

Rezumat Executiv

În urma lansării cu succes a primei și a celei de-a doua investiții ale sale în sisteme de stocare a energiei în baterii (BESS), MetaWealth introduce acum o a treia oportunitate structurată, dedicată unui proiect BESS independent din România, una dintre cele mai rapid crescătoare piețe de stocare a energiei din Europa. Investiția oferă randamente anualizate fixe de 18% pe un termen de 12 luni, susținute de o strategie de ieșire clară și conservatoare.

Prezentarea proiectului:

BESS 3 – 50 MW / 100 MWh

- Principalele avize și autorizații emise.
- Drepturi asupra terenului securizate.
- Amplasament selectat în funcție de proximitatea față de stații de transformare de înaltă tensiune, fără lucrări de întărire a rețelei (inclusiv lucrări ALO), asigurând un acces favorabil la rețea.

Structura de capital (19,5 mil. €)

- 74,36% finanțator de datorie senior.
- 25,64% emisiune de obligațiuni, cu un randament anual fix de 18%.

Costul total de dezvoltare de 19,5 mil. € pentru portofoliul de 50 MW / 100 MWh reflectă o structură de cost all-in de aproximativ 195k €/MWh. Aceasta include terenul, avizele și autorizațiile, cheltuielile de dezvoltare, lucrările EPC, echipamentele OEM (baterii, PCS, transformatoare), balance-of-system, logistica și racordarea la rețea până la COD (data punerii în funcțiune comerciale).

Pentru context, Aurora Energy Research stabilește un reper de cost total pentru proiectele noi din România de 560k €/MW pentru un BESS de 50 MW cu durată de două ore, echivalent cu ~280k €/MWh ([Aurora Energy Research, Romanian Flexible Energy Market Forecast, T2 2026](#)). Costul all-in al proiectului, de circa 195k €/MWh, se situează cu aproximativ 30% sub acest reper. Nivelurile de investiție comunicate public pentru proiecte BESS independente recente din România sunt mai ridicate. Winners Holding Investments și Finas Group, care dezvoltă în comun, au pus în funcțiune proiectul Glodeni (100 MWh, peste 250k €/MWh) în august 2026 și construiesc un proiect separat la Jibou (200 MWh, circa 45 mil. €, circa 225k €/MWh), programat pentru noiembrie 2026 ([Forbes Romania](#)).

Pentru a asigura randamentul de 18% p.a. al investitorilor, este necesar un preț minim de ieșire de 22,6 mil. € (circa 226k €/MWh). Ca punct de referință, evaluarea Colliers pentru BESS 1, un proiect comparabil de 50 MW / 100 MWh cu parametri tehnici identici, stabilește un preț țintă de vânzare la COD de 29,5 mil. € (circa 295k €/MWh), cu mult peste prețul minim de ieșire aplicat aici (raport Colliers din 15 ianuarie 2026; evaluare la COD-ul BESS 1, vizat pentru T1 2027). O evaluare independentă dedicată, realizată de o terță parte, este planificată pentru BESS 3.



Repere ale Proiectului

Indicator	BESS 3
Capacitate	50 MW / 100 MWh
Tehnologie	Litiu-fier-fosfat Tier 1
Stadiu	RTB: ATR și principalele avize emise, drepturi asupra terenului securizate
COD estimat (data punerii în funcțiune comerciale)	T4 2027
Interacțiuni cu rețeaua	Rețea electrică de înaltă tensiune
Utilizări / surse de venit	Arbitraj pe piața pentru ziua următoare, aFRR (servicii de sistem), acorduri de tolling și de venit minim garantat
Randament pentru investitori	18% p.a. (fix)

Teza de Investiție

Accelerarea ponderii surselor regenerabile în Europa generează o cerere structurală pentru capacități de stocare la scară utilitară, cu răspuns rapid. România traversează una dintre cele mai puternice transformări de piață din regiune, susținută de:

- Volatilitate ridicată pe piețele pentru ziua următoare și intrazilnice, al doilea cel mai mare spread mediu pe 2 ore din UE.
- Spread-uri zilnice în creștere, 183 €/MWh în august 2026, cu 11% mai mult față de anul anterior.
- Programe semnificative de modernizare a rețelei.
- Capacitate de stocare sub necesarul sistemului, prognozele pentru 2030 indică un deficit de aproximativ 20%.
- Cadre de politici aliniate la nivel european.

