

Windkraftportfolio mit einer Leistung von 30,24 MW im Betrieb



MERGERSCORP

Windkraftportfolio mit einer Leistung von 30,24 MW im Betrieb

Eine attraktive Gelegenheit zum Erwerb eines 30,24-MW-Windkraftportfolios im Nordosten Brasiliens, bestehend aus zwei voll in Betrieb befindlichen Windparks mit langfristig vertraglich gesicherten Einnahmen und ohne Fremdkapital. Das Portfolio profitiert von regulierten Stromabnahmeverträgen (PPAs), die bis 2031 bzw. 2032 laufen und einen vorhersehbaren kurzfristigen Cashflow gewährleisten, während nach Ablauf der aktuellen Verträge weiterhin eine beträchtliche wirtschaftliche Lebensdauer sowie Aufwärtspotenzial bestehen bleiben.

WICHTIGSTE INVESTITIONSHIGHLIGHTS

Wichtige Kennzahl	Portfolio
Installierte Kapazität	30,24 MW
Betriebsvermögen	2 Windparks / 2 Zweckgesellschaften
Geschätzte jährliche Stromerzeugung	96,0 GWh
Vertraglich vereinbarter Netto-Cashflow	~5,26 Mio. US-Dollar pro Jahr
Schulden	Null / Vollständig eingezahlte Vermögenswerte
Ablauf des Stromabnahmevertrags	2031 und 2032
Aufwärtspotenzial nach Ablauf des Stromabnahmevertrags (PPA)	~4,25 Mio. US-Dollar pro Jahr
Verlängerte wirtschaftliche Nutzungsdauer	~13 Jahre
Standort	Nordosten Brasiliens
Betriebsstatus	Voll funktionsfähig

ÜBERBLICK ÜBER DAS PORTFOLIO

Das Portfolio umfasst zwei in Betrieb befindliche Windparks mit einer installierten Leistung von jeweils 15,12 MW.

- Windpark 1: 15,12 MW | geschätzte jährliche Stromerzeugung: ca. 48,7 GWh | Stromabnahmevertrag bis 2031
- Windpark 2: 15,12 MW | geschätzte jährliche Stromerzeugung: ca. 47,4 GWh | Stromabnahmevertrag bis 2032

Insgesamt wird erwartet, dass die Anlagen jährlich etwa 96,0 GWh erzeugen werden.

VERTRÄGLICH VEREINBARTER CASHFLOW

Das Portfolio profitiert von langfristig vertraglich vereinbarten Einnahmen im Rahmen bestehender Stromabnahmeverträge (PPAs), was eine gute Übersicht über die kurzfristige Cash-Generierung ermöglicht.

Die Vermögenswerte erwirtschaften nach Betriebs- und Wartungskosten, Betriebsausgaben sowie Steuern einen jährlichen Netto-Cashflow in Höhe von rund 5,26 Millionen US-Dollar.

TARGET PRICE

\$ 55,000,000

GROSS REVENUE

\$ 7,850,000

EBITDA

\$ 5,260,000

BUSINESS TYPE

Erneuerbare Energie - Windkraft

COUNTRY

Brasilien

BUSINESS ID

L#20261148

Nach Ablauf der bestehenden Stromabnahmeverträge (PPAs) wird die wirtschaftliche Nutzungsdauer der Anlagen auf etwa 13 weitere Jahre geschätzt, was die Möglichkeit bietet, durch den Abschluss neuer Verträge, bilaterale Stromverkäufe oder alternative Vermarktungsstrategien zusätzlichen Wert zu generieren.

Geschätzter jährlicher Cashflow nach Ablauf des Stromabnahmevertrags (PPA): ca. 4,25 Mio. US-Dollar

Übersicht über die vertraglich vereinbarten Umsätze

Die bestehenden Stromabnahmeverträge (PPAs) laufen bis 2031 bzw. 2032 und gewährleisten während der Vertragslaufzeit vorhersehbare Cashflows.

ERHEBLICHES AUFWÄRTSPOTENZIAL NACH DEM PPA

Über die Laufzeit der derzeitigen Stromabnahmeverträge hinaus verbleibt eine zusätzliche wirtschaftliche Nutzungsdauer von etwa 13 Jahren, was ein erhebliches Potenzial für den weiteren Betrieb und die Umsatzoptimierung bietet.

