

Fato Relevante

Vibra antecipa a aquisição dos 50% da Comerc

Rio de Janeiro, 21 de agosto de 2024.

Vibra Energia S.A. (“Companhia” ou “Vibra”) (B3: VBBR3), em observância ao disposto no art. 157, § 4º, da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e na Resolução CVM n.º 44, de 23 de agosto de 2021, em linha com as melhores práticas de transparência na prestação de informações, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral o quanto segue.

Foi celebrado nessa data acordo para antecipar o direito de compra pela Companhia de 50% da Comerc Energia S.A. (“**Comerc**”), em conjunto com a Perfin Infra e outros acionistas da Comerc, no valor de R\$ 3,52 bilhões, com data-base de 1º de julho de 2024, sujeito a ajustes pelo CDI até a liquidação (“**Operação**”). *Fairness opinion* foi emitida pelo J.P. Morgan e *due diligence* realizada previamente à aprovação da Operação.

A Comerc foi avaliada em R\$ 7,05 bilhões (na data-base de 01 de julho de 2024), com 2,1 GW em operação e Ebitda @stake¹ de R\$ 1,3 bilhão em 2025, uma empresa com baixo risco operacional após ciclo de crescimento. Em 2021, na aquisição inicial, foi avaliada em cerca de R\$ 6,80 bilhões, valor que, corrigido pelo CDI até a presente data, equivaleria a cerca de R\$ 9,24 bilhões.

Não será necessária a convocação de uma nova assembleia geral de acionistas da Vibra, já que o valor da aquisição está abaixo dos R\$ 9,34 bilhões aprovado como limite para essa aquisição em assembleia geral extraordinária da Vibra realizada em 11 de agosto de 2022.

A Vibra já dispõe do montante necessário para o pagamento do preço de aquisição previsto na Operação, não havendo, portanto, mudança significativa na sua estrutura de capital. A conclusão da Operação depende das aprovações habituais para este tipo de transação e espera-se que a sua conclusão ocorra no primeiro trimestre de 2025, com base nos prazos usualmente verificados em transações similares.

Essa antecipação está alinhada com um dos pilares estratégicos da Vibra e a consolida como uma das maiores plataformas multienergia do Brasil. Além disso, maximiza o valor da transação para a Companhia, sendo mais vantajosa do que aguardar a janela entre 2026 e 2028 para exercício das opções de compra e venda de ações previstas no acordo de acionistas da Comerc (“**Put/Call**”), considerando os seguintes fatores:

¹ EBITDA @stake da Comerc, considera o EBITDA proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos nos quais possui participação, excluindo o efeito em resultado do valor presente da marcação a mercado dos contratos de energia de longo prazo e despesas não recorrentes. Para mais informações, veja o fato relevante específico sobre projeções divulgada pela Companhia na presente data.

(a) Retorno financeiro vantajoso:

- Oferece retornos elevados, estimados em "midteens", com sinergias imediatas de R\$1,4 bilhão em benefícios a valor presente. Essas sinergias incluem redução de custos financeiros, otimização da estrutura fiscal e de custos operacionais, que serão implementadas em até dois anos.
- Elimina o risco de laudo de avaliação futuro para o exercício da *Put/Call*, nos termos do acordo de acionistas da Comerc.
- Elimina quaisquer pagamentos futuros a título de *earn-out*.

(b) 100% do parque previsto¹ construído e contratado:

- O risco dos projetos de geração é hoje materialmente menor do que na data de aquisição da participação acionária inicial da Vibra na Comerc, com 95% dos ativos de geração já operacionais;
- Mais de 90% da energia certificada (P90) vendida em contratos de longo prazo, reajustados pela inflação, sem risco relevante de preço horário e submercado;
- Comerc terá um EBITDA @stake de R\$ 1 bilhão em 2024 e R\$ 1,3 bilhão em 2025, comparado a um EBITDA @stake de R\$ 56 milhões em 2021, considerando as participações não consolidadas.

(c) Continuidade e alinhamento do time atual da Comerc:

- O fundador da Comerc, Christopher Vlavianos, permanecerá até 2028 participando ativamente da estratégia da Comerc diretamente com Clarissa Sadock.
- Estabilidade garantida com 36 pessoas chave da Comerc com retenção até dezembro de 2025.
- Remove possibilidade de desalinhamento entre sócios, com inclusões contratuais de *non-solicitation* e de *non-compete*, no SPA com os sócios.

(d) Oportunidades de investimento:

- Na Comerc, em função da abertura do mercado livre e outras demandas (*data centers*, projetos de eficiência energética, baterias entre outros).
- Nas demais avenidas de crescimento da Vibra, uma vez que se elimina a incerteza sobre o momento do exercício da *Put/Call*, que poderia ocorrer entre 2026 e 2028.

¹ Previsto no plano original.

