

# NANO ONE MATERIALS CORP.

Canadian Patrol Submarine Project (CPSP):

## Batterie-Lieferkette — Investitionsthese

Analysebericht | 09. June 2026

TSX: NANO | OTCQB: NNOMF | Frankfurt: LBMB

### THESE IM UEBERBLICK

Kanadas 60-80 Mrd. CAD-Beschaffungsprojekt fuer neue U-Boote (CPSP) -- mit einer Entscheidung vor Ende Juni 2026 -- erzeugt eine konvergente Nachfrage nach nordamerikanischer Produktion von Lithium-Eisenphosphat-Kathodenaktivmaterialien (LFP CAM). Beide Bieter -- Hanwha Ocean (Korea) und TKMS (Deutschland/Norwegen) -- haben explizit eine kanadische Batteriefertigung zugesagt. Nano One Materials Corp. (TSX: NANO) ist als einziger nordamerikanischer LFP-CAM-Hersteller mit einer operativen Anlage in Candiach, Quebec, strukturell positioniert, diese verteidigungs-industrielle Nachfrage zu bedienen -- unabhaengig davon, welcher Bieter den Zuschlag erhaelt.

## 1. Die CPSP-Entscheidung -- Zeitplan und Tragweite

Das Canadian Patrol Submarine Project (CPSP) ist eine der weitreichendsten Beschaffungsentscheidungen in der modernen kanadischen Verteidigungsgeschichte. Das Programm sieht die Beschaffung von bis zu 12 diesel-elektrischen U-Booten vor, die die alternde Victoria-Klasse ersetzen sollen -- mit Erstlieferung bis 2035.

Seit August 2025 stehen zwei Anbieter auf der Shortlist:

**Hanwha Ocean (Suedkorea)** -- bietet die KSS-III Batch II an: das weltweit erste diesel-elektrische U-Boot mit kombiniertem AIP-Antrieb und Lithium-Ionen-Batterien. Versprochen: 4 U-Boote bis 2035, 12 bis 2043.

**TKMS (Deutschland/Norwegen)** -- bietet die Type 212CD an: ein deutsch-norwegisches Gemeinschaftsdesign mit neuer Lithium-Ionen-Batterie-Generation und AIP-Brennstoffzellen. Angebot: Umwidmung eigener Produktionsslots, um Hanwhas Lieferzeitplan zu erreichen.

Premierminister Mark Carney bestaetigte auf der CANSEC 2026, dass die Entscheidung vor Ende Juni 2026 fallen wird -- vor dem NATO-Gipfel in Ankara im Juli. Ein Split-Kauf wurde von PM Carney explizit ausgeschlossen.

| Datum                | Ereignis                                                                     |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Aug. 2025            | TKMS und Hanwha Ocean als qualifizierte CPSP-Lieferanten bestimmt            |
| Maerz 2026           | Cold Response 2026: Stoere, Merz, Carney Dreiertreffen in Bardufoss          |
| Maerz 2026           | Beide Angebote eingereicht; Kanada prueft Wirtschaftspakete                  |
| 6. Mai 2026          | Nano One Lobbying bei Generalin Jennie Carignan, CDS (DND)                   |
| 26. Mai 2026         | KSS-III Dosan Ahn Changho erreicht CFB Esquimalt nach 14.000 km              |
| 28. Mai 2026         | Pistorius auf CANSEC: Deutschland/Norwegen bieten Produktionsslots an        |
| 31. Mai 2026         | Hanwha Ocean schliesst CANSEC; Minister Ontario & Nova Scotia besuchen Stand |
| 3. Juni 2026         | Stakeholder Letter: 'Verteidigung fuehrt unseren NATO-Direktvertrieb'        |
| <b>12. Juni 2026</b> | <b>Alex Holmes wird Nano One CEO</b>                                         |
| < 30. Juni 2026      | CPSP-Lieferantenentscheidung erwartet                                        |

*Wichtige CPSP-Ereigniszeitlinie bis zur Entscheidung im Juni 2026.*

## 2. Die Konvergenz der Batterie-Lieferkette

Die zentrale Investitionseinsicht: Beide Konkurrenten haben unabhaengig voneinander kanadische Batteriefertigung als Kernbestandteil ihrer Industrieoffset-Pakete zugesagt -- und erzeugen damit ein Nachfragesignal nach kanadischem LFP CAM, das unabhaengig vom endgueltigem Beschaffungsergebnis ist.

### 2.1 Hanwha Ocean / KSS-III

Der KSS-III Batch II ist das weltweit erste Diesel-U-Boot mit gleichzeitigem AIP- und Lithium-Ionen-Betrieb. Koreanische Medienquellen bestaetigen: Das Li-Ionen-System erzielt eine **160%ige Verbesserung der Tauchausdauer** und eine **300%+ige Verlaengerung der Hochgeschwindigkeits-Manoevrierdauer** gegenueber Blei-Saeure-Batterien -- Leistungswerte, die nahe an Atomubote heranreichen.

