

DONAUSTAHL

UNTERNEHMENSANLEIHE NR. 1



Wichtiger Hinweis: Dieses Dokument ist eine Werbung und dient nur Informationszwecken. Es ersetzt nicht das gesetzlich vorgeschriebene Basisinformationsblatt (BIB). Lesen Sie das BIB unbedingt, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann. Der Erwerb dieser Unternehmensanleihe ist mit erheblichen Risiken verbunden und kann zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Das vollständige Basisinformationsblatt finden Sie unter:

www.donaustahl.com/investoren/BIB1.pdf

EMITTENTIN UND BASISINFORMATIONEN

- **Emittentin:** Donaustahl GmbH
- **Standort:** Hutthurm (Bayern), Deutschland
- **Strategische Ausrichtung:** Defence & Security – Spezialist für unbemannte Waffensysteme und Loitering Munition
- **Gesamtfinanzierungsvolumen:** Bis zu 8.000.000 EUR
- **Investitionskategorie:** Unternehmensanleihe
- **Investitionsart:** Festverzinsliche Anleihe mit umsatzabhängiger Zusatzausschüttung
- **Laufzeit:** 36 Monate (endfällige Tilgung)
- **Sonderkündigungsrecht:** Ja, die Donaustahl GmbH hat das Recht, die Anleihe nach einer Mindestlaufzeit von 12 Monaten ganz oder teilweise vorzeitig zu kündigen.
- **Stückelung:** 100 EUR (Mindestzeichnungssumme: 1.000 EUR)
- **Rangstellung:** Nicht nachrangig. Die Anleihegläubiger werden im Falle einer Insolvenz gleichrangig mit anderen nicht nachrangigen Gläubigern bedient.

WICHTIGSTE KENNZAHLEN AUF EINEN BLICK

TECHNISCHE DATEN (ALMP MAUS – ADAPTIVE LOITERING MUNITION PLATFORM)

- **Reichweite:** erweiterbar auf bis zu 25 km in zukünftigen Entwicklungsstufen
- **Flugzeit:** Bis zu 35 Minuten
- **Payload:** Bis zu 2,5 kg
- **Geschwindigkeit:** Bis zu 120 km/h
- **Besonderheiten:** Modulare Bauweise, Klicksystem, perspektivisch
100% Made in Germany

MARKT (LOITERING MUNITION)

- **Marktgröße (2024):** 4,5 Mrd. USD (Quelle: MarketsandMarkets, "Loitering Munition Market - Global Forecast to 2029")
- **Wachstumsrate (CAGR 2024-2029):** 12,7% (Quelle: MarketsandMarkets, "Loitering Munition Market - Global Forecast to 2029")

PRODUKTION (GEPLANTE KAPAZITÄTEN BIS ENDE 2025)

- **Combat Stacks:** 20.000 Stück/Monat
- **ALMP MAUS:** 5.000 Stück/Monat
- **Zündsysteme:** 10.000 Stück/Monat
- **UAV-Bordwaffen (mBK185, GAG40):** 500 Stück/Monat

IP-SCHUTZ

- Ein erteiltes Patent (10 2020 002 893.4)
- Angemeldete Patente für Elektronik (Combat Stack), UAV-Systeme (ALMP Maus), Munition (Detonationsimpulsgeschoss), Gefechtsköpfe (Sonyashnyk-Serie), UAV-Klicksysteme zur Befestigung von Gefechtsköpfen, Zündsysteme für Gefechtsköpfe, und Granatwerfer für Drohnen (GAG). Insg. bisher zehn Erfindungen
- Acht eingetragene Marken (EM019065992, DE3020182128231, DE3020192080398, DE3020212059445, DE3020212106583, DE3020232463764, DE3020241105263, DE3020242058307)

KONDITIONEN

- **Fester Zins:** 5,9% p.a. (jährliche Zahlung, erstmalig zum 30.04.2026)
- **Umsatzabhängige Zusatzausschüttung:**
 1. +1,5% des Nominalbetrags bei Verdopplung des Jahresumsatzes im Vergleich zum Vorjahr.
 2. +2,5% des Nominalbetrags bei Verdreifachung des Jahresumsatzes im Vergleich zum Vorjahr.

INVESTITIONSHIGHLIGHTS

ÜBERDURCHSCHNITTLICHE RENDITECHANCEN IN EINEM EXONENTIELL WACHSENDEN MARKT

Profitieren Sie von einer festen Verzinsung von 5,9% p.a. kombiniert mit einer umsatzabhängigen Zusatzausschüttung, die bei Erreichen ambitionierter, aber realistischer Umsatzziele bis zu 2,5% zusätzlich betragen kann. Der globale Markt für Loitering Munition wächst rasant und bietet erhebliche Wertsteigerungspotenziale. Der Markt für militärische FPV-Drohnen, in dem Donau Stahl aktiv ist, zeigt sogar noch höhere Wachstumsraten.

TECHNOLOGIEFÜHRERSCHAFT DURCH INNOVATION "MADE IN GERMANY"

Donaustahl investiert in die Entwicklung und Produktion zukunftsweisender Technologien:

ALMP MAUS

Eine einzigartige, modulare Drohnenplattform, die sich flexibel an verschiedene Einsatzszenarien anpassen lässt (Anti-Panzer, Anti-Personen, ad hoc Nahbereichsaufklärung).

- **Combat Stack:** Eine kosteneffiziente, massenfertigbare Kombination aus Electronic Speed Controller (ESC) und Flight Controller (FC) für FPV-Quadcopter, die nicht nur in eigenen Systemen, sondern potenziell im gesamten europäischen Markt eingesetzt werden kann.

