

حاي رلا ةقاط ةظفحم 30.24 ةردقب ةلماعلا تاواجي م



MERGERSCORP

30.24

اهتردق غل بت ةلماع حاي رةقاط ةطفحم ىلع ذاوحتس لال ةيرغم ةصرف
نيتعرزم نم فلأتت ،ليزارب لال قرش لامش يف تاواچيم 30.24
ىلع اهيلع دقاعتم تاداريإب ناعتمتتو امهتقاط لمك ب نالمتع حاي رل
ءارش تايقافتا نم ةطفحم لال ديفتست .نويديأ نودبو ليوطال ىدم
امم ،2032و 2031 يماع ىتح دتمت يتل او ميظنتلل ةعضاخا ال (PPA) ةقاطال
طاقتحالا عم ،بيرقلا ىدم لال ىلع اه ب و بن تال نكمي ةيدقن تاقتد رفوي
دوقع ال ءاهتنا دعب ةيفاضإ بساكم قيقحت ةينكإ و ليوط يداصتقا رمعب
ةلجال.

رامتس لال طاقن زربأ

ةطفحم لال	يسير لال رشؤم لال
تاواچيم 30.24	ةبكرم لال ةعسل
ناتكرش / حاي رل ل ناتعرزم	ةيلغيشت لال لوصأ لال
ناتصصخم	جاتن لال ةيريدقت لال ةيمك لال
ةعاس/طاواچي ج 96.0	يونس لال
يكي رما رالود نوي لم 5.26~	صلقتم لال يديقن لال قفدتل يفاص
ةنس لال يف	ني دل
ةعوفدم لوصأ / رفص	ءارش ةيقافتا ةيخالص ءاهتنا
لمك لال ب	ةقاطال (PPA)
2031 و 2032	ءاهتنا دعب ةيباچي لال صرقل
يكي رما رالود نوي لم 4.25~	ةقاطال ءارش ةيقافتا
ةنس لال يف	يفاضإ يداصتقا رمع
أما 13 ي لال	عقوم لال
ليزارب لال قرش لامش	ةيلغيشت لال ةلجال
اهتقاط لمك ب لمعت	

ةطفحم لال ىلع ةماع ةرطن

ةبكرم لال ةعسل غل بت ،نيتلماع حاي رةقاط يتطحم نم ةطفحم لال فلأتت
تاواچيم 15.12 امهنم لك ل.

- يلاوح غل بي يريديقت يونس جاتن | تاواچيم 15.12 :1 حاي رل ةعرزم
2031 ماع ىتح ةيراس ةقاطال ءارش ةيقافتا | ةعاس/طاواچي ج 48.7
- يلاوح غل بي يريديقت يونس جاتن | تاواچيم 15.12 :2 حاي رل ةعرزم
2032 ماع ىتح ةيراس ةقاطال ءارش ةيقافتا | ةعاس/طاواچي ج 47.4

ةعاس/طاواچي ج 96.0 براق ي ام ةعتمتجم لوصأ لال هذه دلوت نأ عقوقتم لال نمو
أيونس.

ةعتمتجم لال ةيدقن لال تاقتد لال

TARGET PRICE

\$ 55,000,000

GROSS REVENUE

\$ 7,850,000

EBITDA

\$ 5,260,000

BUSINESS TYPE

ةقاط - ةدجت لال ةقاطال
حاي رل

COUNTRY

ليزارب لال

BUSINESS ID

L#20261148

ءادأال رشؤم يلليغشتال	1 حاي رل اةرزم	2 حاي رل اةرزم	ةطفحمل ةدومال
30.24	تاواچي م 15.12	تاواچي م 15.12	30.24
96.1	48.7	47.4	96.1
96.0	ةعاس/طاواچي ج	ةعاس/طاواچي ج	96.0
~36.3%	~36.8%	~35.8%	~36.3%
2031 (WF1) / 2032 (WF2)	2031	2032	2031 (WF1) / 2032 (WF2)
5.26	—	—	5.26
4.25	—	—	4.25
13	13	13	13
100%	نوي دل ا نم ةيلاخ	نوي دل ا نم ةيلاخ	100%

2. ءنايصل او ليغشتال فيلاكثو ،تاداريال ا نع ةيلي ثمت ءحمل ، (يبي رقت دحوم رئاسخو حابرأ نايب) يفاصلال يدقنل ا قفدتالو

هيلي اءقاعتم افاصلال يدقن ا قفدت ردت ءطفحمل نأل ارطنو
تاكشلال يلع ءضورفملا ةينوناقال بئارضلالو ليغشتال فيلاكث م صخ
عزوتي يليغشتال رشؤملا نإف ، (Lucro Real / Presumido) لي زاربال ي
يلاال وحنل يلع:

يلاملا دنبل (نيال م) تارالودل (ةيكي رمال)	ةرثفلا ةلومشملا دقعلابل (2027-2031)	ةنسل ةيلاقثنال (2032)*	دعب ام ءرثف ءارش ةيقات ةقاطلا (2033-2044)
7.85	لدايي م ارالود 81.7 (ةعاس/طاواغي ملل)	6.90	لدايي م ارالود 65.0 لكل (ةعاس/طاواغي م)
ةنايصلال تايقات ةلودجمل ليغشتالو ةنايصلال تايقاتو تانبي روتل ،يضارأل راجي ا دوقع موسرو ،تاواتل او تازاي تمال لقنل تافيرعت طبرو (TUST) ةكبشال ةماعل نوؤشل ةراا / ةيرارا ضرغال تاا تانايكل صاخال	(رالود 1.15) (رالود 0.25) (رالود 0.35) (رالود 0.20)	(رالود 1.15) (رالود 0.23) (رالود 0.35) (رالود 0.20)	(رالود 1.25) (رالود 0.20) (رالود 0.35) (رالود 0.20)
EBITDA	5.90 حبر ش م (75.2% ءبسن ب)	4.97 ش م ءبسن ب حبر (72.0%)	4.25 حبر ش م (68.0% ءبسن ب)

دع ب ام ة رت ف ءارش ة يقا ف تا ة قاطال (2033-2044)	ة ن س ل ا ة ي ل ل ا ق ت ن ا ل ا (2032)*	ة ر ت ف ل ا ة ل و م ش م ل ا د ق ع ل ا ب (2027-2031)	ي ل ا م ل ا د ن ب ل ا ن ي ي ا ل م ب ت ا ر ا ل و د ل ا ة ي ك ي ر م أ ل ا
(رالود 0.22)	(رالود 0.18)	(رالود 0.15)	ت ا ق ف ن ل ا ي ط ا ي ت ح ا ة ي ل ا م س أ ر ل ا ة ن ا ي ص ل ل
(رالود 0.38)	(رالود 0.42)	(رالود 0.49)	ل خ د ل ا ة ب ي ر ض ي ف ا ص ت ا م ه ا س م ل و ة ي ع ا م ت ج ا ل ا (CSLL/PIS/COFINS)
3.65 - 4.25			
* : 2 1 2032			

3. 15 هتدم ينمز قفأ) نويد نودب ةيداشرا ةيدقن تاقفدت لودج . 2027-2041،أماع

ق ف د ت ل ا ي ف ا ص ي د ق ن ل ا (ن ي ي ا ل م ب ت ا ر ا ل و د ل ا ة ي ك ي ر م أ ل ا)	WF2 ة ل ا ح	WF1 ة ل ا ح	ل و ص أ ل ا م ا ط ن ة ن س ل ا
ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل 5.26	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل	د ق ا ع ت ل ا م ت ل م ا ك ل ا ب ه ي ل ع 2027
ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل 5.26	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل	د ق ا ع ت ل ا م ت ل م ا ك ل ا ب ه ي ل ع 2028
ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل 5.26	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل	د ق ا ع ت ل ا م ت ل م ا ك ل ا ب ه ي ل ع 2029
ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل 5.26	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل	د ق ا ع ت ل ا م ت ل م ا ك ل ا ب ه ي ل ع 2030
ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل 5.26	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل (ة ن س ل ا) (ة ي ئ ا ه ن ل ا)	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل (ة ن س ل ا) (ة ي ئ ا ه ن ل ا)	د ق ا ع ت ل ا م ت ل م ا ك ل ا ب ه ي ل ع 2031
ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل (ة ن س ل ا) (ة ي ئ ا ه ن ل ا) 4.75	ءارش ة يقا ف تا ة قاطال ة ع ض ا ح ل ا م ي ط ن ت ل ل (ة ن س ل ا) (ة ي ئ ا ه ن ل ا)	ق و س / ي ئ ا ن ت ة ح	ل ا ق ت ن ا ل ا 2032

ق ف د ت ل ا ي ف ا ص

ي د ق ن ل ا
(ن ي ي ا ل م ب)
ت ا ر ا ل و د ل ا
(ة ي ك ي ر م ا ل ا)

