

BATTERIESPEICHERSYSTEME (BESS) M&A – Ein strukturell wachsender Energiemarkt

M&A-UPDATE | ENERGIE | JUNI 2026

«BESS M&A fokussiert sich zunehmend auf skalierbare Plattformen, wobei Käufer den Zugang zu Projektpipelines priorisieren. Die Aktivität bleibt selektiv und auf kleinere, gezielte Transaktionen ausgerichtet. Die Nachfrage dürfte jedoch stark bleiben, da Speicherlösungen zu einem zentralen Bestandteil moderner Energiesysteme werden. Mit zunehmender Marktreife dürfte die Konsolidierung weiter zunehmen, getrieben durch Skalierung, Integration entlang der Wertschöpfungskette.»

CHRISTOPH WALKER
OAKLINS

Branchenüberblick

2

Globale M&A-Entwicklung

3

M&A-Bewertungen

4

M&A-Aktivität

5

Fallstudie



has acquired a significant minority stake in enshift and acquired OmniWatt



M&A BUY-SIDE

Energy

Swiss Solar Group hat OmniWatt übernommen und eine signifikante Minderheitsbeteiligung an enshift erworben

Swiss Solar Group AG hat OmniWatt AG übernommen und eine bedeutende Minderheitsbeteiligung an enshift AG erworben. Mit diesen Transaktionen stärkt Swiss Solar Group ihre Wachstumsstrategie und verfolgt das Ziel, sich als führende integrierte Anbieterin nachhaltiger Energielösungen in der Schweiz zu positionieren.



Branchenüberblick

Ein strukturell wachsender globaler Energieinfrastrukturmarkt

Der Markt für Battery Energy Storage Systems (BESS) tritt in eine Phase strukturellen Wachstums ein. Das Marktvolumen dürfte von rund USD 10.2 Mrd. im Jahr 2025 auf ca. USD 102.7 Mrd. bis 2035 steigen, was einer CAGR von 26.03% entspricht. Getrieben wird diese Entwicklung durch die fortschreitende Energiewende, die zunehmende Volatilität von Stromangebot und -nachfrage sowie den wachsenden Bedarf an Flexibilitätslösungen zur Integration erneuerbarer Energien. Das Wachstum wird dabei von langfristigen Fundamentalfaktoren statt von kurzfristigen Marktzyklen getragen.

Speicher entwickeln sich zum Schlüsselfaktor des globalen Ausbaus

Dieses Wachstum entspricht der erwarteten Entwicklung globaler Energiesysteme unter verschiedenen regulatorischen Szenarien. Die International Energy Agency definiert dabei das Stated Policies Scenario (STEPS), basierend auf aktuellen Richtlinien und angekündigten Massnahmen, sowie das ambitioniertere Net Zero Emissions Szenario (NZE). In beiden Fällen wächst der Energiespeichermarkt bis 2030 stark, jedoch mit unterschiedlicher Dynamik. Unter STEPS steigt der Ausbau mit der zunehmenden Integration erneuerbarer Energien deutlich an. Unter NZE fällt der Ausbau höher aus, da tiefere Dekarbonisierung mehr Flexibilität und Speicherkapazität erfordert. Damit wird BESS unabhängig vom regulatorischen Ambitionsniveau zu einer zentralen Voraussetzung moderner Energiesysteme, mit zusätzlichem Potenzial durch beschleunigte Elektrifizierung und stärkere Integration erneuerbarer Energien.

Europas BESS-Wachstum verlagert sich vom Residential- zum Utility-Scale-Segment

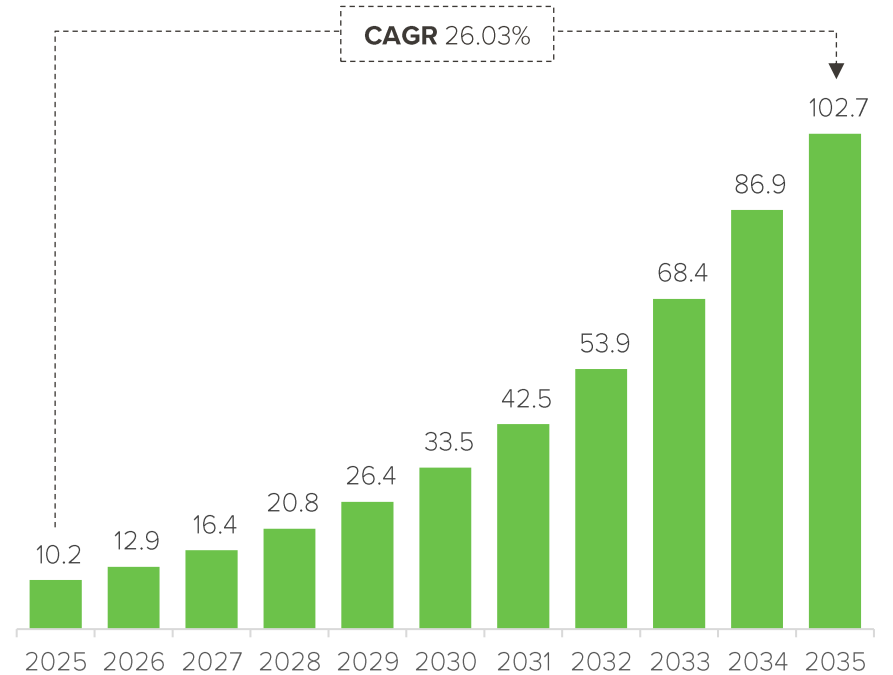
Der europäische Markt tritt zunehmend in eine reifere Phase ein. Nach mehreren Jahren starken Wachstums, getrieben durch Installationen im Wohnbereich während der Energiepreiskrise, markierte 2024 einen Wendepunkt. Der Ausbau schritt zwar weiter voran und erreichte eine Gesamtkapazität von über 60 GWh, doch das Wachstum verlangsamte sich, da die Nachfrage der Privathaushalte aufgrund sinkender Strompreise und gekürzter Subventionen nachliess. Gleichzeitig entwickelten sich Utility-Scale-Batteriespeicher zum wichtigsten Wachstumstreiber, wobei grossvolumige Projekte deutlich zunahmten und künftig den Markt dominieren dürften.