(e) Vibra pronta para agregar valor:

- Balanço robusto e menor custo de financiamento, permitindo inclusive a preservação de sua política de dividendos de 40% ao ano.
- Equipe da Vibra preparada para replicar modelo de gestão com ritmo e intensidade e trabalhar com disciplina na alocação de capital.

Sobre o futuro da Comerc, buscaremos o balanço entre manter a autonomia necessária para continuar ágil e eficiente e explorar sinergias adicionais com a Vibra, com modelo de interdependência bem desenhado.

Clarissa Sadock, atual Vice-Presidente da Vibra e atual membro do conselho de administração da Comerc, assumirá como Diretora Presidente (CEO) da Comerc, após uma transição gradual do atual CEO, André Dorf.

Sobre a Comerc

A Comerc é uma empresa de soluções em energia elétrica renovável. Com cerca de 80% do Ebitda @stake no primeiro semestre de 2024 vindo do negócio de geração com contratos de longo prazo atrelados à inflação, sem risco relevante de preço horário ou de submercado.

A comercializadora da Comerc, com 23 anos de história, com resultados sempre positivos, inclui um NPV³ de R\$ 643 milhões dos contratos futuros de energia e um resultado médio nos últimos 10 anos de cerca de R\$ 9,00 por MWh.

Além disso, a Comerc é a maior gestora de energia do Brasil, mede mais de 27 mil pontos de telemetria, desenvolve inventários de carbono e atua no mercado varejista de energia.

A antecipação da aquisição da Comerc marca mais um passo da Vibra na construção de uma plataforma multienergia para os clientes, gerando valor para os seus acionistas com disciplina financeira.

A Companhia realizará duas sessões de *webcast* para esclarecimentos sobre a operação. A primeira será hoje, às 19:00 horas, e a segunda ocorrerá amanhã, dia 22 de agosto de 2024, às 08:30 horas. Seguem os *links* para acesso aos *webcasts*:

³ Valor presente dos contratos futuros de energia

21/08 - <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=4a71150c-4b7a-4ba8-8d6a-0bebff96fce7>

22/08 - <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=95565250-c2c2-4094-b010-41965c4631d5>

Augusto Ribeiro

Vice-Presidente de Finanças, Compras e RI
(CFO / IRO)

Este fato relevante apresenta projeções, estimativas, expectativas e declarações futuras da Companhia, inclusive considerando os efeitos esperados da Operação. Tais projeções, estimativas, expectativas e declarações futuras têm por embasamento, em grande parte, as expectativas atuais, estimativas das projeções futuras e tendências que afetam ou podem vir a afetar o setor de atuação das Companhias, suas participações de mercado, seus negócios, suas operações e seus resultados. As informações apresentadas com relação a tais projeções, estimativas, expectativas e declarações futura acima refletem as expectativas da Companhia, sujeitas a riscos e incertezas, sendo dados estimativos e indicativos que não constituem promessa de desempenho. Qualquer alteração na percepção ou nas premissas acima descritas pode fazer com que os resultados concretos sejam diferentes das projeções apresentadas. Informações adicionais a respeito de tais projeções constam de fato relevante específico divulgado pela Companhia na presente data.

Material Fact

Vibra brings forward the acquisition of 50% of Comerc

Rio de Janeiro, August 21st, 2024.

Vibra Energia S.A. (“Company” or “Vibra”) (B3: VBBR3), pursuant to Law No. 6,404 (December 15th, 1976), Article 157(4) and CVM Resolution No. 44 (August 23rd, 2021), and consistent with best practices in transparency and disclosure, hereby informs its shareholders and the market in general of the following.

An agreement was executed today to accelerate the exercise by the Company of its right to acquire the remaining 50% of Comerc Energia S.A. (“**Comerc**”), jointly with Perfin Infra and other Comerc shareholders, for a price of R\$ 3.52 billion as of July 1st, 2024, this amount to be restated at the CDI rate until settlement (“**Transaction**”). J.P. Morgan provided a fairness opinion, and comprehensive due diligence was completed prior to Transaction approval.

Comerc was valued at R\$ 7.05 billion on July 1st, 2024, with 2.1 GW of operational capacity and a projected EBITDA¹ of R\$ 1.3 billion for 2025, making it a low-risk enterprise following its initial growth phase. During the initial acquisition in 2021, Comerc was valued at approximately R\$ 6.80 billion. Adjusted at the CDI rate, this value corresponds to about R\$ 9.24 billion today.

A new stockholders’ meeting at Vibra will not be required, as the acquisition cost is below the R\$ 9.34 billion limit approved for this transaction at the extraordinary general meeting held on August 11th, 2022.

Vibra has already secured the necessary funds to pay the acquisition price, with no significant impact on its capital structure. Conclusion of the Transaction is contingent upon standard regulatory approvals, and is expected to occur in the first quarter of 2025 based on timelines typically observed in similar transactions.