GESCHÄFTSMÖGLICHKEIT

Der Eigentümer erwägt einen möglichen Verkauf des in Betrieb befindlichen Windkraftportfolios an einen qualifizierten strategischen oder finanziellen Investor.

Transaktion: Erwerb von 100 % des Portfolios / der Zweckgesellschaften
Vermögenswerte: 2 in Betrieb befindliche Windparks
Installierte Leistung: 30,24 MW
Jährliche Stromerzeugung: ~96,0 GWh
Geografie: Nordosten Brasiliens
Status: Voll funktionsfähig
Schulden: Null
PPA: Vertraglich bis 2031–2032 vereinbart
Jährlicher vertraglich vereinbarter Netto-Cashflow: ca. 5,26 Mio. US-Dollar
Geschätzter jährlicher Cashflow nach Ablauf des Stromabnahmevertrags (PPA): ca. 4,25 Mio. US-Dollar

Weitere technische, rechtliche, geschäftliche und finanzielle Informationen stehen berechtigten Parteien nach Unterzeichnung einer Vertraulichkeitsvereinbarung zur Verfügung.

Die Angaben in US-Dollar sind vorläufige Umrechnungen auf der Grundlage eines Wechselkurses von ca. 5,09 BRL pro US-Dollar zum 9. September 2026. Die Zahlen aus der Originalquelle sind in BRL angegeben; technische Daten und Projektmerkmale werden so dargestellt, wie sie im Quellmaterial angegeben sind.

Hypothetisches Finanzmodell: Windparkportfolio mit einer Leistung von 30,24 MW (Nordosten Brasiliens)

Alle Zahlen sind in Millionen US-Dollar angegeben, sofern nicht anders angegeben.
Angenommener Wechselkurs: 5,09 BRL/USD.

1. Wesentliche operative und wirtschaftliche Grundannahmen

Betriebskennzahl	Windpark 1	Windpark 2	Konsolidiertes Portfolio
Installierte Kapazität	15,12 MW	15,12 MW	30,24 MW
Geschätzte jährliche Stromerzeugung	48,7 GWh	47,4 GWh	96,1 GWh (Ziel: ca. 96,0 GWh)
Impliziter Kapazitätsfaktor	~36,8 %	~35,8 %	~36,3 %

Betriebskennzahl	Windpark 1	Windpark 2	Konsolidiertes Portfolio
Ablaufdatum des Stromabnahmevertrags (PPA)	31. Dezember 2031	31. Dezember 2032	2031 (WF1) / 2032 (WF2)
Vertraglich vereinbarter Netto-Cashflow	—	—	5,26 Mio. \$ / Jahr
Händler / Netto-Cashflow nach PPA	—	—	4,25 Mio. \$ / Jahr
Verbleibende wirtschaftliche Nutzungsdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags (PPA)	13 Jahre (bis ca. 2044)	13 Jahre (bis ca. 2045)	~13 Jahre
Bestehende Kapitalstruktur	Keine Schulden	Keine Schulden	100 % Eigenkapital / schuldenfrei

2. Typisches Profil von Umsatz, Betriebs- und Wartungskosten sowie Netto-Cashflow (konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung)

Da das Portfolio einen vereinbarten vertraglichen Netto-Cashflow von **5,26 Mio. USD pro Jahr** nach Abzug der Betriebskosten und der gesetzlich vorgeschriebenen brasilianischen Körperschaftsteuern (Lucro Real / Presumido) erwirtschaftet, gliedert sich die operative Schätzung wie folgt auf:

Finanzposten (in Mio. US-Dollar)	Vertragszeitraum (2027–2031)	Übergangsjahr des (2032)*	Zeitraum nach Ablauf Stromabnahmevertrags (2033–2044)
Brutto-Stromerlöse	7,85 \$ (entspricht ca. 81,7 \$/MWh)	6,90 \$	6,25 \$ (entspricht ca. 65,0 \$/MWh)
Verträge über planmäßige Wartung und Instandhaltung sowie Turbinenwartung	(1,15 \$)	(1,15 \$)	(1,25 \$) (Alterungspuffer)
Grundstückspachtverträge, Lizenzgebühren und Konzessionsabgaben	(0,25 \$)	(0,23 \$)	(0,20 \$)
Übertragungs- (TUST) und Netzanschlussentgelte	(0,35 \$)	(0,35 \$)	(0,35 \$)
Allgemeines und Verwaltung / SPV-Management	(0,20 \$)	(0,20 \$)	(0,20 \$)
EBITDA	5,90 \$ (75,2 % Marge)	4,97 \$ (72,0 % Marge)	4,25 \$ (68,0 % Marge)
Rücklage für Instandhaltungsinvestitionen	(0,15 \$)	(0,18 \$)	(0,22 \$)
Nettoertrag, Steuern und Sozialabgaben (CSLL/PIS/COFINS)	(0,49 \$)	(0,42 \$)	(0,38 \$)
Unlevered Free Cashflow (Netto-Cashflow)	5,26 \$	4,37 \$	3,65 \$ – 4,25 \$

*Anmerkung: Im Jahr 2032 wird der Windpark 1 unter marktüblichen Bedingungen betrieben, während der Windpark 2 das letzte Jahr seines vertraglich vereinbarten Stromabnahmevertrags (PPA) absolviert.

3. Vorläufige Übersicht über den unverschuldeten Cashflow (15-Jahres-Zeithorizont, 2027–2041)

Jahr	Vermögensregelung	WF1-Status	WF2-Status	Netto-Cashflow (in Mio. US\$)
2027	Vollständig vertraglich gebunden	Regulierter Stromabnahmevertrag	Regulierter Stromabnahmevertrag	5,26 \$
2028	Vollständig vertraglich gebunden	Regulierter Stromabnahmevertrag	Regulierter Stromabnahmevertrag	5,26 \$
2029	Vollständig vertraglich gebunden	Regulierter Stromabnahmevertrag	Regulierter Stromabnahmevertrag	5,26 \$
2030	Vollständig vertraglich gebunden	Regulierter Stromabnahmevertrag	Regulierter Stromabnahmevertrag	5,26 \$
2031	Vollständig vertraglich gebunden	Regulierte PPA (Abschlussjahr)	Regulierter Stromabnahmevertrag	5,26 \$
2032	Übergang	Bilaterale Beziehungen / Freier Markt	Regulierte PPA (Abschlussjahr)	4,75 \$
2033	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
2034	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
2035	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
2036	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
2037	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
2038	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
2039	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
2040	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
2041	Gesamte Lebensdauer nach Ablauf des Stromabnahmevertrags	Bilateraler / ACL-Händler	Bilateraler / ACL-Händler	4,25 \$
Kumulativ				70,50 Mio. \$

4. Indikative Bewertungsmatrix ohne Fremdkapital (Sensitivität des diskontierten Cashflows)

Die Bewertung basiert auf einem DCF der Netto-Cashflows über die verbleibende Betriebsdauer von ca. 18 Jahren (5 vertraglich vereinbarte Jahre + 13 Jahre nach Ablauf des Stromabnahmevertrags):

Kapitalkosten ohne Fremdkapital (Diskontsatz)	Impliziter Unternehmenswert (in Mio. US-Dollar)	Implizites Vielfaches des vertraglich vereinbarten Cashflows	Implizites EV / Installierte MW
---	---	--	---------------------------------

7,5 % (geringes Risiko / gegen BRL abgesichert)	44,6 Mio. \$	8,48x	1,47 Mio. \$ / MW
8,5 % (Mindestrendite für die Kerninfrastruktur)	41,1 Mio. \$	7,81x	1,36 Mio. \$ / MW
9,5 % (Benchmark für Schwellenländer)	38,1 Mio. \$	7,24x	1,26 Mio. \$ / MW
10,5 % (konservative Aktienrendite)	35,4 Mio. \$	6,73x	1,17 Mio. \$ / MW

Dieses hypothetische Finanzmodell und die dazugehörige Präsentation (das „Dokument“) dienen ausschließlich vorläufigen Veranschaulichungs-, Strukturierungs- und Bewertungszwecken. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots, eine Zeichnungsverpflichtung oder eine Anlageempfehlung in Bezug auf die Aktien, Anteile, Betriebskonzessionen, Sachanlagen oder Zweckgesellschaften (SPVs) des 30,24-MW-Windportfolios oder verbundener Unternehmen.