Hanwhas kanadisches Industriepaket (unabhaengig durch KPMG verifiziert) prognostiziert 94 Mrd. USD BIP-Effekt und 22.500 jaehrliche Stellen 2026-2044. Das Paket umfasst explizite kanadische Lieferkettenintegration fuer Batterie, Antrieb, Sonar und Kampfsysteme.

### 2.2 TKMS / Type 212CD (Deutschland-Norwegen)

CBC News (27. Mai 2026) -- bestaetigt via defence-industry.eu -- berichtete, dass TKMS explizit die Absicht hat, **U-Boot-Antriebssysteme und Batterien in Kanada zu produzieren**, als Teil des 86-Mrd.-CAD-Wirtschaftspakets. Der Type 212CD nutzt neue Lithium-Ionen-Batterien in Kombination mit AIP-PEM-Brennstoffzellen.

Norwedens FFI (Forsvarets forskningsinstitutt) unterhalt seit 2018 ein formelles Kooperationsabkommen mit deutschen Forschungsinstituten fuer U-Boot-Lithium-Ionen-Batterien -- inklusive Zelltests, Batteriemanagementsysteme und Lebensdauerbewertungen. Dies bestaetigt: Li-Ionen ist die etablierte Technologiebasis fuer die 212CD.

| Kriterium | Hanwha KSS-III | TKMS Type 212CD |
|-----------|----------------|-----------------|
|-----------|----------------|-----------------|

|                                 |                                              |                                                   |
|---------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Batterietechnologie             | Li-Ionen + AIP<br>(in Betrieb, erprobt)      | Li-Ionen + AIP PEM<br>(neue Generation)           |
| Kanadisches Batterieversprechen | Explizite kanadische Lieferkettenintegration | Explizit: 'Antrieb und Batterien in Kanada bauen' |
| Lieferung (4 U-Boote)           | Bis 2035<br>(erste bis 2032)                 | Bis 2036<br>(Slot-Umwidmung)                      |
| Wirtschaftspaket                | 94 Mrd. USD BIP / 22.500 Stellen/J.          | 86 Mrd. CAD BIP / 654.695 Stellenjahre            |
| Nano One Relevanz               | HOCH -- LGES/Hanwha-Nexus, Candiac-Naehe     | HOCH -- explizite kanadische Batteriefertigung    |

*Vergleichsanalyse beider CPSP-Bieter im Hinblick auf Nano One Investitionsrelevanz.*

### 3. Der entscheidende Beweis -- Lobbyregister-Eintrag

Am 6. Mai 2026 -- drei Wochen vor der erwarteten CPSP-Entscheidung -- fuehrte Nano One Materials Corp. ein direktes Gespraech mit **Generalin Jennie Carignan, Chief of the Defence Staff (CDS)**, der ranghochsten Militaerperson Kanadas. Dies wurde formell unter dem kanadischen Lobbyisten-Registrierungsgesetz gemeldet (Registrierung Nr. 371074-682135, veroeffentlicht 11. Mai 2026).

#### Lobby-Kommunikationsbericht -- Office of the Commissioner of Lobbying of Canada

**Unternehmen:** Nano One Materials Corp.

**Kommunikationsdatum:** 6. Mai 2026

**Amtstrager:** Jennie Carignan, Chief of the Defence Staff, National Defence (DND)

**Thema:** Energie -- Mines to Mobility Strategy, mit Fokus auf das Midstream des Batterie-Lieferketten-Oekosystems. Bedeutung eines nordamerikanisch hergestellten Kathodenaktivmaterials (CAM) und erforderliche Unterstuetzung zu seiner Entwicklung.

**Verantwortlicher:** Dan Blondal (CEO, Nano One)

Dies ist kein Routine-Lobbying auf Beamtenebene. Der CDS ist der wichtigste militaerische Berater des Verteidigungsministers und praegt direkt die CPSP-Bewertungskriterien. Die explizite Formulierung -- 'nordamerikanisch hergestelltes CAM' und 'erforderliche Unterstuetzung zu seiner Entwicklung' -- positioniert Nano One als designierten Lieferanten innerhalb des Entscheidungsrahmens, der die Batteriebeschaffungsanforderungen fuer das U-Boot-Programm festlegt.

