

Итальянская система аккумулялирования энергии на базе



MERGERSCORP

Возможность создания промышленной системы аккумулирования энергии (BESS) в Ористано (Сардиния)

Возможность создания промышленной системы аккумулирования энергии (BESS) в Ористано (Сардиния). Проект рассчитан на номинальную мощность 199 МВт на участке площадью 7,5 гектаров, расположенном всего в 0,1 км от действующей электрической подстанции Terna напряжением 220 кВ. В предложении изложен план достижения статуса «готовности к строительству» (RTB) посредством передачи 100 % акций специальной проектной компании (SPV), при этом проект подкреплён утверждённым соглашением о подключении к сети (PTO) и текущим процессом получения единого разрешения (*Autorizzazione Unica* - AU), срок реализации которого оценивается в 18 месяцев.

Ключевые факторы

- 7,5 гектаров (га) земли
- 4,9 га (2,6 га) находятся в зоне повышенной гидравлической опасности H4; не подходят для размещения контейнеров BESS, но пригодны для размещения вспомогательных объектов)
- действующая электрическая подстанция Terna напряжением 220 кВ (SSE Fenosu), расположенная на расстоянии примерно 0,1 км
- подключение одобрено, PTO подтверждено; плата за подключение уплачена
- этап подачи заявки на получение единого разрешения (*Autorizzazione Unica* - AU)
- 18 месяцев до получения статуса «Готов к строительству» (RTB)

Структура сделки

Сделка структурирована в виде соглашения о поэтапном развитии, предусматривающего приобретение 100 % акций специальной проектной компании (SPV) по достижении этапа «готовность к строительству» (RTB):

авансовый взнос в размере 15 % от общей суммы вознаграждения застройщика при подписании договора (6 750 евро/МВт), что влечёт за собой обязательство в отношении акций специальной проектной компании

- Покупатель возмещает застройщику расходы, понесенные в связи с внесением залога за земельный участок и оформлением STMG.

TARGET PRICE

\$ 8,955,000

GROSS REVENUE

\$ 16,915,000

EBITDA

\$ 16,632,000

BUSINESS TYPE

Возобновляемые источники энергии — солнечные фотоэлектрические системы и системы аккумулирования энергии (BESS)

COUNTRY

Италия

BUSINESS ID

L#20261171

- Покупатель должен предоставить финансовые гарантии, подтверждающие наличие средств для строительства завода, в соответствии с требованиями, предъявляемыми для выпуска AU.
- Приобретение 100% акций специальной проектной компании (SPV) после выпуска сертификатов AU в счет оставшейся части комиссии за разработку в размере 85 % (38 250 евро/МВт).
- Покупатель самостоятельно оплачивает оставшуюся стоимость приобретения земельного участка и остаток сборов за подключение к сети STMG.

(
)

Артикул	Ставка за единицу	Основа / Формула	Общая сумма обязательств (евро)	Примечания
6 750 евро / МВт (15 %)	199 МВт 15 %	$199 \times 15 \%$	1 343 250	Оплата производится при подписании договора
38 250 евро / МВт (85 %)	199 МВт 85 %	$199 \times 85 \%$	7 611 750	Оплата производится после утверждения AU (передача «под ключ»)
45 000 / га	20 га	$45 000 \times 20$	895 000	(SPV)
100 000 евро/га	7,5 га	$100 000 \times 7,5$	750 000	За вычетом возмещения первоначального депозита застройщика
По себестоимости	Проходная схема STMG	Будет доработано		Выплачена первоначальная сумма за приемку STMG; остаток подлежит уплате в соответствии с требованиями Terna STMG
По себестоимости	Проходная схема	Будет доработано		Авансовый платеж застройщику подлежит возмещению

Артикул	Ставка за единицу	Основа / Формула	Общая сумма обязательств	Примечания
		Капитал специальной проектной компании (SPV) + земельный участок	9 206 000	Без учёта остатка по STMG и комиссий за финансирование

4. **Описание территории и существующих объектов**

- **Участок площадью 7,6 га** отнесён к категории Нi4 (высокий гидравлический риск). Остальные 4,9 га обеспечивают достаточную площадь для размещения контейнерной системы аккумулирования энергии BESS мощностью 199 МВт.
- **Через участок проходят три высоковольтные линии** электропередачи в связи с его непосредственной близостью (100 м) к подстанции «Терна». Участки земли, расположенные непосредственно под проводами, будут использоваться в качестве подъездных путей, коридоров для прокладки подземных коммуникаций и маневровых площадок в соответствии с рекомендациями Пожарной службы (VVF).
- **Рекультивационный канал** Спинарба пересекает участок; его регулируемая буферная зона полностью находится в пределах ранее существовавшей площади застройки Нi4 и не создаёт дополнительных ограничений.

