

Plataforma solar comercial no Reino Unido com 15,9 MW de capacidade instalada e contratos de compra de



MERGERSCORP

Plataforma solar comercial no Reino Unido com 15,9 MW de capacidade instalada e contrato de compra de energia (PPA) assinado

Um grupo britânico de energia renovável, com quatro anos de experiência na implantação de projetos solares nos setores comercial e industrial, está buscando uma linha de crédito garantida de 10 milhões de libras para financiar a construção de ativos solares que ele vai possuir e operar por meio de contratos de compra de energia de longo prazo. O capital é sacado para cada projeto individual na fase de construção, garantido pelos ativos e pela receita contratada, e o pagamento das prestações é feito com essa receita.

Historicamente, o grupo realizava instalações financiadas e de propriedade do cliente, obtendo lucro uma única vez e transferindo o ativo para outra parte. A estratégia futura inverte esse modelo: o grupo financia a construção, mantém a propriedade do ativo no telhado do cliente e revende a energia gerada para o ocupante por meio de um contrato de 25 anos, a um preço inferior à tarifa de importação da rede elétrica.

O resultado é um fluxo de renda contratual e indexado, garantido por um ativo físico de propriedade do grupo. A única restrição é o capital na fase de construção, e é exatamente isso que essa linha de crédito resolve.

Destaques do investimento

O programa foi criado para financiar a construção e a implantação de ativos comerciais de energia solar fotovoltaica contratados, permitindo que a empresa mantenha a propriedade dos projetos concluídos e construa um portfólio de receitas energéticas recorrentes e de longo prazo.

A parcela inicial de financiamento vai apoiar 11 projetos contratados, que somam 15,9 MWp, com um investimento de capital necessário de aproximadamente 9,88 milhões de libras. Os recursos serão liberados aos poucos para cada projeto, à medida que eles avançam na construção e no comissionamento.

Implantação imediata — contratos assinados, prontos para começar a construir

Projetos prontos para construção	11	Financiamento por capacidade	15,9 MWp
Capital necessário	9,88 milhões de libras	Volume contratado	12,6 GWh por ano
Renda líquida anual	1,90 milhão de libras	Renda líquida mensal	158.700 libras
VPL da receita contratada	23,9 milhões de libras	Cobertura do VPL sobre o capital	2,4x
Rendimento anual em dinheiro sobre o capital	19.3%		

Os ativos financiados continuarão sendo de propriedade do grupo e gerarão receita por meio de contratos de compra de energia (PPAs) de longo prazo com compradores comerciais. Os contratos são estruturados para garantir receitas previsíveis com a venda de eletricidade, com indexação que sustenta o valor a longo prazo dos fluxos de caixa contratados.

Assim, essa estrutura permite que a empresa vá além do modelo tradicional de execução de projetos e acelere a criação de um portfólio de energia renovável lastreado em ativos, transformando sua carteira de projetos solares comerciais já

Page 1 of 4

TARGET PRICE

\$ 10,000,000

GROSS REVENUE

\$ 2,142,000

EBITDA

\$ 1,900,000

BUSINESS TYPE

Energia renovável - Energia solar fotovoltaica

COUNTRY

Reino Unido

BUSINESS ID

L#20261151

estabelecida em receita recorrente de longo prazo.

Oportunidade de implantação escalável

A parcela inicial representa a primeira etapa de uma estratégia de crescimento mais ampla. O portfólio de PPA identificado compreende aproximadamente 48,8 MWp de capacidade potencial adicional, exigindo cerca de 27,8 milhões de libras esterlinas em capital de investimento quando totalmente concretizado.

Isso oferece uma oportunidade de financiamento escalável, permitindo que o capital seja aplicado em projetos sucessivos à medida que os contratos são fechados e os projetos ficam prontos para a construção.

Resumindo, o fundo financia a transição da execução de projetos de energia solar para clientes para a posse e operação de um portfólio crescente de ativos comerciais de energia renovável sob contrato.

Os números não incluem um único projeto de instalação no solo de 27,5 MWp, apresentado separadamente como um cenário otimista, e um projeto de armazenamento em baterias em fase de planejamento, cuja receita provém da comercialização e do mercado de capacidade, em vez de um contrato de compra de energia (PPA) denominado em kWh.

Funil e escala

A carteira de projetos em andamento inclui 178 oportunidades, totalizando 156,9 MWp e £136,5 milhões em valor bruto, ou £62,1 milhões ponderado por estágio. Desse total, 37 oportunidades, somando 96,3 MWp, estão estruturadas para retenção de propriedade, em comparação com os 4,5% da capacidade entregue que eram retidos historicamente; essa diferença é a mudança que o fundo de projetos está promovendo. Excluindo o grande projeto mencionado acima, a carteira de PPAs é de 48,8 MWp, exigindo um investimento de 27,8 milhões de libras e gerando uma receita líquida anual de 5,2 milhões de libras após a conversão total, com pagamentos trimestrais até 2028.

Estrutura e Segurança

O capital é desembolsado em função de projetos específicos na fase de construção e garantido pelos ativos e pela receita contratada. Os contratos têm duração de 25 anos com indexação, e as contrapartes são empresas que pagam pela eletricidade que já consomem, o que faz com que o comportamento de pagamento se assemelhe mais às obrigações de serviços públicos do que a gastos discricionários. Os ativos permanecem de propriedade do grupo, medidos e monitorados, nas instalações do comprador.

Próximos passos

As contrapartes qualificadas que assinarem um Acordo de Confidencialidade recebem o registro completo do projeto e o modelo da carteira de PPAs: requisitos de capital por projeto, tarifas e condições contratadas, cronograma das contrapartes e perfil de implantação. As premissas do modelo de receita ficam visíveis e podem ser ajustadas para testes independentes.