### 4. Nano Ones Verteidigungsengagement -- Chronologie

Das CDS-Gespraech im Mai 2026 ist der Hohepunkt eines systematischen, mehrjahrigen Engagements mit Verteidigungs- und Regierungsbehörden:

|                     |                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Sep. 2024</b>    | US DoD Defense Production Act Title III vergibt US\$12,9 Mio. (~CA\$17,8 Mio.) an Nano One fuer Candiact-LFP-Kapazitaetsausbau -- explizit fuer Produktvalidierung und potenzielle Verkaue an US-Regierungszulieferer. |
| <b>Okt. 2025</b>    | NRCa vergibt C\$5 Mio. fuer Candiact-Hochskalierung (200 auf 800+ tpa), mit Verteidigung, ESS und Automotive als kommerzielle Zielmarkte.                                                                              |
| <b>Feb. 2026</b>    | Corporate Update: Nano One nennt 'erste LFP-Liefervertraege fuer Verteidigung und Energiespeicherung bis Ende 2026' als Ziel. NATO-Ausgabenverpflichtungen als politischen Rueckenwind genannt.                        |
| <b>Apr. 2026</b>    | Weitere C\$4,3 Mio. von NRCa (Energy Innovation Program) -- Pressetitel explizit: 'Energiesicherheit & Verteidigung'. NRCa-Gesamtfoerderung steigt auf C\$9,3 Mio.                                                     |
| <b>6. Mai 2026</b>  | Direktgespraech: Nano One -- Chief of the Defence Staff Carignan. Botschaft: Nordamerikanisches CAM = nationale Sicherheitsimperativ.                                                                                  |
| <b>3. Juni 2026</b> | Stakeholder Letter: 'Verteidigung -- konkret Contractors und Prime Suppliers fuer NATO-Nationen -- fuehrt unseren Direktvertrieb aus Candiact.' Regierungen 'machen uns jetzt das Argument, nicht mehr umgekehrt.'     |

5. Szenario-Matrix -- Nano One Relevanz nach CPSP-Ergebnis

| Szenario                                       | Wahrsch. (Schaetzung) | Nano One Relevanz | Zentraler Mechanismus                                                                                              |
|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Hanwha Ocean gewinnt (alle 12 U-Boote)         | ~50%                  | HOCH              | KSS-III Li-Ionen; LGES-Hanwha-Nexus; Candiact als logischer kanadischer CAM-Lieferant; explizite Lieferketteninteg |
| TKMS gewinnt (alle 12 U-Boote)                 | ~40%                  | HOCH              | TKMS verpflichtet sich explizit zu kanadischer Batteriefertigung; 212CD nutz                                       |
| Split-Kauf (von Carney ausgeschlossen)         | ~10%                  | HOCH              | Beide Plattformen benoetigen Li-Ionen CAM; beiden verpflichten sich zu kanad. Batteriemfg.                         |
| Entscheidung verzoegert ueber Juni 2026 hinaus | ~5%                   | MITTEL            | Verlaengert Unsicherheit; Verteidigungs-Liefervertraege weiter als 2026-Ziel                                       |

Kernaussage: In rund 90% der plausiblen Szenarien aktiviert die CPSP-Entscheidung direkt die Nachfrage nach kanadischer LFP-CAM-Produktion. Nano Ones Candiact-Anlage -- die einzige operative LFP-Produktion in Nordamerika -- ist strukturell positioniert, diese Nachfrage unabhaengig von der getroffenen Plattformwahl zu bedienen.

## 6. Norwegische Dimension -- Das 212CD-Batterie-Nexus

Norwegische Quellen (forsvaretsforum.no, tu.no) liefern Details, die in englischen und deutschen Medien nicht verfuegbar sind:

- Politisches Engagement auf hoechster Ebene:** PM Jonas Gahr Stoere traf Carney persoendlich bei Cold Response 2026 in Bardufoss (Maerz 2026) zusammen mit Kanzler Merz. Staatssekretaerin Marte Gerhardsen reiste nach Kanada und bestaetigt: Norwegen hat angeboten, einen eigenen Produktionsplatz an Kanada abzutreten.
- Diplomatische Intensitaet (LinkedIn-Exklusiv):** Gerhardsen schrieb auf LinkedIn: 'Wir haben mit allen gesprochen, die Einfluss auf die Entscheidung haben. Norwegen ist sogar ins Eishockey-WM-Halbfinale gekommen, damit das Heimatland des Eishockeys uns als attraktiven Partner sieht.' -- ein diplomatisch-humorvoller Hinweis auf die Intensitaet des norwegischen Werbens.
- Technologiebasis (Teknisk Ukeblad, FFI):** Das norwegische Verteidigungsforschungs-institut FFI hat seit 2018 ein formelles Kooperationsabkommen mit deutschen Instituten fuer U-Boot-Li-Ionen-Batterien -- Zelltests, Batteriemanagementsysteme, Lebensdauer. Li-Ionen ist fuer die 212CD keine zukuenftige Aspiration, sondern etablierte Basis.
- Kongsberg-Ueberschneidung:** Das 212CD-ORCCA-Kampfsystem entstand im Verbund TKMS + Atlas Elektronik + Kongsberg. Kongsberg erscheint auch in Hanwha Oceans kanadischem Partnernetzwerk -- eine plattformübergreifende Ueberschneidung, die eine einheitliche kanadische Batterie-Lieferketten-Spezifikation wahrscheinlich macht.