Bis 2030 dürfte sich die europäische BESS-Kapazität mehr als versechsfachen. Darüber hinaus werden für ein weitgehend erneuerbares Stromsystem zusätzliche Speicherkapazitäten benötigt. Die Ausschöpfung dieses Potenzials setzt geeignete regulatorische Rahmenbedingungen, ausreichende Netzanschlüsse und effiziente Genehmigungsverfahren voraus.

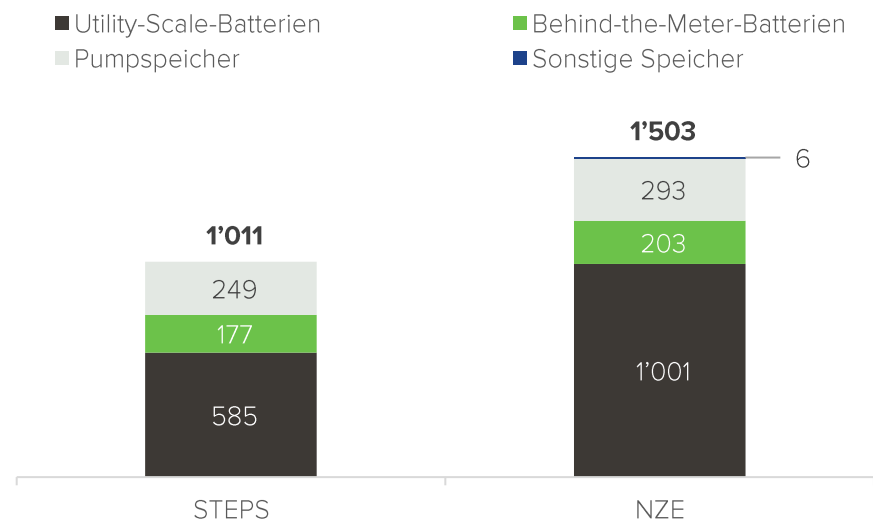
Insgesamt entwickelt sich der Markt von einem durch Subventionen getriebenen Wachstum hin zu einem stärker infrastrukturgesteuerten Modell, bei dem grossskalige Systeme, Integrationsfähigkeit und regulatorische Rahmenbedingungen die weitere Marktentwicklung bestimmen werden.

BESS Marktvolumen (2025 – 2035)

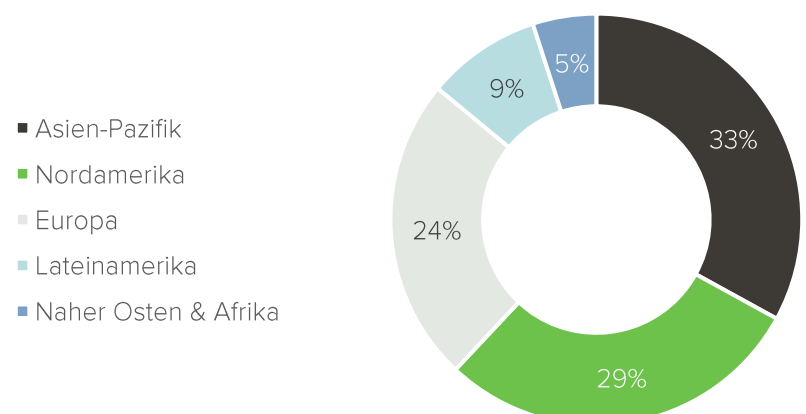
(in USD Mrd.)



