

30.24 MW 규모의 가동 중인 풍력 발전 포트폴리오



MERGERSCORP

30.24 MW

브라질 북동부 지역에 위치한 30.24 MW 규모의 가동 중인 풍력 발전 포트폴리오를 인수할 수 있는 매력적인 기회로, 이 포트폴리오는 장기 계약 수익이 확보되어 있으며 부채가 전혀 없는 두 개의 완전 가동 중인 풍력 발전 단지로 구성되어 있습니다. 이 포트폴리오는 2031년과 2032년까지 연장된 규제 대상 전력구매계약(PPA)의 혜택을 받아 예측 가능한 단기 현금 흐름을 확보하는 동시에, 현재 계약 만료 후에도 상당한 경제적 수명과 상승 여력을 유지하고 있습니다.

주요 투자 하이라이트

주요 지표	포트폴리오
설치 용량	30.24 MW
운용 자산	풍력발전단지 2곳 / 특수목적법인(SPV) 2개
연간 예상 발전량	96.0 GWh
계약 순현금흐름	~연간 526만 달러
부채	0 / 전액 납입 자산
PPA 만료	2031년 및 2032년
PPA 체결 후의 상승 여력	~연간 425만 달러
추가 경제적 수명	약 13년
위치	브라질 북동부
운영 현황	완전 가동 중

포트폴리오 개요

이 포트폴리오는 각각 15.12 MW의 설비 용량을 갖춘 가동 중인 풍력발전소 두 곳으로 구성되어 있습니다.

- 풍력발전단지 1: 15.12 MW | 연간 예상 발전량 약 48.7 GWh | 2031년까지의 전력구매계약(PPA)
- 풍력 발전단지 2: 15.12 MW | 연간 예상 발전량 약 47.4 GWh | 2032년까지의 전력구매계약(PPA)

이 자산들을 합산하면 연간 약 96.0 GWh의 전력을 생산할 것으로 예상됩니다.

축약된 현금흐름표

TARGET PRICE

\$ 55,000,000

GROSS REVENUE

\$ 7,850,000

EBITDA

\$ 5,260,000

BUSINESS TYPE

재생 에너지

COUNTRY

브라질

BUSINESS ID

L#20261148

이 포트폴리오는 기존 전력구매계약(PPA)에 따른 장기 계약 수익을 바탕으로 하여, 단기적인 현금 창출 전망을 명확히 하고 있습니다.

이 자산들은 운영 및 유지보수 비용, 영업 비용 및 세금을 차감한 후 연간 약 526만 달러의 순현금흐름을 창출합니다.

기존 전력구매계약(PPA)이 만료된 후에도 해당 자산의 경제적 수명은 약 13년 더 남아 있을 것으로 추정되며, 이는 재계약, 양자 간 전력 판매 또는 대체 상업화 전략을 통해 추가적인 가치를 창출할 기회를 제공할 것입니다.

PPA 체결 후 예상 연간 현금 흐름: 약 425만 달러

계약 기반 매출 가시성

기존 전력구매계약(PPA)은 2031년과 2032년까지 유효하며, 계약 기간 동안 예측 가능한 현금 창출을 뒷받침합니다.

PPA 체결 후 상당한 상승 여력

현재의 전력구매계약(PPA) 기간이 만료된 후에도 약 13년의 추가 경제적 수명이 남아 있어, 지속적인 운영과 수익 최적화를 위한 상당한 잠재력을 제공하고 있습니다.

거래 기회

소유주는 현재 운영 중인 풍력 발전 포트폴리오를 적격한 전략적 또는 재무적 투자자에게 매각할 가능성을 검토하고 있다.

거래: 포트폴리오 및 특수목적법인(SPV) 지분 100% 인수

자산: 가동 중인 풍력발전단지 2곳

설치 용량: 30.24 MW

연간 발전량: 약 96.0 GWh

지리: 브라질 북동부

상태: 정상 가동 중

부채: 0

PPA: 2031–2032년까지 계약 체결

연간 계약 순현금흐름: 약 526만 달러

PPA 체결 후 예상 연간 현금 흐름: 약 425만 달러

비밀유지계약(NDA) 체결 후, 자격을 갖춘 당사자들은 추가적인 기술적, 법적, 상업적 및 재무적 정보를 확인할 수 있습니다.