## 7. Koreanische Medien-Exklusivdaten

Koreanische Medienquellen (Globale Economics, Daily Money, Financial News) veroeffentlichten technische Leistungsdaten, die in westlichen Quellen nicht verfuegbar sind:

**KSS-III Batch II Li-Ionen-Leistung vs. Blei-Saeure-Batterien:**

Tauchausdauer: **+160%** Verbesserung | Hochgeschwindigkeits-Manoevrierdauer: **+300%+** Verbesserung | Operatives Profil: nahe an Atomuboten

Koreanische Quellen nennen auch einen bisher unbekannten Partner: LIG D&A; ein koreanisches Ruistungsunternehmen, war am CANSEC-Stand von Hanwha Ocean beim Treffen mit Nova-Scotia-Minister Colton LeBlanc anwesend -- was auf ein breiteres koreanisches Verteidigungs-Industrie-Oekosystem hinweist, das fuer die kanadische Lieferkettenintegration positioniert wird.

## 8. Nano One Fundamentaldaten -- Kommerzielle Bereitschaft

| Kennzahl                  | Status / Details                                                       |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Anlage                    | Candiac, Quebec -- einzige operative LFP-CAM-Produktion in Nordamerika |
| Aktuelle Kapazitaet       | ~200 tpa (operativ); Hochskalierung auf 800+ tpa (Ziel H1 2027)        |
| 25.000 tpa-Anlagenplanung | Ingenieurarbeiten laufend; DCS/MES-Software-Installation im Gange      |
| Wichtige Partnerschaften  | Sumitomo Metal Mining, Rio Tinto, Worley Chemetics, BASF (JDA)         |
| Staatliche Foerderung     | US DoD: US\$12,9 Mio.   NRCan: C\$9,3 Mio.   Invest. QC   NGen         |

|                          |                                                                              |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Verteidigungsziel</b> | Erste LFP-Liefervertraege Verteidigung + ESS bis Ende 2026                   |
| <b>Technologie</b>       | Patentierter One-Pot-Prozess; 50+ Patente; eliminiert Abwasser/Nebenprodukte |
| <b>FEOC-Konformitaet</b> | 100% -- keine chinesische 'Foreign Entity of Concern' in Lieferkette/IP      |
| <b>CEO-Wechsel</b>       | Alex Holmes (Kapitalmaerkte + Strategie) ab 12. Juni 2026                    |

## 9. Zusammenfassung der Investitionsthese

**Das Zusammentreffen von fuenf unabhaengigen Beweisstraengen ergibt einen ueberzeugenden Investitionsfall fuer Nano One als CPSP-Batterie-Lieferketten-Nutzniesser:**

- 1. Beide CPSP-Bieter haben explizit kanadische Batteriefertigung zugesagt** -- die Nachfrage nach kanadischem LFP CAM ist damit strukturell unabhaengig vom Beschaffungsergebnis.
- 2. Direktzugang zum ranghochsten kanad. Militaeroffizier** (CDS Carignan, 6. Mai 2026) mit explizitem 'nordamerikanisches CAM'-Mandat -- drei Wochen vor der CPSP-Entscheidung.
- 3. US DoD-Direktfinanzierung** (US\$12,9 Mio., Defense Production Act Title III) bestaetigt Nano Ones anerkannte Rolle in alliierten Verteidigungs-Batterie-Lieferketten.
- 4. Nano One ist die einzige Option** -- Cadiac ist Nordamerikas einzige operative LFP-CAM-Anlage. Es gibt keinen alternativen kanadischen Lieferanten.
- 5. Politische Architektur konvergiert** -- G7 Critical Minerals Action Plan, FEOC-Konformitaet (NDAA 2027), NATO 2%/5%-Ausgabenziele und Kanadas 'Buy Canadian'-Rahmen fügen sich alle in Nano Ones Wertversprechen.

Die CPSP-Entscheidung im Juni 2026 wirkt als binaerer kurzfristiger Katalysator. Die Investitionsthese haengt jedoch nicht von einem einzelnen Ergebnis ab -- sie basiert auf der strukturellen Realitaet, dass nordamerikanische LFP-CAM-Produktion zu einem Verteidigungs- und Energiesicherheitsimperativ geworden ist, und Nano One das einzige Unternehmen ist, das ihn bedienen kann.

*Haftungsausschluss: Dieser Bericht dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung dar. Alle zitierten Quellen sind oeffentlich zugaenglich. Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten Risiken und Unsicherheiten. Anleger sollten eine eigene Sorgfaltspruefung durchfuehren. TSX: NANO ist eine spekulative Anlage.*