Globale Energiespeicherkapazität nach Szenarien, 2030



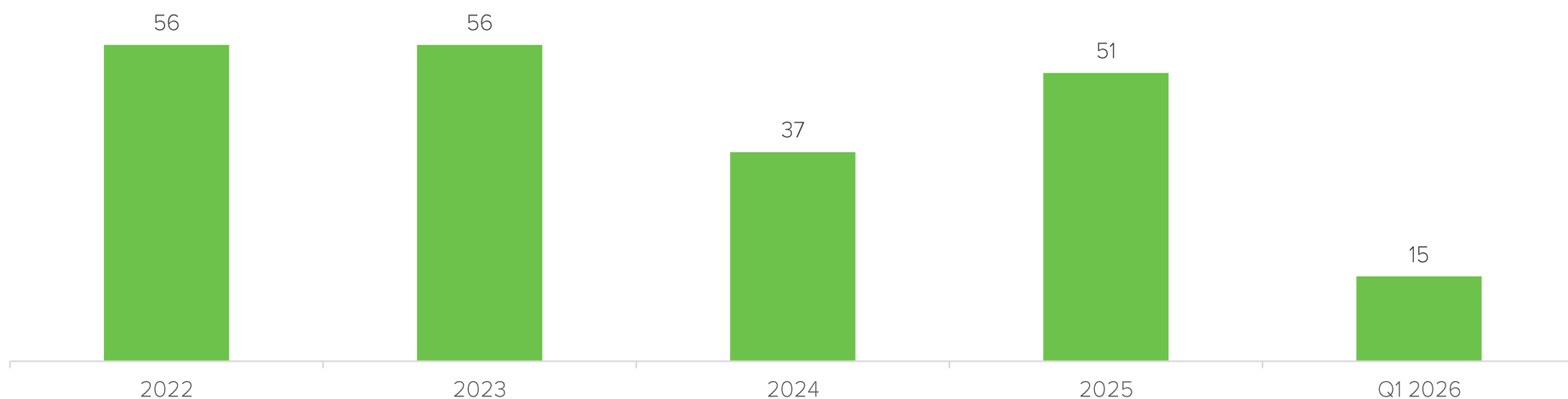
BESS-Marktanteil nach Regionen, 2025



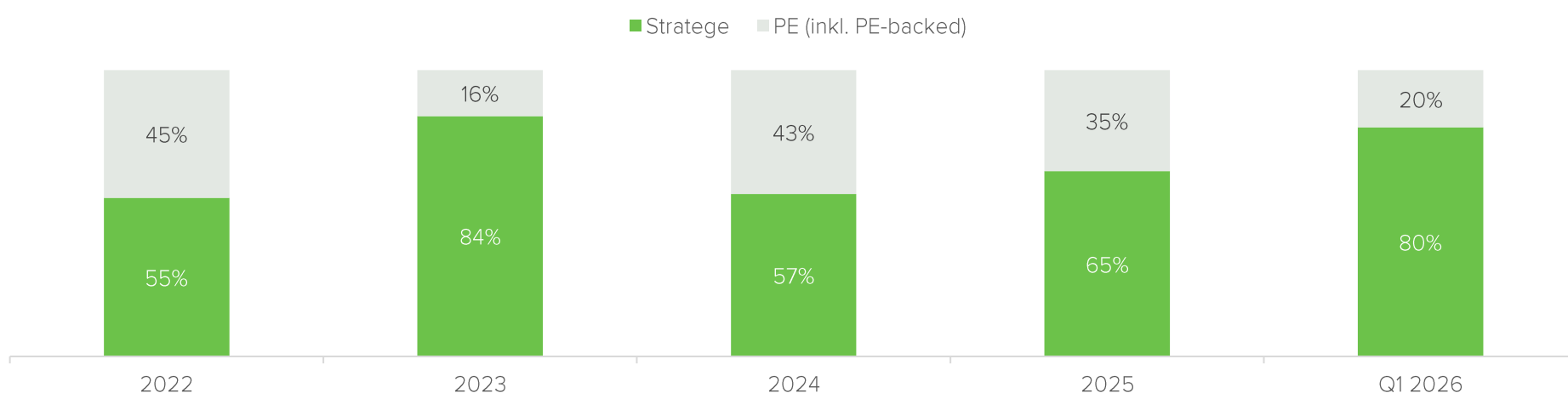
Quelle: IEA, Precedence Research, SolarPower Europe, Oaklins Analyse

Globale M&A-Entwicklung

Die BESS-Dealaktivität bleibt volatil, zuletzt jedoch mit Erholung nach rückläufigen Volumen



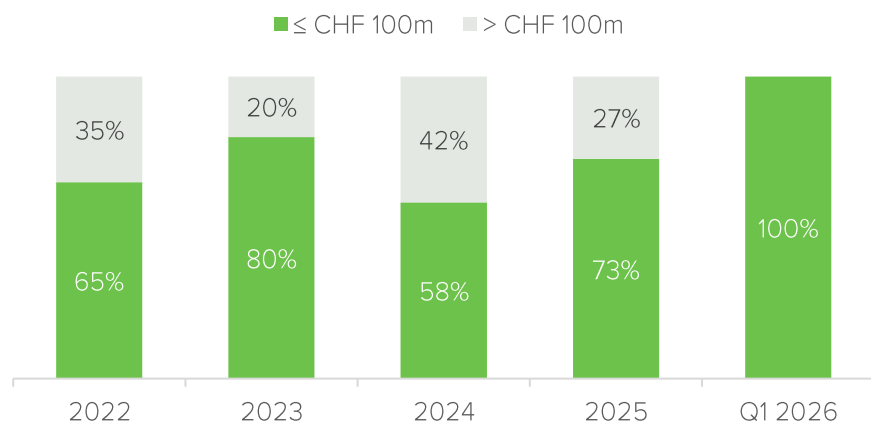
Der Käufermix verschiebt sich zurück zu Strategen, während sich die PE-Aktivität normalisiert