Stadiul avansat al proiectului creează un avantaj strategic:

- Activ la scară utilitară de 100 MWh, în linie cu configurația BESS 1 și BESS 2.
- ATR și principalele avize emise, drepturi asupra terenului securizate și acces la rețeaua de înaltă tensiune, reducând incertitudinea din faza de dezvoltare și consolidând bancabilitatea.
- Accesul direct la stația de transformare îmbunătățește economia proiectului și fiabilitatea.

Supraveghere Operațională

Echipa experimentată a MetaWealth este profund implicată în procesul de achiziții, cu echipe tehnice și comerciale prezente în România și în China, care realizează verificarea furnizorilor, vizite în fabrici și negocierea condițiilor OEM, pentru a obține garanții bancabile și termene de livrare previzibile. Această prezență directă în achiziții reduce semnificativ incertitudinea de cost, riscul de garanție și întârzierile de livrare, provocări esențiale în execuția proiectelor BESS.

Avantajul Amplasamentului

- Distanță minimă de racordare, reducând pierderile electrice și costurile EPC.
- Capacitate de rețea confirmată, evitând blocajele cu care se confruntă noii solicitanți.
- Risc redus de construcție, determinat de natura standardizată și modulară a proiectelor BESS la scară utilitară.
- Nod de rețea de calitate ridicată → dinamici solide ale cererii și ofertei, ideal pentru arbitraj prin stocare și servicii de sistem.
- Drepturi asupra terenului securizate de către SPV, asigurând drepturi operaționale pe termen lung.

Etape de Dezvoltare & Jaloane

A. BESS 3 independent, 50 MW / 100 MWh

Jalon	Stadiu / Țintă
ATR emis	Finalizat
Semnarea contractului EPC	T4 2026
Achiziții	T4 2026
Proiectare detaliată	T1 2027
Lucrări de construcție	T1 2027 - T3 2027
Punere în funcțiune (COD)	T4 2027
Leșire și rambursarea creditului	Estimat T1 2028

BESS 3 este al treilea proiect din România al echipei interne experimentate a MetaWealth, care gestionează întregul ciclu de dezvoltare, de la autorizare și achiziții până la construcție și punere în funcțiune, asigurând respectarea standardelor tehnice, juridice, de mediu și comerciale, cu raportare transparentă către investitori.

Parteneri ai Proiectului

Partener	Rol	Relevanța lor
Consultant terț independent	Evaluare comercială, consultanță tehnică, monitorizarea proiectului	Evaluare independentă, consultanță tehnică, monitorizarea proiectului.
Partener EPC cu experiență europeană	Livrare EPC integral la cheie a unui proiect BESS integrat, conform cerințelor de rețea și cu performanță garantată	Partener EPC cu experiență dovedită în livrarea la cheie a proiectelor BESS integrate, conforme cu cerințele rețelei și cu performanță garantată.
Furnizori	Sistem de baterii LFP reîncărcabile, PCS și transformator	Furnizor BNEF Tier 1 de celule de baterii LFP la scară utilitară, PCS de top, transformatoare și soluții de stocare cu funcție grid-forming și răcire lichidă pentru proiecte BESS la scară utilitară.
MetaWealth	Guvernanța proiectului, supravegherea dezvoltării	Interfața de achiziții, QA/QC și guvernanță structurată a execuției, sporind protecția investitorilor și vizibilitatea livrării.