Hypothetische Prognosen und zukunftsbezogene Risiken

Alle Finanzkennzahlen, Kapazitätsfaktoren, Produktionsmengen (96,0 GWh/Jahr), Erzeugungsprognosen, Annahmen zu den Betriebskosten, Prognosen zu den Strompreisen auf dem freien Markt, steuerlichen Regelungen sowie Erträge nach Ablauf der Stromabnahmeverträge (~4,25 Mio. US-Dollar/Jahr) sind zukunftsgerichtete Aussagen und basieren auf indikativen Annahmen. Diese Aussagen beinhalten erhebliche bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und Eventualitäten, darunter unter anderem:

- Schwankungen der Windressourcen (P50/P90-Erzeugungsabweichungen) und Klimamuster im Nordosten Brasiliens;
- Netzbeschränkungen, Übertragungsengpässe und Einsatzanweisungen des Netzbetreibers (ONS);
- Schwankungen auf dem brasilianischen freien Energiemarkt (Ambiente de Contratação Livre – ACL) und beim Ausgleichspreis für Differenzen (PLD);
- Wechselkursschwankungen zwischen dem brasilianischen Real (BRL) und dem US-Dollar (USD);
- Inflationsanpassungen, Indexierung von Betriebs- und Wartungsverträgen (O&M) sowie Lieferketten für Ersatzteile;
- Änderungen in den Bereichen Regulierung, Gesetzgebung, Konzessionen und Steuerrecht durch die ANEEL, das CCEE oder die brasilianischen Steuerbehörden auf Bundes- und Landesebene.

Die tatsächlichen Cashflows und Endwerte der Vermögenswerte können erheblich von den hier modellierten Werten abweichen.

Keine Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verlässlichkeit

Die Vermögensinhaber, Betreiber, Finanzmodellierer, Berater oder deren jeweilige Vorstandsmitglieder, Führungskräfte oder Beauftragte geben keinerlei Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungen – weder ausdrücklich noch stillschweigend – hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit, Echtheit oder Angemessenheit der in diesem Dokument dargelegten Daten, technischen Parameter oder Prognosen ab. Der Empfänger erklärt sich ausdrücklich damit einverstanden, dass dieses Dokument nicht als Grundlage für geschäftliche Entscheidungen herangezogen werden darf.

Absoluter Haftungsausschluss

Soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist, schließen die Autoren, Vermögensinhaber, Berater, verbundenen Unternehmen und Vertreter ausdrücklich jegliche Haftung (sei es aus Vertrag, unerlaubter Handlung, Gefährdungshaftung, Fahrlässigkeit oder anderweitig) für direkte, indirekte, zufällige, Folge-, Sonder-, Straf- oder Vertrauensschäden aus, einschließlich entgangener Gewinne, den Verlust von Geschäftsmöglichkeiten oder Transaktionskosten, die dem Empfänger oder Dritten aus der Nutzung oder dem Vertrauen auf die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Berechnungen, Annahmen oder Auslassungen entstehen oder damit in Zusammenhang stehen.

Anforderung einer unabhängigen Due-Diligence-Prüfung

Page 5 of 6

Der Erhalt dieses Dokuments ersetzt keine gründliche, unabhängige Prüfung. Qualifizierte potenzielle Käufer müssen vor dem Abschluss einer Transaktion oder der Unterzeichnung verbindlicher Unterlagen ihre eigene unabhängige rechtliche, steuerliche, hydrogeologische, windressourcenbezogene (anemometrische Überprüfung), technische (Bewertung des Turbinenzustands), behördliche und buchhalterische Due-Diligence-Prüfung unter Hinzuziehung zugelassener externer Rechtsberater und technischer Berater durchführen. Alle technischen, betrieblichen und wirtschaftlichen Datenräume unterliegen weiterhin den Bestimmungen einer unterzeichneten Geheimhaltungsvereinbarung (NDA).

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