USD 금액은 2026년 9월 9일 기준 1 USD당 약 5.09 BRL을 적용하여 산출한 참고용 환산액입니다. 원본 자료의 수치는 BRL로 표기되어 있으며, 기술적 수치 및 프로젝트 특성은 원본 자료에 제시된 대로 기재되어 있습니다.

30.24 MW ()

별도로 명시되지 않는 한 모든 수치는 백만 달러 단위입니다. 적용 환율: 5.09 BRL/USD.

1. 주요 운영 및 상업적 기준 가정

운영 지표	풍력 발전 단지 1	풍력 발전 단지 2	통합 포트폴리오
	15.12 MW	15.12 MW	30.24 MW
	48.7 GWh	47.4 GWh	96.1 GWh (목표치 약 96.0 GWh)
	~36.8%	~35.8%	~36.3%
PPA	2031년 12월 31일	2032년 12월 31일	2031 (WF1) / 2032 (WF2)
	—	—	526
/ PPA	—	—	425
PPA	13년 (~2044년까지)	13년 (~2045년까지)	13
	부채 제로	부채 제로	100% /

2. 주요 매출, 운영 및 유지보수 비용, 순현금흐름 현황 (연결 손익계산서 대체 자료)

이 포트폴리오는 운영 비용 및 브라질 법정 법인세(Lucro Real / Presumido)를 공제한 후 계약상 순현금흐름으로 526출하기로 합의되었으므로, 운영 지표는 다음과 같이 세분화됩니다:

재무 항목 (백만 달러)	계약 기간 (2027–2031)	전환학년 (2032)*	PPA 종료 후 기간 (2033–2044)
	7.85 (약 81.7달러/MWh에 해당)	\$6.90	6.25 (약 65.0달러/MWh에 해당)
정기 유지보수 및 터빈 정비 계약	(\$1.15)	(\$1.15)	(\$1.25) (노화 완충제)
토지 임대료, 로열티 및 양허료	(\$0.25)	(\$0.23)	(\$0.20)
송전(TUST) 및 계통 연계 요금	(\$0.35)	(\$0.35)	(\$0.35)
일반 및 관리 / SPV 관리	(\$0.20)	(\$0.20)	(\$0.20)
EBITDA	5.90 (마진율 75.2%)	4.97 (마진율 72.0%)	4.25 (마진율 68.0%)
유지보수 자본지출 적립금	(\$0.15)	(\$0.18)	(\$0.22)
순소득세 및 사회보험료 (CSLL/PIS/COFINS)	(\$0.49)	(\$0.42)	(\$0.38)
[]	5.26	4.37	3.65 – 4.25

*참고: 2032년에는 풍력발전단지 1호가 상업적/자유시장 조건 하에서 운영되는 반면, 풍력발전단지 2호는 계약된 전력구매계약(PPA)의 마지막 연도를 마칩니다.

3. 예상 무차입 현금흐름표 (15년 기간, 2027–2041년)

연도	자산 제도	WF1 현황	WF2 현황	순현금흐름 (백만 달러)
----	-------	--------	--------	------------------

2027	계약 완료	규제 대상 전력구매계약(PPA)	규제 대상 전력구매계약(PPA)	5.26
2028	계약 완료	규제 대상 전력구매계약(PPA)	규제 대상 전력구매계약(PPA)	5.26
2029	계약 완료	규제 대상 전력구매계약(PPA)	규제 대상 전력구매계약(PPA)	5.26
2030	계약 완료	규제 대상 전력구매계약(PPA)	규제 대상 전력구매계약(PPA)	5.26
2031	계약 완료	규제 대상 PPA (최종 학년)	규제 대상 전력구매계약(PPA)	5.26
2032	전환	양자간 / 자유 시장	규제 대상 PPA (최종 학년)	4.75
2033	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
2034	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
2035	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
2036	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
2037	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
2038	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
2039	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
2040	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
2041	PPA 종료 후 전체 수명	양자 간 / ACL 가맹점	양자 간 / ACL 가맹점	4.25
				7,050

4. 지표적 무차입 기업가치 산정 매트릭스 (할인현금흐름 민감도)

이 평가액은 잔여 운영 기간(계약 기간 5년 + PPA 종료 후 13년)인 약 18년 동안의
순현금흐름에 대한 DCF를 반영한 것입니다:

무차입	추정 기업가치 (백만	계약된 현금흐름에 대한	암시적 EV / 설치
자본비용(할인율)	달러)	내재 배수	용량 (MW)
7.5% (/ BRL)	4,460	8.48배	147만 달러 / MW
8.5% ()	4,110	7.81배	136만 달러 / MW

Page 4 of 5

무차입	추정 기업가치 (백만 계약된 현금흐름에 대한	암시적 EV / 설치용량
자본비용(할인율)	달러)	내재 배수 (MW)
9.5% ()	3,810	7.24x 126만 달러 / MW
10.5% (()	13,540	6.73배 1.17M 달러 / MW

이 가상의 재무 모델 및 이에 수반되는 프레젠테이션(이하 “본 문서”)은 오로지 예비적인 설명, 구조 파악 및 평가 목적으로만 제공됩니다. 본 문서는 30.24 MW 풍력 발전 포트폴리오 또는 그 계열사의 주식, 지분, 운영권, 물리적 자산 또는 30.24 MW 풍력 포트폴리오나 그 계열 법인의 특수목적법인(SPV)에 대한 매도 제안, 매수 제안 권유, 인수 약정 또는 투자 권유를 구성하지 않으며, 그러한 것으로 간주되어서도 안 됩니다.

모든 재무 수치, 설비 가동률, 생산량(96.0 GWh/년), 발전량 추정치, 운영 비용 가정, 시장 전력 가격 전망, 세제, 그리고 전력구매계약(PPA) 종료 후 수익(연간 약 4.25백만 달러)은 미래 전망에 해당하며, 참고용 가정을 바탕으로 한 것입니다. 이러한 진술에는 다음을 포함하되 이에 국한되지 않는 상당한 알려진 및 알려지지 않은 위험, 불확실성 및 우발 사항이 수반됩니다:

- 브라질 북동부 지역의 풍력 자원 변동성(P50/P90 발전량 편차) 및 기후 양상;
- 계통 제한, 송전 제약, 및 시스템 운영자의 배전 지시(ONS);
- 브라질 자유 전력 시장(Ambiente de Contratação Livre — ACL) 및 차액 정산 가격(PLD)의 변동;
- 브라질 레알(BRL)과 미국 달러(USD) 간의 환율 변동성;
- 인플레이션에 따른 조정, 운영 및 유지보수(O&M) 계약의 비용 인상, 그리고 교체 부품 공급망;
- ANEEL, CCEE 또는 브라질 연방·주 세무 당국이 시행하는 규제, 법률, 양허 및 재정 관련 변경 사항.

실제 현금 흐름 및 최종 자산 가치는 본 모델에서 산출된 수치와 실질적으로 다를 수 있습니다.

자산 소유자, 운영자, 재무 모델링 담당자, 자문가 또는 이들의 각 이사, 임원, 대리인은 본 문서에 명시된 데이터, 기술적 매개변수 또는 전망의 정확성, 완전성, 진위성 또는 타당성에 대해 명시적이든 묵시적이든 어떠한 진술, 보증 또는 약속도 하지 않습니다. 수령인은 본 문서를 상업적 목적으로 신뢰해서는 안 된다는 점에 명시적으로 동의합니다.

관련 법률이 허용하는 최대 한도 내에서, 저자, 자산 소유자, 자문사, 계열사 및 대리인은 본 문서에 포함된 정보, 계산, 가정 또는 누락의 사용 또는 이에 대한 의존으로 인해 발생하거나 이와 관련하여 수령인 또는 제3자가 입은 이익 손실, 사업 기회의 상실 또는 수신자나 제3자가 본 문서에 포함된 정보, 계산, 가정 또는 누락의 사용, 의존으로 인해 발생하거나 이와 관련하여 발생한 거래 비용을 포함하되 이에 국한되지 않는 모든 손해에 대한 책임을 명시적으로 부인합니다.

본 문서를 수령했다고 해서 철회하고 독립적인 조사를 대신할 수는 없습니다. 자격을 갖춘 잠재 구매자는 어떠한 거래를 체결하거나 구속력 있는 문서를 작성하기 전에, 권한을 부여받은 외부 법률 자문가 및 기술 자문가와 함께 법률, 세무, 수문지질, 풍력 자원(풍속 측정 검토), 기술(터빈 상태 평가), 규제 및 회계 분야의 실사를 자체적으로 수행해야 합니다. 모든 기술, 운영 및 상업 관련 데이터룸은 체결된 비밀유지계약(NDA)의 조건에 따라 관리됩니다.

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