Strategia de Investiție

A. Structura de capital (19,5 mil. €)

Nivel de capital	% din total	Randament	Prioritate la distribuire / rambursare
Finanțator de datorie senior	74,36%	Condiții de preț ale finanțatorului	Prioritatea 1
Emisiune de obligațiuni	25,64%	18% anualizat	Prioritatea 2

B. Poziționarea garanțiilor

- Finanțatorul de datorie senior deține garanții de rang întâi asupra proiectului; garanțiile pentru investitorii în BESS 3 Energy Infrastructure vor fi disponibile sub rezerva aprobării finanțatorului senior.
- Investitorii instituționali și HNWI primesc randamente fixe contractuale, plătite prin cascada de distribuire la ieșirea din proiect.

C. Strategia de ieșire

Ieșire pe două piste (vânzarea și refinanțarea se desfășoară în paralel):

- Build-to-Sell:** vânzarea portofoliului către utilități, producători independenți de energie (IPP), fonduri de infrastructură sau investitori mari în regenerabile.
- Refinanțare și păstrare:** odată ce fluxurile de venituri operaționale se stabilizează, MetaWealth poate refinanța activul cu datorie pe termen lung și poate păstra activul operațional.

Puncte Forte

Puncte forte principale

- Activ independent de 50 MW / 100 MWh, cu drepturi asupra terenului securizate și ATR emis, un jalon major de reglementare deja obținut.
- Structură de capital clară, cu o cascadă de distribuire de nivel instituțional.
- Consultanță tehnică independentă, monitorizarea proiectului și evaluare realizate de o terță parte, planificate.
- Cost all-in al proiectului de circa 195k €/MWh, cu circa 30% sub reperul Aurora pentru proiectele noi din România (~280k €/MWh) și sub nivelurile de investiție comunicate pentru proiecte independente recente din România (circa 225k – peste 250k €/MWh).
- Preț minim de ieșire de 226k €/MWh pentru atingerea randamentelor investitorilor, sub reperul Aurora pentru proiectele noi din România (~280k €/MWh) și sub evaluarea de referință BESS 1 (295k €/MWh).
- Tehnologie Tier 1, care asigură fiabilitate operațională și performanță bancabilă.
- Fundamente de piață solide: tranziția energetică a României și dinamica volatilității prețurilor susțin o economie robustă a proiectelor BESS.

Puncte forte suplimentare

- Antreprenorul EPC și furnizorii de echipamente evaluați comparativ cu setul de furnizori BESS 1.
- Risc redus de construcție și de autorizare.
- Aliniere clară cu obiectivele europene de stabilitate a rețelei.



Sinteză Financiară

A. Structura de capital

Componentă	Valoare (mil. €)	% din total	Randament
Finanțator de datorie senior	14,5 mil. €	74,36%	Condițiile finanțatorului
Emisiune de obligațiuni	5 mil. €	25,64%	18% anualizat
Capital total	19,5 mil. €	100%	

B. Sinteza costurilor și a ieșirii

Componentă	Valoare
Cost total all-in al proiectului	19,5 mil. € (≈ 195k €/MWh)
Reper CAPEX – Proiecte BESS independente recente din România (Glodeni și Jibou; Winners Holding Investments și Finas Group)	~225k-250k+ €/MWh
Reper CAPEX – Aurora (România, proiect nou, 2 ore)	~280k €/MWh
Preț minim de ieșire pentru atingerea randamentelor investitorilor	22,6 mil. € (226k €/MWh)
Evaluare independentă	29,5 mil. € (295k €/MWh)

Prețul minim de ieșire reprezintă valoarea de vânzare necesară pentru rambursarea integrală a datoriei senior și a deținătorilor de obligațiuni, inclusiv randamentul de 18% p.a. al investitorilor, și constituie baza de calcul a randamentelor fixe de private credit. Acesta se situează sub reperul Aurora pentru proiectele noi din România (~280k €/MWh) și cu circa 6,9 mil. € (circa 23%) sub evaluarea Colliers pentru BESS 1, de 29,5 mil. € (295k €/MWh).



