

199-MW-Batterie-Energiespeichersystem (BESS) in Italien



MERGERSCORP

199-MW-Batterie-Energiespeichersystem (BESS) in Italien

Ein Projekt zur Entwicklung eines Batterie-Energiespeichersystems (BESS) im Großmaßstab in Oristano, Sardinien. Das Projekt zielt auf eine Nennleistung von 199 MW auf einem 7,5 Hektar großen Grundstück ab, das lediglich 0,1 km von einem bestehenden 220-kV-Umspannwerk von Terna entfernt liegt. Der Vorschlag skizziert einen Weg zum Erreichen des „Ready-to-Build“-Status (RTB) durch eine 100-prozentige Übertragung der Anteile an einer Zweckgesellschaft (SPV), gestützt auf eine genehmigte Netzanschlussvereinbarung (PTO) und ein laufendes Genehmigungsverfahren im Rahmen der „Autorizzazione Unica“ (AU) mit einer geschätzten Vorlaufzeit von 18 Monaten.

Projekt Übersicht

- **Gesamtfläche:** 7,5 Hektar (ha)
- **Nutzbare Nettofläche:** ~4,9 ha (2,6 ha unterliegen der Einstufung „Hohe hydraulische Gefährdung“ (Hi4); nicht nutzbar für BESS-Container, jedoch geeignet für die Anordnung von Zusatanlagen)
- **Netzanschluss:** Bestehendes 220-kV-Umspannwerk von Terna (SSE Fenosu) in einer Entfernung von ca. 0,1 km
- **Netzstatus:** Anschluss genehmigt und PTO bestätigt; Anschlussgebühren bezahlt
- **Genehmigungsstatus:** Einreichungsphase für die einheitliche Genehmigung (Autorizzazione Unica – AU)
- **Voraussichtlicher Zeitrahmen für das Genehmigungsverfahren:** 18 Monate bis zum Erreichen des Status „Ready-to-Build“ (RTB)

Transaktionsstruktur und Übernahmebedingungen

Die Transaktion ist als stufenweise Entwicklungsvereinbarung strukturiert, die zum Meilenstein „Ready-to-Build“ (RTB) zum Erwerb von 100 % der Anteile an der Zweckgesellschaft führt:

Anzahlung (Meilenstein 1): 15 % der gesamten Entwicklergebühr als Vorauszahlung bei Vertragsunterzeichnung (6.750 €/MW), wodurch eine Verpflichtung hinsichtlich der SPV-Anteile entsteht

- **Erstattungen:** Der Käufer erstattet dem Bauträger die Kosten, die ihm für die Grundstücksanzahlung und die Annahme der STMG entstanden sind.
- **AU-Unterstützung und Garantien:** Der Käufer muss finanzielle Garantien vorlegen, die die Verfügbarkeit der Mittel für den Bau der Anlage bestätigen, wie dies für die Ausstellung der AU erforderlich ist.
- **Abschließende Restzahlung (Meilenstein 2 – RTB):** Erwerb von 100 % der Anteile an der Zweckgesellschaft bei Ausgabe der AU für die verbleibenden 85 % der Entwicklergebühr (38.250 €/MW).
- **Ausgeschlossene Verpflichtungen des Käufers:** Der Käufer trägt direkt die verbleibenden Anschaffungskosten für das Grundstück sowie den Restbetrag der STMG-Netzanschlussgebühren.

TARGET PRICE

\$ 8,955,000

GROSS REVENUE

\$ 16,915,000

EBITDA

\$ 16,632,000

BUSINESS TYPE

Erneuerbare Energien – Solar-PV und BESS

COUNTRY

Italien

BUSINESS ID

L#20261171

Finanzmodell (Aufschlüsselung der Investitionsausgaben für Erwerb und Entwicklung)