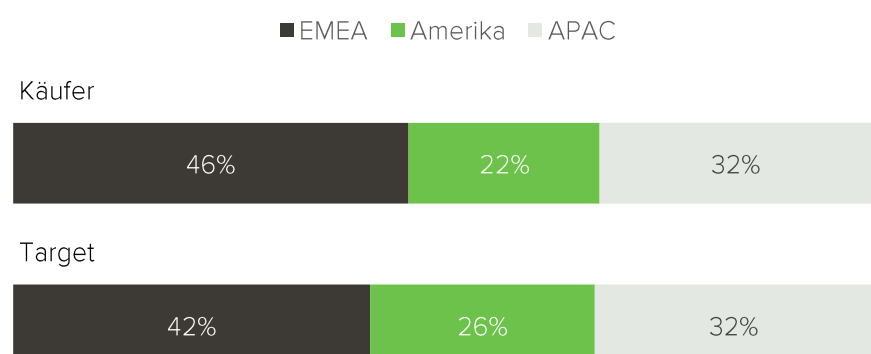
Zentrale Erkenntnisse

- Die BESS-Dealaktivität bleibt robust, wenn auch selektiver als in den Vorjahren. Der Markt verlangsamt sich nicht, sondern wird reifer, wobei Käufer auf Assets mit klarem strategischem Wert und hoher Umsetzbarkeit fokussieren.
- Strategische Käufer bleiben die aktivsten Marktteilnehmer. Dies unterstreicht die wachsende Bedeutung von Technologie, Integrationskompetenzen und Skalierungsfähigkeiten, da Batteriespeicher zunehmend zu einem zentralen Bestandteil der Energieinfrastruktur werden.
- Die Dealaktivität konzentriert sich vor allem auf kleinere Transaktionen, während grössere Deals nur punktuell zulegen.
- Geografisch liegt der Schwerpunkt der M&A-Aktivität klar in EMEA, was die führende Rolle der Region bei der Energiewende sowie die Unterstützung durch förderliche regulatorische Rahmenbedingungen widerspiegelt.
- Mit Blick nach vorn dürfte die BESS-M&A-Aktivität hoch bleiben und parallel zum Marktwachstum zunehmen. Mit der weiteren Skalierung des Marktes und der Reifung von Plattformen dürfte die Konsolidierung voranschreiten. Langfristig könnte dies eine Zunahme grösserer Transaktionen begünstigen, kurzfristig dürfte die Aktivität jedoch weiterhin von gezielten strategischen Akquisitionen geprägt bleiben.

Sub-CHF-100m-Deals dominieren, während grössere Transaktionen selektiver werden



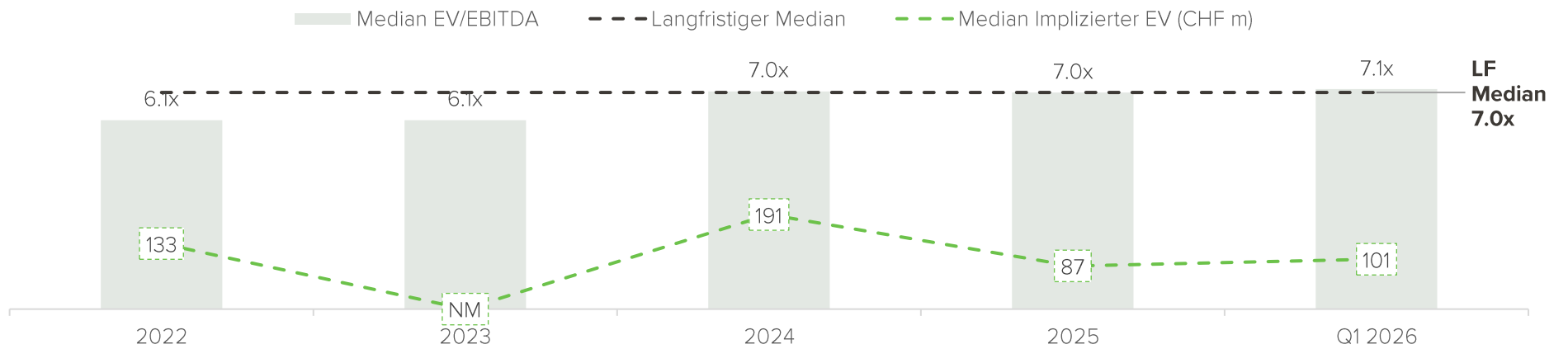
Die Dealaktivität konzentriert sich auf EMEA, während APAC und Amerika kleinere Rollen spielen (2025–Q1 2026)