Accelerating this acquisition aligns with Vibra’s strategic priorities and bolsters its position as a leading multi-energy platform. It also maximizes the transaction’s value for the Company, offering a more favorable outcome compared to waiting until the 2026/2028 window to exercise the put and call options under Comerc’s shareholders’ agreement (“**Put/Call Options**”), considering the following factors:

(a) Attractive financial returns:

- Expected returns are in the mid-teens, with immediate synergies valued at R\$ 1.4 billion in present value. These synergies include reduced financial costs, optimized tax structures, and operational cost efficiencies to be realized within two years;

¹ Comerc's EBITDA, considers EBITDA proportional to the percentage of Comerc's interest in the businesses/projects in which it has a stake, excluding the effect as a result of the present value of the mark-to-market of long-term energy contracts and non-recurring expenses. For more information, see the specific material fact on projections disclosed by the Company on this date.

- Eliminates the risk associated with future appraisal reports required to exercise the Put/Call Option under the Comerc stockholders' agreement;
 - Eliminates any potential future earn-out payments.
- (b) 100% of assets already¹ built and under contract:**
- The risk in connection with generation projects is now significantly lower than it was at the time of Vibra's initial acquisition of a stake in Comerc, with 95% of the generation assets already operational;
 - Over 90% of certified electricity (P90) has already been sold under long-term, inflation-adjusted contracts, free from hourly pricing and submarket risk;
 - Comerc is expected to generate an EBITDA² of R\$ 1 billion in 2024 and R\$ 1.3 billion in 2025, compared to an EBITDA of R\$ 56 million in 2021, considering non-consolidated interests.
- (c) Continuity and team alignment:**
- Comerc founder, Cristopher Vlavianos, will remain actively engaged in company strategy until 2028, working closely with Clarissa Sadock;
 - Stability is further guaranteed with the retention of 36 key personnel from Comerc until December 2025;
 - This approach removes the risk of misalignment among partners and includes additional non-solicitation and non-compete clauses in the SPA with shareholders.
- (d) Investment opportunities:**
- Within Comerc: driven by the opening of the energy market and emerging demand (e.g., data centers, energy efficiency projects, battery solutions, etc.);
 - Within Vibra's broader growth strategies: it eliminates uncertainty regarding the timing of exercising the Put/Call Option, which would otherwise have taken place between 2026 and 2028.
- (e) Vibra ready to create value:**
- With a strong balance sheet and reduced financing costs, allowing to maintain its 40% annual dividend policy;
 - Vibra's team is ready to replicate its disciplined capital allocation and management model with sustained pace and focus.

¹ business plan original

² Includes EBITDA from non-consolidated interests

Looking forward to Comerc's future, we aim to strike a balance between preserving the autonomy needed for agile and efficient management while leveraging additional synergies with Vibra through a carefully structured interdependence model.

Clarissa Sadock, currently Vibra's Vice President and a Comerc Board member, will step into the role of CEO, with André Dorf transitioning out gradually.

About Comerc:

Comerc is a provider of renewable electricity solutions. Around 80% of current Ebitda @stake in the first half of 2024 coming from the generation business, with long-term, inflation-adjusted contracts, free from hourly pricing or submarket risks.

Comerc's trading arm, with 23 years of consistent positive results, includes an NPV³ of R\$ 643 million from future energy contracts and an average return of around R\$ 9.00 per MWh over the past 10 years.

Comerc is also Brazil's leading power management player, overseeing over 27,000 telemetry points, developing carbon inventories, and operating in the retail electricity market.

The accelerated acquisition of Comerc marks another milestone in Vibra's journey to establish a multi-energy platform for customers, creating value for shareholders through financial discipline.

The Company will hold two webcast sessions to discuss the transaction in detail. The first session is scheduled for today at 7:00 PM, and the second session will be held tomorrow, August 22nd, 2024, at 8:30 AM. You will find a link to the webcasts below:

August 21st - <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=8d04d755-baf5-4fdd-a4e0-944a7da750de>

August 22nd - <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=6b8d4a97-1cc1-4a79-9b8d-d59c060a6935>

Augusto Ribeiro

Vice-President, Finance, Procurement and IR
(CFO / IRO)

This material fact contains projections, estimates, expectations, and forward-looking statements by the Company, including the expected effects of the Transaction. Such projections, estimates, expectations, and forward-looking statements are primarily based on current expectations, future projections, and trends that affect or could affect the Company's industry, market share, business, operations, and results. The information provided concerning these projections, estimates, expectations, and forward-looking statements reflects the Company's expectations, which are subject to risks and uncertainties, representing estimates and indicators that do not constitute a promise of performance. Any change in the above-mentioned perceptions or assumptions could cause actual results to differ from the projections presented. Additional information regarding these projections can be found in the specific material fact disclosed by the Company on this date.

³ Present value of energy futures contracts