Artikel	Einheitspreis	Grundlage / Formel	Gesamtverpflichtung (€)	Anmerkungen
Erfolgsprämie für den Bauträger – Anzahlung (15 %)	6.750 € / MW	199 MW × 15 %	1.343.250 €	Zahlbar bei Vertragsunterzeichnung
Erfolgsprämie für Entwickler – RTB (85 %)	38.250 € / MW	199 MW × 85 %	7.611.750 €	Zahlbar bei Genehmigung durch die AU (schlüsselfertige Übergabe)
Gesamtkaufpreis für den Erwerb der Zweckgesellschaft	45.000 € / MW	199 MW	8.955.000 €	Gesamtgebühr des Entwicklers für Fusionen und Übernahmen
Kaufpreis für Grundstücke	100.000 € / ha	7,5 ha	750.000 €	abzüglich der Rückerstattung der ursprünglichen Anzahlung des Bauträgers
Erstattung der STMG-Anschlussgebühr und Restbetrag	Zum Selbstkostenpreis	Pass-Through	Wird noch festgelegt	Die erste STMG-Annahmehzahlung wurde geleistet; der Restbetrag ist gemäß Terna STMG fällig
Rückerstattung der Grundstückskautiön	Zum Selbstkostenpreis	Pass-Through	Wird noch festgelegt	Die vom Bauträger geleistete Vorauszahlung ist zu erstatten
Gesamtkapitalaufwand vor Baubeginn (Basis)	—	SPV-Eigenkapital + Grundstück	9.705.000 €	Ohne STMG-Saldo und Finanzierungsgebühren

4. Wesentliche Einschränkungen und technische Machbarkeit

- **Hydraulische Gefährdung (PAI):** Ein 2,6 ha großer Abschnitt ist als Hi4 (hohes hydraulisches Risiko) eingestuft. Die verbleibenden 4,9 ha bieten ausreichend Fläche für die Installation des 199-MW-BESS-Systems in Containern
- **Hochspannungsdienstbarkeiten:** Das Grundstück wird aufgrund seiner unmittelbaren Nähe (100 m) zum Terna-Umspannwerk von drei Hochspannungsleitungen durchquert. Die direkt unter den Leitungen liegenden Flächenreservierungen dienen gemäß den Richtlinien der Feuerwehr (VVF) als Zufahrtswege, Korridore für unterirdische Leitungsführungen und Manövrierflächen.
- **Hydraulische Pufferzonen:** Der Spinarba-Rückgewinnungskanal durchquert das Gelände; seine regulierte Pufferzone liegt vollständig innerhalb der bereits bestehenden Hi4-Fläche und führt zu keiner zusätzlichen Einschränkung

Einzelposten	Jahr 1	2. Jahr	3. Jahr	4. Klasse	5. Klasse	Hinweise / Treiber
Installierte Leistung (MW)	199	199	199	199	199	Vollständiger kommerzieller Betrieb
Kapazität / Verfügbarkeit / Umsatz	9.950 €	9.950 €	9.950 €	9.950 €	9.950 €	Vertraglich festgelegte Mindestvergütung von 50.000 € pro MW / MACSE-CM

Einzelposten	Jahr 1	2. Jahr	3. Jahr	4. Klasse	5. Klasse	Hinweise / Treiber
Arbitrage und Ausgleichserlöse (MSD/MGP)	6.965 €	6.825 €	6.690 €	6.555 €	6.425 €	Nettospannen nach Zykluseffizienz und Leistungsabfall
Gesamtbruttoumsatz	16.915 €	16.775 €	16.640 €	16.505 €	16.375 €	Durchschnittlicher Grundpreis: ca. 85.000 €/MW/Jahr
Feste und planmäßige Betriebs- und Wartungsarbeiten	(1.393 €)	(1.421 €)	(1.449 €)	(1.478 €)	(1.508 €)	Langfristiger Servicevertrag (LTSA)
Versicherungen und Vermögensverwaltung	(696 €)	(710 €)	(724 €)	(739 €)	(754 €)	Eigentumsrecht, Haftungsrecht, Einhaltung der Vorschriften für Zweckgesellschaften (SPV)
Batterieerweiterung und Nebenanlagen	(1.194 €)	(1.218 €)	(1.242 €)	(1.267 €)	(1.292 €)	Rückstellungen für Wertminderungen
Gesamtbetriebskosten (OpEx)	(3.283 €)	(3.349 €)	(3.415 €)	(3.484 €)	(3.554 €)	Anpassung um 2,0 % pro Jahr
Projekt-EBITDA	13.632 €	13.426 €	13.225 €	13.021 €	12.821 €	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit im stationären Zustand
EBITDA-Marge (%)	80,6%	80,0%	79,5%	78,9%	78,3%	Typisches Profil für BESS im Großmaßstab