Quelle: Capital IQ, Oaklins Analyse

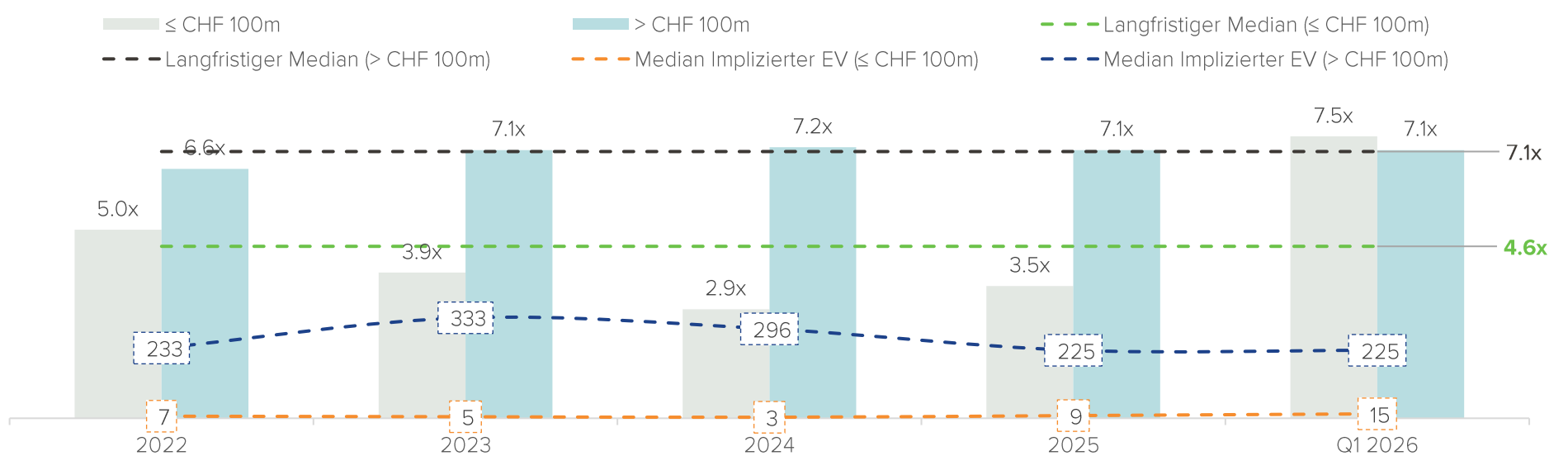
M&A-Bewertungen

36M Rolling EV/EBITDA Median-Multiples: Bewertungen stabilisieren sich nahe dem langfristigen Median



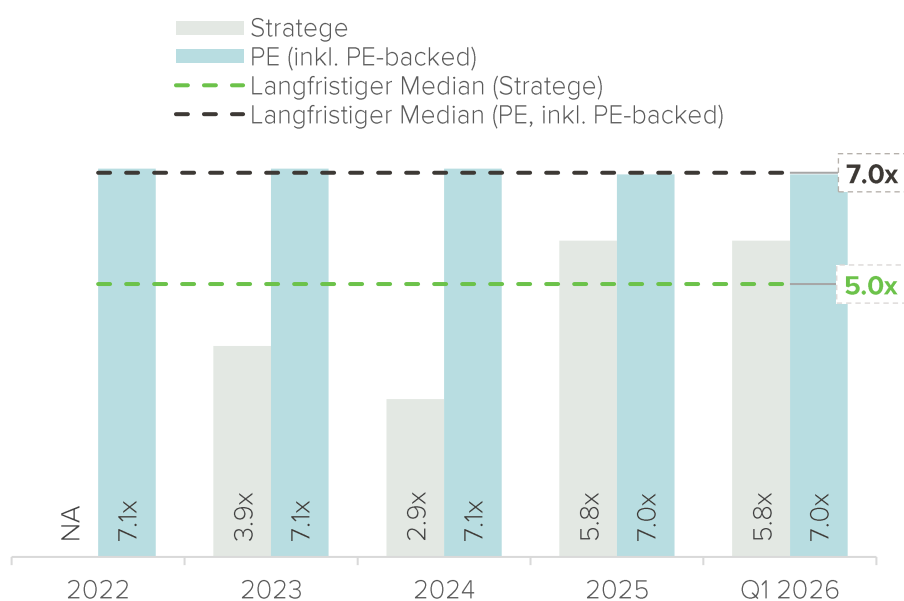
Quelle: Capital IQ, Oaklins Analyse

36M Rolling EV/EBITDA Median-Multiples: Grössere Transaktionen erzielen weiterhin einen deutlichen Bewertungsaufschlag



Quelle: Capital IQ, Oaklins Analyse

36M Rolling EV/EBITDA Median-Multiples: Strategische Transaktionen zeigen Bewertungsprämien über dem langfristigen Median






























Zentrale Erkenntnisse

- EV/EBITDA-Multiples zeigen weiterhin hohe Stabilität und liegen aktuell leicht über dem langfristigen Median. Die geringe Streuung deutet auf ein diszipliniertes Preisniveau und ein ausgewogenes Marktumfeld hin, bei gleichzeitig leichter Tendenz zur Multiple-Expansion.
- Innerhalb dieses Marktumfelds zeigt sich weiterhin eine deutliche Grössenprämie, wobei grössere Transaktionen konstant höhere Multiples erzielen als kleinere Deals. Die Differenz von CHF20 Mio. beim medianen Enterprise Value (Q1 2026) unterstreicht den anhaltenden Skalenvorteil.
- Finanzinvestoren zahlen tendenziell höhere Multiples als strategische Käufer, da sie den Wert von Projektpipelines und zukünftigen Cashflows stärker gewichten. Entsprechend investieren sie häufig in Entwicklerplattformen, um den Ausbau von Projekten zu finanzieren und diese langfristig in operative Anlagen zu überführen. Dies unterstützt den Wandel vieler BESS-Unternehmen von Projektentwicklern hin zu Owner-Operator-Modellen mit stabilen, wiederkehrenden Erlösströmen.

