollar/MWh

- Anfangslaufzeit: 10 Jahre im Rahmen einer 5+5-Struktur
- Indexierung: 4,5 % p. a.
- Stromerzeugung im ersten Jahr: 207.261 MWh
- Erstes volles Geschäftsjahr mit Umsatz: 2029
- Vertraglich vereinbarte Einnahmen: rund 314,5 Millionen US-Dollar

Der PPA-Preis wird mit einem Aufschlag von 21,7 % auf die LCOE des Portfolios angesetzt, die auf etwa 104,30 US-Dollar/MWh geschätzt wird.

ZEITPLAN FÜR ENTWICKLUNG UND BAU

Die Inbetriebnahme erfolgt schrittweise zwischen 2026 und 2028, wodurch die Abhängigkeit von einem einzigen Meilenstein im Bauprozess verringert wird.

Jahr	Pflanzen	Kapazität
2026	9	27,50 MWac
2027	21	58,25 MWac
2028	3	10,00 MWac
Gesamt	33	95,75 MWac

Von den Gesamtinvestitionsausgaben in Höhe von 97,2 Millionen US-Dollarentfallen rund 93,4 Millionen US-Dollar auf die Jahre 2026–2027.

FINANZPROFIL

Basisszenario – ohne Fremdkapital

Metrisch	Basisszenario
Gesamt-EPC-Investitionsausgaben	97,2 Mio. US-Dollar
Projekt IRR	26,1 % p. a.
Barwert bei 14 %	75,6 Mio. US-Dollar
Einfache Amortisationszeit	5,5 Jahre
Portfolio-LCOE	104 US-Dollar/MWh
EBITDA-Marge	92.9%

Haftungsausschluss zu regulatorischen und Anlagefragen

Diese Zusammenfassung und die darin enthaltenen Finanzprognosen dienen ausschließlich zu orientierenden und vorläufigen Informationszwecken und stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots noch eine Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren, Anteilen an Anlageplattformen oder Schuldtiteln dar.

Alle Finanzprofile, Renditekennzahlen (ROI), Unternehmenswerte und Amortisationszeiten sind modellierte Schätzungen, die auf betrieblichen Annahmen Dritter und Basisszenarien für den Betrieb beruhen. Die tatsächliche Leistung kann je nach tatsächlicher Sonneneinstrahlung, Netzbeschränkungen, behördlichen Genehmigungen für den Netzanschluss, Schwankungen auf dem Stromgroßhandelsmarkt (PLD/PPA) sowie der betrieblichen Verfügbarkeit erheblich abweichen.

Bedingungen für Emissionszertifikate: Die prognostizierten Einnahmen aus Emissionszertifikaten in Höhe von 8,95 Mio. US-Dollar bis 14,92 Mio. US-Dollar pro Jahr stellen ein noch nicht vertraglich gesichertes finanzielles Potenzial dar. Der Erhalt der Emissionsgutschriften hängt streng davon ab, dass die Projektplattform alle

Page 2 of 3

geltenden Additionalitätsprüfungen, Validierungskriterien, Basislinienzertifizierungen, unabhängigen Überprüfungen durch Dritte sowie die von internationalen freiwilligen oder verbindlichen Emissionsregistern verwalteten Protokolle zur Gutschriftenausstellung erfolgreich erfüllt.

Potenzielle Investoren müssen vor einer Investitionszusage ihre eigene unabhängige technische, umweltbezogene, steuerliche (Lucro Real gegenüber regionalen SUDENE-Fördermaßnahmen) und rechtliche Due-Diligence-Prüfung durchführen. Es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Erreichbarkeit oder Angemessenheit künftiger Prognosen, Schätzungen oder Aussichten gegeben.

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