Riscuri Principale & Măsurile de Atenuare

Risc	Măsurile de atenuare
Construcție / finalizare	ATR și principalele avize emise. Secvența EPC este gestionată de un antreprenor la cheie cu experiență dovedită, sub supravegherea MetaWealth, coordonarea cu operatorul de rețea fiind inițiată ca parte a procesului standard de racordare. Riscul rezidual este limitat la interfața operațională dintre EPC și operatorul de rețea, uzuală pentru proiectele aflate în acest stadiu.
Volatilitatea veniturilor de piață	Potențial de venituri diversificate: arbitraj pe piața pentru ziua următoare, servicii de sistem aFRR, acorduri de tolling și acorduri de venit minim garantat, reducând dependența de un singur mecanism de piață.
Achiziții și termene de livrare	Angajarea timpurie a mai multor furnizori OEM; licitații competitive; marje de siguranță în ipotezele privind termenele de livrare; echipa MetaWealth prezentă în China.
Tehnologie și performanță	Sisteme litiu-fier-fosfat Tier 1; garanții pe termen lung; garanții de performanță din partea EPC; standarde certificate de punere în funcțiune.
Momentul ieșirii din piață	Ieșirea pe două piste (vânzarea și refinanțarea se desfășoară în paralel) asigură flexibilitate în strategia de lichidare.
Modificări de reglementare	Aliniere la cadrele europene; programele solide de modernizare a rețelei susțin nevoia de stocare pe termen lung.

Concluzie

Proiectul BESS 3 Energy Infrastructure reprezintă o investiție în stocarea energiei echilibrată, cu risc diminuat și structurată strategic. O structură de capital transparentă, o cascadă de distribuie definită, randamente diferențiate și supravegherea tehnică directă a MetaWealth poziționează această oportunitate ca o investiție de tip venit fix, de calitate ridicată, în tranziția energetică.

Investitorii primesc randamente anualizate fixe de 18% pe un orizont de 12 luni, susținute de guvernare disciplinată, validare tehnică și o strategie de ieșire solidă.

Capacitatea finală instalată poate varia față de 50 MW / 100 MWh, în funcție de parametrii finali din autorizațiile proiectului. Toate cifrele din acest document se bazează pe 50 MW / 100 MWh și vor fi ajustate în consecință.



MetaWealth™ International nu este un broker-dealer înregistrat și nici consultant de investiții. MetaWealth™ nu oferă consultanță de investiții, avizări sau recomandări cu privire la proprietățile listate. Nimic din conținutul site-ului sau al aplicației nu trebuie interpretat ca o ofertă de vânzare, o solicitare a unei oferte de cumpărare sau o recomandare cu privire la un instrument financiar. Sunteți singurul responsabil pentru a stabili dacă o investiție, o strategie de investiții sau o tranzacție conexă este potrivită pentru dumneavoastră, în funcție de obiectivele personale de investiții, de situația financiară și de toleranța la risc. Este important să rețineți că valoarea oricărei investiții poate crește sau scădea. Vă recomandăm să consultați profesioniști juridici autorizați și consultanți de investiții pentru orice aspect juridic, fiscal, de asigurări sau de investiții, înainte de a lua o decizie de investiție. Un consultant financiar vă poate ajuta să vă înțelegeți obiectivele financiare și toleranța la risc și vă poate oferi îndrumare privind cele mai potrivite oportunități de investiții. MetaWealth™ nu garantează performanța, rezultatul sau returnarea capitalului pentru nicio oportunitate de investiție publicată pe acest site. MetaWealth™ nu are obligația de a maximiza profiturile. Angajamentul nostru principal este de a proteja capitalul investitorilor și de a depune eforturi pentru a livra randamentele proiectate. Prin investire, participanții sunt de acord să renunțe la orice pretenții privind profituri sau randamente care depășesc nivelurile proiectate și realizate în mod expres, astfel cum sunt prezentate în prezentul document. Prin accesarea site-ului și a aplicației, precum și a oricăror pagini ale acestora, sunteți de acord să respectați [Termenii și Condițiile](#) și [Politica de Confidentialitate](#).