Quelle: Capital IQ, Oaklins Analyse

M&A-Aktivität

Ausgewählte BESS-M&A-Transaktionen

Dat.	Investor	Target	Dealbeschreibung & Investor-Rationale	Käufer/Investor
Feb 2026	Strategie	 LIONENERGY™ 	Die Übernahme von Lion Energy durch Aqua Metals erweitert die Energiespeicherplattform des Unternehmens um Batterielösungen für Privathaushalte und Industrie und stärkt damit die Positionierung entlang dezentraler Energiesysteme und downstream-orientierter Anwendungen.	 
Feb 2026	Strategie	 TANDHAN 	Die Übernahme von Tandhan Power Technologies durch Shah Foods ermöglicht den Einstieg in Energie- und Speicherlösungen, stärkt die Kompetenzen im Bereich Batteriesysteme und erhöht die Exponierung gegenüber der wachsenden Nachfrage nach Elektrifizierung und Energiespeicherung.	 
Jan 2026	Strategie	 NORTHIUM ENERGY 	Die Übernahme von Northium Energy durch MFT Energy stärkt die Präsenz der Gruppe im Bereich Utility-Scale-BESS-Infrastruktur und verbindet Kompetenzen in der Speicherentwicklung mit Expertise im Energiehandel und der Energieoptimierung. Dadurch wird die Grundlage für weiteres Wachstum im Markt für netzgebundene Batteriespeicher geschaffen.	 
Jan 2026	Strategie	TriSol 	Die Übernahme der TriSol GmbH durch BESST Energy stärkt die Position im europäischen BESS-Markt durch ein deutsches Speicherportfolio mit 185 MW und baut damit sein Engagement im Bereich der Integration erneuerbarer Energien und der Infrastruktur für Netzflexibilität weiter aus.	 
Nov 2025	Strategie	 ATON GREEN STORAGE 	Die Investition von Finaval in ATON Green Storage unterstützt die Skalierung netzgebundener Energiespeicherplattformen und stärkt das Wachstum im Bereich Utility-Scale-Batteriespeicher und Energieinfrastruktur.	 
Aug 2025	PE	 RedEarth ENERGY STORAGE 	Die Übernahme von RedEarth Energy Storage durch Health and Plant Protein Group erweitert das Angebot um integrierte Off-Grid- und Hybrid-Speicherlösungen, wodurch das Engagement im Bereich dezentraler Energiesysteme sowie auf den Märkten für Speicherlösungen für Privathaushalte und Gewerbe ausgebaut wird.	 
Dez 2024	PE	 ju:niz ENERGY 	Die Übernahme von ju:niz Energy durch EQT schafft eine Plattform im Bereich Utility-Scale-Batteriespeicher, stärkt die Position im Energieinfrastrukturmarkt und verschafft sich Zugang zum rasanten Wachstum netzgebundener Speicheranlagen.	 
Sep 2024	Strategie	 J&P BATTERIE PROJEKTE 	Die Übernahme von J&P Batterie Projekte durch Return Storage erweitert die Entwicklungspipeline im Bereich Batteriespeicher und stärkt die Präsenz im europäischen BESS-Markt.	 

Quelle: Capital IQ, Oaklins Analyse



Swiss Solar Group hat OmniWatt übernommen und eine signifikante Minderheitsbeteiligung an enshift erworben

Swiss Solar Group AG hat OmniWatt AG übernommen und eine bedeutende Minderheitsbeteiligung an enshift AG erworben. Mit diesen Transaktionen stärkt Swiss Solar Group ihre Wachstumsstrategie und verfolgt das Ziel, sich als führender integrierter Anbieter nachhaltiger Energietransformationslösungen in der Schweiz zu positionieren. Die Transaktionen unterstützen die Strategie der Gruppe, ihre Präsenz entlang der Energiewertschöpfungskette auszubauen und weiteres Wachstum im Bereich erneuerbarer Energien voranzutreiben.

Swiss Solar Group vereint führende Photovoltaik-Unternehmen in der Schweiz und bietet integrierte Energielösungen für private, kommerzielle und institutionelle Kunden an. Die Gruppe liefert End-to-End-Lösungen von Planung und Installation bis zum Betrieb von Photovoltaiksystemen, Batteriespeichern und Ladeinfrastruktur.

enshift ist ein schnell wachsendes Technologieunternehmen mit Fokus auf Softwarelösungen für das intelligente Management dezentraler Energiesysteme. Das Unternehmen entwickelt Analytik-, Simulations-, Installations- und Betriebslösungen für nachhaltige Energiesysteme und stärkt damit seine Technologiekompetenzen.

OmniWatt ist ein Schweizer Anbieter von turnkey Photovoltaiklösungen. Das Unternehmen entwickelt, installiert und betreibt Solarsysteme, Energiespeicher, Wärmepumpen und Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge. OmniWatt bedient kommerzielle und gewerblichen Kunden mit Fokus auf grossflächige Dach-Installationen.

Oaklins' Team in der Schweiz agierte als exklusiver buy-side M&A-Advisor für Swiss Solar Group AG und unterstützte die Transaktion über den gesamten Prozess hinweg, einschliesslich der Koordination der Due Diligence sowie der Vorbereitung von Finanzmodellen und Unternehmensbewertungen.

