

Portfólio brasileiro de energia solar fotovoltaica de 95,75 MW_p



MERGERSCORP

Portfólio brasileiro de energia solar fotovoltaica de 95,75 MWp

O Projeto Alfa é uma plataforma de agregação de energia solar fotovoltaica (PV) em escala comercial no Brasil, composta por **67 usinas solares** estrategicamente localizadas em **10 estados brasileiros**. A plataforma representa uma capacidade total declarada de **227,16 MWp**, com um perfil estimado de geração recorrente de **497.480 MWh/ano**. O portfólio de ativos está estruturado em torno de uma estratégia comercial de dupla monetização: vendas contratadas/no atacado de eletricidade, combinadas com o potencial de ganhos adicionais proveniente de reduções comprovadas de emissões de carbono (**298.488 \$/ano**). O total de despesas de capital documentadas é de **US\$ 152,8 milhões**, refletindo um custo inicial de **US\$ 0,67 milhão/MWp**.

Destaques do investimento – Fase 1.

Métrico	Original	Equivalente em dólares americanos
Capacidade da carteira	95,75 MWac	95,75 MWac
Capacidade instalada de corrente contínua	124,48 MWp	124,48 MWp
Plantas	33	33 plantas
SPVs	28	28 SPVs
CAPEX total do EPC	R\$ 497,9 milhões	~US\$ 96,7 milhões
Receita contratada ao longo de 10 anos	R\$ 1,61 bilhão	~US\$ 312,6 milhões
Tasa Interna de Retorno (TIR) do projeto sem alavancagem	26.1%	26.1%

TARGET PRICE

\$ 97,200,000

GROSS REVENUE

\$ 28,850,000

EBITDA

\$ 27,170,000

BUSINESS TYPE

Energia Renovável - Eólica

COUNTRY

Brasil

BUSINESS ID

L#20261152

Visão geral do portfólio

Estado	Plantas	MWac	MWp	Compartilhar
Bahia	25	78.25	101.73	81.7%
Pernambuco	8	17.50	22.75	18.3%
Total	33	95.75	124.48	100%

MODELO DE RECEITA CONTRATADA

A justificativa do investimento se baseia na receita contratada, e não na exposição ao preço de mercado da energia durante o período inicial do PPA.

Estrutura do PPA

- Preço contratado: US\$ 126,95/MWh
- Prazo inicial: 10 anos, com uma estrutura de 5+5
- Indexação: 4,5% ao ano

- Geração no primeiro ano: 207.261 MWh
- Primeiro ano completo de receita: 2029
- Receita contratada: cerca de US\$ 314,5 milhões

O preço do PPA foi calculado com um prêmio de 21,7% em relação ao LCOE da carteira, estimado em aproximadamente US\$ 104,30/MWh.

CRONOGRAMA DE DESENVOLVIMENTO E CONSTRUÇÃO

A operação comercial vai rolar em fases entre 2026 e 2028, o que diminui a dependência de um único marco na construção.

Ano	Plantas	Capacidade
2026	9	27,50 MWac
2027	21	58,25 MWac
2028	3	10,00 MWac
Total	33	95,75 MWac

Aproximadamente US\$ 93,4 milhões do total de US\$ 97,2 milhões em CAPEX estão concentrados no período de 2026 a 2027.

PERFIL FINANCEIRO

Cenário base — sem alavancagem

Métrico	Cenário Base
CAPEX total do EPC	US\$ 97,2 milhões
Projeto IRR	26,1% ao ano
VPL a 14%	US\$ 75,6 milhões
Retorno Simples	5,5 anos
Portfólio de LCOE	US\$ 104/MWh
Margem EBITDA	92.9%

Isenção de responsabilidade sobre regulamentação e investimentos

Este resumo executivo e as projeções financeiras nele contidas foram elaborados exclusivamente para fins informativos, indicativos e preliminares, e não constituem uma oferta de venda, uma solicitação de oferta de compra nem uma recomendação para adquirir quaisquer títulos, cotas de plataformas de investimento ou instrumentos de dívida.

Todos os perfis financeiros, métricas de retorno (ROI), valores empresariais e períodos de retorno do investimento são estimativas modeladas, derivadas de premissas operacionais de terceiros e cenários operacionais de referência. O desempenho real pode variar significativamente dependendo da irradiação solar efetiva, restrições da rede elétrica, aprovações nacionais de conexão à rede de transmissão, volatilidade do mercado atacadista de energia (PLD/PPA) e disponibilidade operacional.

Condicionalidade dos créditos de carbono: As receitas projetadas com créditos de carbono, que variam de US\$ 8,95 milhões a US\$ 14,92 milhões por ano, representam um potencial de ganho financeiro ainda não contratado. O recebimento das receitas de carbono depende estritamente de a plataforma do projeto atender com sucesso a todas as avaliações de adicionalidade, critérios de validação, certificações de linha de base, verificações independentes por terceiros e protocolos de emissão de créditos aplicáveis, administrados por registros internacionais de carbono, sejam eles

voluntários ou de conformidade.

Os possíveis investidores devem realizar sua própria análise técnica, ambiental, tributária (Lucro Real x incentivos regionais da SUDENE) e jurídica independente antes de se comprometerem com um investimento. Não é dada nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, quanto à concretização ou razoabilidade de quaisquer projeções, estimativas ou perspectivas futuras.

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