Haftungsausschluss und rechtliche Hinweise

Vertraulichkeit und Geheimhaltung

Dieses Dokument sowie alle dazugehörigen Präsentationen, Finanzanalysen, Anhänge oder Mitteilungen (zusammenfassend als „Informationen“ bezeichnet) sind vertraulich und wurden ausschließlich zu Informations- und Bewertungszwecken erstellt. Die Informationen sind ausschließlich für den Empfänger bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt, verbreitet, zusammengefasst oder an andere Personen weitergegeben werden. Mit der Entgegennahme dieses Materials verpflichtet sich der Empfänger, alle hierin enthaltenen Angaben vertraulich zu behandeln.

Kein Angebot und keine Verpflichtung

Die hierin enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots noch eine Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren, Anteilen an Zweckgesellschaften (SPVs), Projektvermögenswerten oder Finanzinstrumenten dar und dürfen auch nicht als solche ausgelegt werden. Keine der hierin enthaltenen Angaben darf als Grundlage für einen Vertrag, eine verbindliche Transaktion oder eine Investitionsverpflichtung dienen oder im Zusammenhang damit herangezogen werden. Jede verbindliche Vereinbarung unterliegt ausschließlich den endgültigen Transaktionsunterlagen, die zwischen den jeweiligen Parteien ausgehandelt, vereinbart und unterzeichnet wurden.

Charakter der Finanzprognosen und zukunftsgerichteten Aussagen

Alle in diesem Dokument enthaltenen Pro-forma-Zahlen, operativen Kennzahlen, Schätzungen, Markturnsatzprognosen (einschließlich Kapazitätsvergütung, Arbitrage und Nebenleistungen), Rückstellungen für Betriebskosten sowie Prognosen zur internen Rendite (IRR) stellen zukunftsgerichtete Aussagen dar. Diese Prognosen sind lediglich indikativ und basieren auf subjektiven Annahmen, technischen Schätzungen, den derzeitigen regulatorischen Rahmenbedingungen sowie Marktbedingungen, die naturgemäß mit Unsicherheiten behaftet sind. Die tatsächlichen Ergebnisse, die operative Leistung und die finanziellen Erträge können aufgrund zahlreicher Faktoren,

unter anderem, aber nicht ausschließlich, der folgenden, erheblich von den ausdrücklich oder implizit genannten abweichen:

- Schwankungen bei den Strommarktpreisen, den Day-Ahead-Spreads und den Vergütungen für Zusatzleistungen;
- Änderungen in der nationalen oder europäischen Energiepolitik, Beschaffungsauktionen (z. B. MACSE, Kapazitätsmarkt) sowie Vorschriften zu Netztarifen;
- Verzögerungen bei der Genehmigungserteilung, Umweltbedingungen oder Änderungen, die im Rahmen des Verfahrens zur einheitlichen Genehmigung (Autorizzazione Unica – AU) auferlegt werden;
- Schwankungen bei den Baukosten, den Lieferterminen der Lieferkette, den Preisen für Batteriezellen sowie den Zinssätzen und den Konditionen für die Fremdfinanzierung;
- Physikalische betriebliche Faktoren wie der Verschleiß der Anlagen, Netzbeschränkungen oder Änderungen an den Netzanschlüssen durch den Übertragungsnetzbetreiber (Terna).

Keine Zusicherungen oder Gewährleistungen / Unabhängige Due-Diligence-Prüfung

Der Entwickler, seine Berater, verbundenen Unternehmen, Geschäftsführer oder Vertreter geben keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungen hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der Informationen ab. Der Empfänger muss eine eigene, unabhängige technische, umweltbezogene, rechtliche, finanzielle und steuerliche Due-Diligence-Prüfung durchführen. Dem Empfänger wird empfohlen, seine eigenen Rechts-, Aufsichts- und Finanzberater zu konsultieren, bevor er eine Vereinbarung abschließt oder finanzielle Verpflichtungen eingeht.

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