Swiss Solar GROUP

has acquired a significant minority stake in enshift and acquired OmniWatt


enshift
OMNIWATT

M&A BUY-SIDE
Energy




Unsere Transaktionserfahrung


Ausgewählte Oaklins Transaktionen im Energiesektor


Swiss Solar GROUP


has acquired a significant minority stake in enshift and acquired OmniWatt


enshift
OMNIWATT


M&A BUY-SIDE
Energy


AUSUM 1778 GAARD 1901
BIOGEN


has received investment from


Eurowind Energy™

M&A SELL-SIDE
Energy


Solrød Biogas
- helt naturligt

has been acquired by


Bigadan

M&A SELL-SIDE
Energy


presight®
Solutions AS

has been acquired by


banyan
SOFTWARE

M&A SELL-SIDE
Energy/TMT


INTEGRA HOLDING


has sold


INTEGRA METERING ULTRASONIC


to


Sontex
your link to innovative metering


M&A SELL-SIDE
Energy and Utilities


SGW Metering

has been acquired by


ista


M&A SELL-SIDE
Business Support Services/Energy


Strawberry

has sold


Ecohz

to


CAELY
Renewables

M&A SELL-SIDE
Energy


SOLGAS

has sold

Canalizado Express

to


DocéGas

M&A SELL-SIDE
Energy


SINTANA ENERGY


has acquired


CEG


M&A BUY-SIDE
Energy


LUNA
ELEKTRİK ELEKTRONİK SAN. TİC. A.Ş.


has been sold to


Landis+Gyr
manage energy better

M&A SELL-SIDE
Industrial Machinery & Components


WATT INFRA
INNOVATIE - ENGINEERING - REALISATIE


has been acquired by


OX GREENFIELD

M&A SELL-SIDE
Energy


VAMAT

has been acquired by


esprinet
GROUP

M&A SELL-SIDE
Energy


hdg Human design Group

has completed a secondary LBO alongside


Ciclad


GRAND SUD OUEST CAPITAL INVESTISSEMENT

M&A SELL-SIDE
Aerospace, Defense & Security/Business Support Services/Energy/Private Equity

Private shareholders


have divested


ENERGIE
ENERGIA SOLAR TERMODINÁMICA

to



Horizon
Equity Partners

M&A SELL-SIDE
Construction & Engineering Services/Energy/Other Industries/Private Equity



ACONCAGUA ENERGÍA

has completed a financial debt restructuring.

RESTRUCTURING
Energy


Janitza®

has acquired


Digimondo

M&A BUY-SIDE
Energy/TMT

Lokal verwurzelt, global verbunden

Oaklins eröffnet Ihnen Chancen weltweit. Wir stehen Ihnen mit unserem Know-how zur Seite, wo immer Sie sind.

OAKLINS BIETET EIN UMFASSENDES DIENSTLEISTUNGSANGEBOT

- M&A (Buy- und Sell-Side)
- Corporate Finance (Bewertung, Due Diligence)
- Growth Equity und ECM
- Debt Advisory

Energie ist eines unserer Schwerpunktgebiete. Durch die Kombination von umfassendem Branchenwissen und globaler Umsetzung hat Oaklins eine der führenden M&A-Beratungen im Mid-Market-Segment des Energiesektors aufgebaut. Unser umfangreiches Netzwerk relevanter Marktakteure weltweit ermöglicht die bestmöglichen Akquisitions- und Verkaufsoptionen für unsere Kunden. Wenn Fusionen, Übernahmen oder der Verkauf von Unternehmen oder Geschäftsbereichen Teil Ihrer Strategie sind, freuen wir uns auf den Austausch mit Ihnen.