Статья расходов	1-й год обучения	2-й год обучения	3-й год обучения	4-й год обучения	5-й класс	Примечания / Водители
Полное введение в коммерческую эксплуатацию	199	199	199	199	199	Минимальная договорная цена — 50 тыс. евро за МВт / MACSE-CM
Чистые разбросы с учётом эффективности цикла и износа	9 950 евро	9 950 евро	9 950 евро	9 950 евро	9 950 евро	
Чистые разбросы с учётом эффективности цикла и износа	6 965 евро	6 825 евро	6 690 евро	6 555 евро	6,425 евро	
Регулярное и плановое техническое обслуживание и эксплуатация	16 915	16 775	16 640	16 505	16 375	Договор о долгосрочном обслуживании (LTSA)

Статья расходов	1-й год обучения	2-й год обучения	3-й год обучения	4-й год обучения	5-й класс	Примечания / Водители
Страхование и управление активами	(696 евро)	(710 евро)	(724 евро)	(739 евро)	(754 евро)	Собственность, ответственность, соблюдение нормативных требований в отношении специальных целевых компаний (SPV)
Расширение аккумуляторной батареи и вспомогательное оборудование	(1 194 евро)	(1,218 евро)	(1,242 евро)	(1,267 евро)	(1 292 евро)	Формирование резервов на случай ухудшения состояния
EBITDA	13 632	13 426	13 225	13,021	12 821	Типичная характеристика системы хранения энергии на базе аккумуляторных батарей (BESS) промышленного масштаба
EBITDA (%)	80,6%	80,0%	79,5%	78,9%	78,3%	

Информация не должна рассматриваться как предложение

Настоящий документ, а также любые сопутствующие презентации, финансовые анализы, приложения или сообщения (далее совместно именуемые «Информация») носят конфиденциальный характер и были подготовлены исключительно в информационных и оценочных целях.

Данная Информация предназначена исключительно для получателя и не подлежит копированию, воспроизведению, распространению, изложению в кратком виде или передаче каким-либо другим лицам, как полностью, так и частично, без предварительного письменного согласия. Принимая настоящий материал, получатель обязуется сохранять конфиденциальность всей информации, содержащейся в нём.

Настоящая информация не представляет собой и не должна толковаться как предложение о продаже, приглашение к подаче предложения о покупке или рекомендация по приобретению каких-либо ценных бумаг, долей в компаниях специального назначения (SPV), проектных активов или финансовых инструментов. Ничто из содержащегося в настоящем документе не может служить основанием для заключения какого-либо договора, совершения обязательной сделки или принятия инвестиционных обязательств, а

также не может использоваться в связи с ними. Любое обязательное соглашение регулируется исключительно окончательной документацией по сделке, которая была согласована, одобрена и подписана соответствующими сторонами.

Вся информация, содержащаяся в настоящем документе, является конфиденциальной и предназначена исключительно для использования в рамках данной сделки.

Все проформа-показатели, операционные ориентиры, оценки, прогнозы рыночной выручки (включая вознаграждение за мощность, арбитраж и вспомогательные услуги), резервы на операционные расходы, а также прогнозы внутренней нормы доходности (IRR), содержащиеся в настоящем документе, представляют собой прогнозные заявления. Данные прогнозы носят исключительно ориентировочный характер и основаны на субъективных допущениях, технических оценках, действующих нормативных условиях и рыночной конъюнктуре, которые по своей природе носят неопределённый характер. Фактические результаты, показатели операционной деятельности и финансовая доходность могут существенно отличаться от указанных или подразумеваемых вследствие множества факторов, включая, помимо прочего:

- Колебания цен на рынке электроэнергии, спреда на следующий день и вознаграждение за оказание вспомогательных услуг;
- Изменения в национальной или европейской энергетической политике, аукционы по закупкам (например, MACSE, рынок мощностей) и регулирование сетевых тарифов;
- Задержки с выдачей разрешений, условия, связанные с охраной окружающей среды, или изменения, вносимые в ходе процедуры получения единого разрешения (*Autorizzazione Unica* – AU);
- Колебания затрат на строительство, сроков поставок по цепочке поставок, цен на аккумуляторные элементы, а также процентных ставок и ставок по долговому финансированию;
- Физические эксплуатационные факторы, такие как износ оборудования, ограничение подачи электроэнергии в сеть или изменения в системах межсетевых соединений, вносимые оператором системы передачи (Terna).

Настоящий документ не должен рассматриваться как предложение или гарантия.

Разработчик, его консультанты, аффилированные лица, директора или представители не дают никаких заверений, гарантий или обязательств, явных или подразумеваемых, в отношении точности, полноты или обоснованности данной Информации. Получатель должен провести собственную независимую комплексную проверку с технической, экологической, правовой, финансовой и налоговой точек зрения. Получателю рекомендуется проконсультироваться со своими юридическими, нормативными и финансовыми консультантами до заключения какого-либо соглашения или принятия на себя каких-либо финансовых обязательств.

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