Demonstração de Resultados e EBITDA em cascata (Tranche 1: 15,9 MWp)

Para calcular o EBITDA, a receita bruta de faturamento do PPA precisa levar em conta todos os custos operacionais — operações e manutenção (O&M) de rotina das instalações, taxas de gestão de ativos/medição, pagamentos de aluguel/acesso ao telhado para os locais anfitriões e custos imobiliários/de seguro — antes de chegar ao fluxo de caixa operacional líquido de £1,90 milhão mencionado.

1. Acumulação anual dos ganhos de referência (Ano 1)

Item de linha	£ / ano	£ / kWp / ano	% da receita	Notas sobre modelagem
Receita bruta de geração PPA	2.142.000 libras	134,72 libras	100.0%	12,60 GWh a uma tarifa média de compra de ~17,0 p/kWh
Manutenção e Operação Preventiva e Reativa Programada	(95.400 libras)	(£6,00)	4.5%	Limpeza de painéis, manutenção de inversores, monitoramento
Gestão de ativos e medição / Faturamento	(39.800 libras)	(£2,50)	1.9%	Gestão corporativa da SPV, liquidações de dados de medidores
Taxas do anfitrião / Taxas de aluguel do telhado	(63.600 libras)	(£4,00)	3.0%	Servidão de acesso ao telhado / dispositivos de retenção de acesso
Seguro Abrangente de Bens e Interrupção de Negócios	(43.200 libras)	(£2,72)	2.0%	Seguro contra todos os riscos para bens, responsabilidade civil e interrupção de atividades
Despesas operacionais totais (Opex)	(242.000 libras)	(£15,22)	11.3%	Referência padrão do setor (14–18 libras/kWp)
EBITDA do projeto	1.900.000 libras	119,50 libras	88.7%	Corresponde ao valor de £1,90 milhão de renda líquida anual
Serviço da dívida sênior (15 anos a 8%)	(1.154.200 libras)	(72,59 libras)	53.9%	Valor principal (363,8 mil libras) + Juros (790,4 mil libras no 1º ano)
Fluxo de caixa operacional livre (antes dos impostos)	745.800 libras	46,91 libras	34.8%	Fluxo de caixa líquido distribuível aos acionistas

2. Projeção para 25 anos: EBITDA, serviço da dívida e índice de cobertura do serviço da dívida (DSCR)

Partem-se dos seguintes pressupostos: tarifa anual de PPA de 2,0% e indexação das despesas operacionais (OPEX), degradação dos módulos de 0,5% (o EBITDA cresce a uma taxa líquida de ~1,5% ao ano) e depreciação contábil linear ao longo de 25 anos sobre o investimento (capex) de £9,88 milhões (£395.200/ano).

Ano	Receita bruta	Opex	EBITDA	Depreciação	EBIT do projeto	Serviço da Dívida Sênior	Cobertura da dívida pelo EBITDA	DSCR em dinheiro
1º ano	2.142.000 libras	(242.000 libras)	1.900.000 libras	(395.200 libras)	1.504.800 libras	(1.154.200 libras)	1,65x	1,65x
2º ano	2.174.100 libras	(246.800 libras)	1.927.300 libras	(395.200 libras)	1.532.100 libras	(1.154.200 libras)	1,67x	1,67x
3º ano	2.206.800 libras	(251.800 libras)	1.955.000 libras	(395.200 libras)	1.559.800 libras	(1.154.200 libras)	1,69x	1,69x
4º ano	2.239.900 libras	(£256.800)	1.983.100 libras	(395.200 libras)	1.587.900 libras	(1.154.200 libras)	1,72x	1,72x
5º ano	2.273.500 libras	(261.900 libras)	2.011.600 libras	(£395.200)	1.616.400 libras	(1.154.200 libras)	1,74x	1,74x
10º ano	2.449.100 libras	(289.200 libras)	2.159.900 libras	(395.200 libras)	1.764.700 libras	(1.154.200 libras)	1,87x	1,87x
15º ano	2.638.300 libras	(319.300 libras)	2.319.000 libras	(395.200 libras)	1.923.800 libras	(1.154.200 libras)	2,01x	2,01x

Ano	Receita bruta	Opex	EBITDA	Depreciação	EBIT do projeto	Serviçoda Dívida Sênior	Cobertura da dívida pelo EBITDA	DSCR em dinheiro
16º ano	2.677.900 (325.700 libras)		2.352.200 libras	(395.200 libras)	1.957.000 libras	£0 (Vencido)	—	—
20º ano	2.842.400 (352.500 libras)		2.489.900 libras	(395.200 libras)	2.094.700 libras	£0	—	—
25º ano	3.062.000 (389.200 libras)		2.672.800 libras	(395.200 libras)	2.277.600 libras	£0	—	—

3. Escala do EBITDA do pipeline (conversão total do portfólio de 64,7 MWp)

Ao expandir para toda a carteira de projetos em desenvolvimento, que totaliza 48,8 MWp, os lucros aumentam proporcionalmente:

- **Tranche inicial (15,9 MWp):** EBITDA de £1,90 milhão com investimento de capital de £9,88 milhões.
- **Portfólio de expansão (48,8 MWp):** EBITDA de 5,20 milhões de libras com investimento de capital de 27,80 milhões de libras.
- **Portfólio consolidado (64,7 MWp):** EBITDA anual de **£7,10 milhões** em relação a um capital total investido de £37,68 milhões, o que representa um **rendimento agregado de 18,84% do EBITDA sem alavancagem sobre o capital investido.**

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