Sprechen Sie mit unserem Branchenexperten



Christoph Walker

Director

c.walker@ch.oaklins.com

+41 44 268 45 35

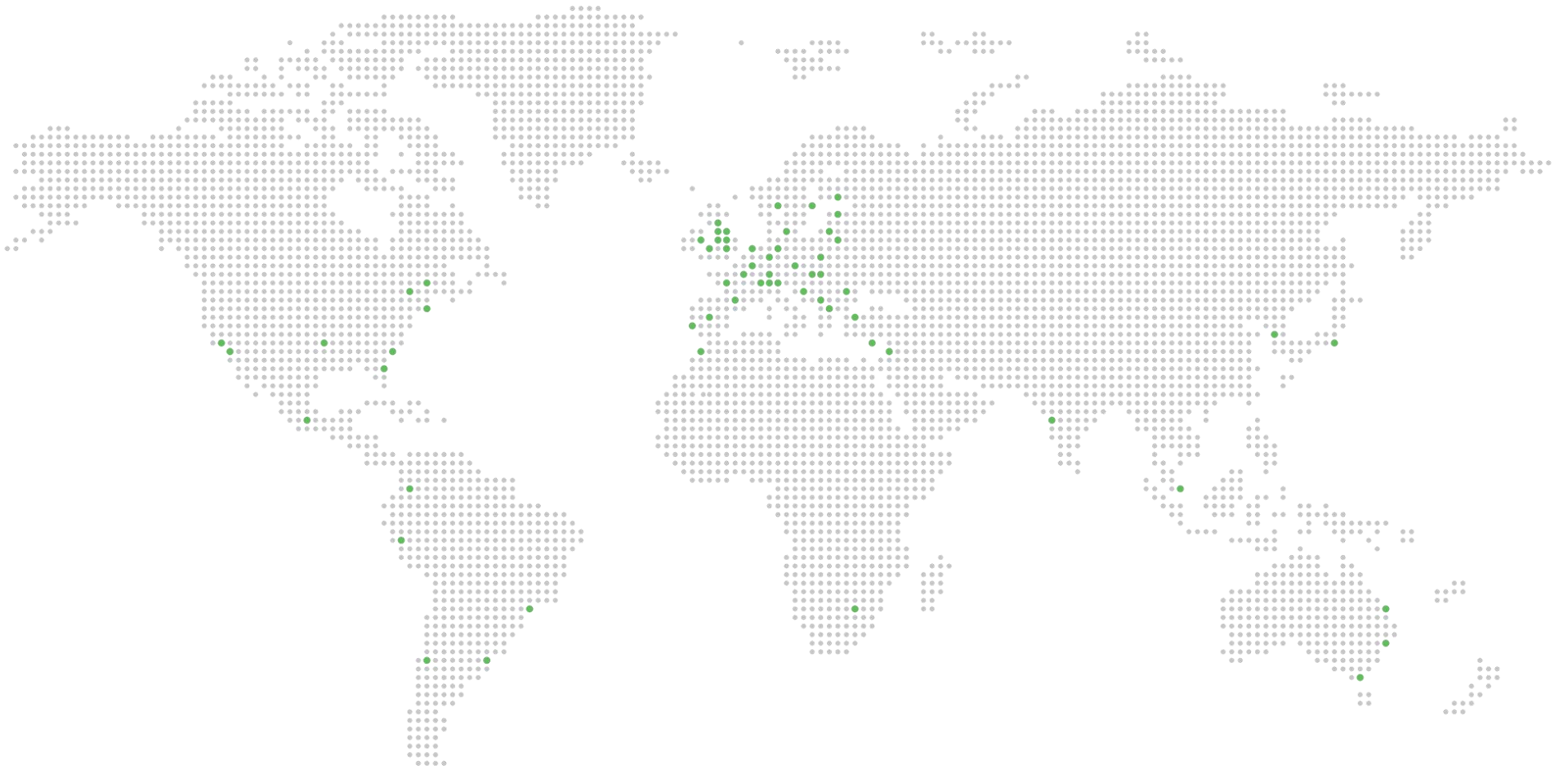
Christoph, Director bei Oaklins Switzerland, verfügt über umfassende Erfahrung in Sell-Side- und Buy-Side-M&A sowie Corporate Finance, mit starkem Fokus auf Energie und Versorgungsunternehmen, erneuerbare Energien, sowie Bau- und Ingenieurdienstleistungen.

Wir teilen die feste Überzeugung, dass wir Grossartiges erreichen können.

Oaklins ist ein globales Team von mehr als 900 Beratern in 40 Ländern, das M&A, Growth Equity, ECM, Debt Advisory und Corporate Finance-Dienstleistungen anbietet, um Unternehmer, Unternehmen und Investoren bei der Erreichung ihrer Ziele zu unterstützen.

Globale Standorte

Lokale Wurzeln, globales Engagement



EUROPA UND NAHER OSTEN

Austria, Vienna
Belgium, Brussels
Bulgaria, Sofia
Croatia, Zagreb
Cyprus, Nikosia
Czech Republic, Prague
Denmark, Copenhagen
Estonia, Tallinn
Finland, Helsinki
France, Lyon
France, Nantes
France, Paris
France, Toulouse
Germany, Frankfurt
Germany, Hamburg
Ireland, Dublin
Israel, Tel Aviv
Italy, Milan
Latvia, Riga
Lithuania, Vilnius

Netherlands, Amsterdam
Norway, Oslo
Poland, Warsaw
Portugal, Lisbon
Romania, Bucharest
Slovakia, Bratislava
Spain, Madrid
Sweden, Stockholm
Switzerland, Basel
Switzerland, Bern
Switzerland, Zurich
Turkey, Istanbul
United Kingdom, Birmingham
United Kingdom, Bristol
United Kingdom, Cambridge
United Kingdom, Edinburgh
United Kingdom, London
United Kingdom, Manchester
United Kingdom, Newcaste

AMERIKA

Argentina, Buenos Aires
Brazil, São Paulo
Canada, Montreal
Canada, Toronto
Chile, Santiago
Colombia, Bogotá
Mexico, Mexico City
Peru, Lima
United States, Dallas
United States, Irvine
United States, Jacksonville
United States, Los Angeles
United States, New York
United States, Savannah

ASIEN-PAZIFIK

Australia, Melbourne
Australia, Brisbane
Australia, Sydney
India, Mumbai
Japan, Tokyo
Korea, Seoul
Singapore, Singapore

AFRIKA

Morocco, Casablanca
South Africa, Johannesburg

Unsere Standorte in der Schweiz



Zurich

Lintheschergasse 15
8001 Zurich
Tel. +41 44 268 45 35



Bern

Zeughausgasse 20
3001 Bern
Tel. +41 31 326 18 18



Basel

Sternengasse 6
4051 Basel
Tel. +41 61 271 88 44

Disclaimer

This report is provided for information purposes only. Oaklins and its member firms make no guarantee, representation or warranty of any kind regarding the timeliness, accuracy or completeness of its content. This report is not intended to convey investment advice or solicit investments of any kind whatsoever. No investment decisions should be taken based on the contents and views expressed herein. Oaklins and its member firms shall not be responsible for any loss sustained by any person who relies on the publication.

Oaklins is the collective trade name of independent member firms affiliated with Oaklins International Inc. Oaklins itself does not provide advisory services. For details of the nature of affiliation, please refer to www.oaklins.com/legal