ل و ص ا ل ا م ا ط ن ة ن س ل ا

W F 2 ة ل ا ح

W F 1 ة ل ا ح

2033	ر م ع ل ا ي ل ي غ ش ت ل ا د ع ب ل م ا ك ل ا ة ي ق ا ف ت ا ء ا ه ت ن ا ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	4.25
2034	ر م ع ل ا ي ل ي غ ش ت ل ا د ع ب ل م ا ك ل ا ة ي ق ا ف ت ا ء ا ه ت ن ا ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	4.25
2035	ر م ع ل ا ي ل ي غ ش ت ل ا د ع ب ل م ا ك ل ا ة ي ق ا ف ت ا ء ا ه ت ن ا ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	4.25
2036	ر م ع ل ا ي ل ي غ ش ت ل ا د ع ب ل م ا ك ل ا ة ي ق ا ف ت ا ء ا ه ت ن ا ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	4.25
2037	ر م ع ل ا ي ل ي غ ش ت ل ا د ع ب ل م ا ك ل ا ة ي ق ا ف ت ا ء ا ه ت ن ا ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	4.25
2038	ر م ع ل ا ي ل ي غ ش ت ل ا د ع ب ل م ا ك ل ا ة ي ق ا ف ت ا ء ا ه ت ن ا ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	4.25
2039	ر م ع ل ا ي ل ي غ ش ت ل ا د ع ب ل م ا ك ل ا ة ي ق ا ف ت ا ء ا ه ت ن ا ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	4.25
2040	ر م ع ل ا ي ل ي غ ش ت ل ا د ع ب ل م ا ك ل ا ة ي ق ا ف ت ا ء ا ه ت ن ا ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت A C L ر ج ا ت	4.25

ق ف د ت ل ا ي ف ا ص
ي د ق ن ل ا
(ن ي ي ا ل م ب)
ت ا ر ا ل و د ل ا
(ة ي ك ي ر م ا ل ا)

WF1 ة ل ا ح ل و ص ا ل ا م ا ط ن ة ن س ل ا

WF2 ة ل ا ح

2041

ر م ع ل ا
ي ض ا ر ت ف ا ل ا
د ع ب ل م ا ك ل ا
ة ي ق ا ف ا ت ا ء ا ه ت ن ا
ة ق ا ط ل ا ء ا ر ش

/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت
A C L ر ج ا ت

/ ي ئ ا ن ث ر ج ا ت
A C L ر ج ا ت

4.25

70.50

ة ي س ا س ح) ة ن ا د ت س ا ل ا ن و د ة ي د ا ش ر ا ل ا م ي ي ق ت ل ا ة ف و ف ص م
(ة م و ص خ م ل ا ة ي د ق ن ل ا ت ا ق ف د ت ل ا

ت ا ق ف د ت ل ل (D C F) ة م و ص خ م ل ا ة ي د ق ن ل ا ت ا ق ف د ت ل ا ج ذ و م ن م ي ي ق ت ل ا س ك ع ي
ر م ع ل ا ن م ة ي ق ب ت م ل ا م ا ع 18 ب ر ا ق ي ا م ر ا د م ل ع ة ي ف ا ص ل ا ة ي د ق ن ل ا
ء ا ر ش ة ي ق ا ف ا ت ا ء ا ه ت ن ا د ع ب ة ن س 13 + د ق ع ل ا ب ج و م ب ت ا و ن س 5) ي ل ي غ ش ت ل ا
(ة ق ا ط ل ا) :

س ا ر ة ف ل ك ت ر ي غ ل ا م ل ا ة ق ف ر م ل ا ن و ي د ل ا ب (م ص خ ل ل د ع م)	ة م ي ق ل ا ة ي ن م ص ل ا ة ك ر ش ل ل (ن ي ي ا ل م ب) ت ا ر ا ل و د ل ا (ة ي ك ي ر م ا ل ا)	ف ع ا ض م ل ا ل ع ي ن م ص ل ا ق ف د ت ل ا ي د ق ن ل ا د ق ا ع ت م ل ا ه ي ل ع	ة م ي ق ل ا ة ي د ا ص ت ق ا ل ا / ة ق و ت م ل ا ط ا و ا غ ي م ل ا ة ب ك ر م ل ا
7.5% ()	4.42x	8.48x	/ ر ا ل و د ن و ي ل م 1.47 ط ا و ا غ ي م
8.5% ()		7.81x	/ ر ا ل و د ن و ي ل م 1.36 ط ا و a غ ي م
9.5% ()		7.24x	/ ر ا ل و د ن و ي ل م 1.26 ط a و a غ ي م
10.5% ()		6.73x	/ ر a ل و د ن و ي ل م 1.17 ط a و a غ ي م

« » ()

(96.0)

- (P50/P90)
- (ONS)
- (Ambiente de Contrataç o Livre — ACL) (PLD)
- (BRL) (USD)
- (O&M)
- ANEEL CCEE

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