KRISENSICHERE INVESTITION IN STRATEGISCH RELEVANTE TECHNOLOGIE

Die Nachfrage nach Verteidigungstechnologie, insbesondere nach unbemannten Systemen, ist weitgehend unabhängig von konjunkturellen Schwankungen. Geopolitische Spannungen und steigende Verteidigungsbudgets (z.B. NATO-Ziel von 2% BIP, Sondervermögen Bundeswehr, Grundgesetzänderung zur Ausnahme von Verteidigungsausgaben aus der Schuldenbremse) schaffen einen langfristig stabilen Absatzmarkt.

STARKE AUFTRAGSLAGE UND ETABLIERTE PARTNERSCHAFTEN

- **Geplante Kooperationen:** Entwicklung von Bordwaffen für die Bundeswehr (Mikrobordkanone "mBK185", Granatabschussgerät "GAG40") und angestrebte NATO-Zertifizierung der Produkte.
- **Strategische Partnerschaften:** Zugang zu Spitzentechnologie durch Kooperationen mit Fraunhofer Instituten (Komponenten, EW-Resistenz) und IABG (NATO-Zertifizierung von Gefechtsköpfen).

SKALIERBARES GESCHÄFTSMODELL MIT HOHEM WACHSTUMSPOTENZIAL

Donaustahl plant eine massive Ausweitung der Produktionskapazitäten durch automatisierte Fertigung in Deutschland und der Ukraine. Dies ermöglicht eine schnelle Reaktion auf steigende Nachfrage und die Erschließung neuer Märkte.

DAS UNTERNEHMEN DONAUSTAHL GMBH

UNTERNEHMENSGESCHICHTE

Gegründet im Jahr 2019 als innovativer Hersteller von Sportschützenausrüstung, vollzog Donau Stahl unter der Leitung von CEO Stefan Thumann Ende 2023 eine strategische Neuausrichtung auf den Verteidigungssektor. Diese Transformation basiert auf der Vision, kosteneffiziente und technologisch fortschrittliche Drohnensysteme, -komponenten und -bewaffnungen für europäische Streitkräfte zu entwickeln und zu produzieren.

VISION UND MISSION

- **Vision:** Donau Stahl strebt an, sich als führender europäischer Anbieter von kosteneffizienten und skalierbaren Drohnensystemen für Verteidigungszwecke zu etablieren.
- **Mission:** Das Unternehmen leistet Pionierarbeit bei der Entwicklung und Integration Drohnentechnologien, um die Verteidigungsfähigkeit demokratischer Staaten zu stärken und einen Beitrag zur europäischen Sicherheit zu leisten.
- **Im Bereich technologisch fortschrittlicher Kampfdrohnensysteme, -komponenten und -bewaffnungen** strebt Donau Stahl die Marktführerschaft in Europa an.

STANDORT

- **Partnerproduktions-** und Entwicklungsstätten: Deutschland und Ukraine – dies ermöglicht eine flexible und kosteneffiziente Produktion sowie den Zugang zu qualifizierten Fachkräften.
- **Geplante Repräsentanz:** Berlin, Nähe zu politischen Entscheidungsträgern; Brüssel, Nähe zu NATO-Institutionen eine Repräsentanz in Israel steht kurz vor Veröffentlichung – dient als Schaufenster für Donaustahl-Technologie und als Plattform für den Austausch mit Kunden und Partnern.

KERNKOMPETENZEN

- **Entwicklung und Produktion von Loitering Munition Systems:** Spezialisierung auf anpassungsfähige Systeme wie die ALMP MAUS, die sich durch Modularität, Skalierfähigkeit und Kosteneffizienz auszeichnen.
- **Entwicklung von UAV-tauglichen Waffen und Wirkmitteln:** Umfassendes Portfolio von Gefechtsköpfen, Zündsystemen und Bordwaffen, die speziell für den Einsatz auf Drohnen optimiert sind.
- **Entwicklung von UAV-Elektronik ("Combat Stack"):** Schaffung einer zukunftsweisenden Plattform, die nicht nur in eigenen Systemen, sondern potenziell im gesamten europäischen Markt für FPV-Quadcopter eingesetzt werden kann.
- **Simulation und Testing:** Mit unserem Partner, der Industrieanlagen-Betriebsgesellschaft mbH (IABG), wollen wir unsere Entwicklungen auch für die NATO qualifizieren. Die IABG ist eines der führenden Hightech-Dienstleistungsunternehmen Europas mit den Kernkompetenzen Analyse, Simulation & Test und Anlagenbetrieb. Die IABG beschäftigt 1.200 hoch qualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter am Stammsitz in Ottobrunn sowie in kundennahen in- und ausländischen Niederlassungen.

PRODUKTPORTFOLIO

DETAILLIERTE BESCHREIBUNG

Donaustahl positioniert sich als Systemanbieter für die moderne Drohnenkriegsführung und bietet ein integriertes Portfolio, das die gesamte Wertschöpfungskette von der Elektronik bis zu den Wirkmitteln abdeckt.

ADAPTIVE LOITERING MUNITION PLATTFORM "MAUS" (ALMP MAUS)

Beschreibung

Die ALMP MAUS ist eine modulare, Loitering Munition, die speziell für den Einsatz in modernen Konfliktszenarien entwickelt wurde. Sie kombiniert die Vorteile einer Drohne (klein, schwer aufzuklären, kaum zu bekämpfen, lange Verweildauer) mit der Präzision einer gelenkten Munition.

Funktionen

Start: Vertikalstartfähig (VTO), was den Einsatz ohne spezielle Startinfrastruktur ermöglicht.

Modularität

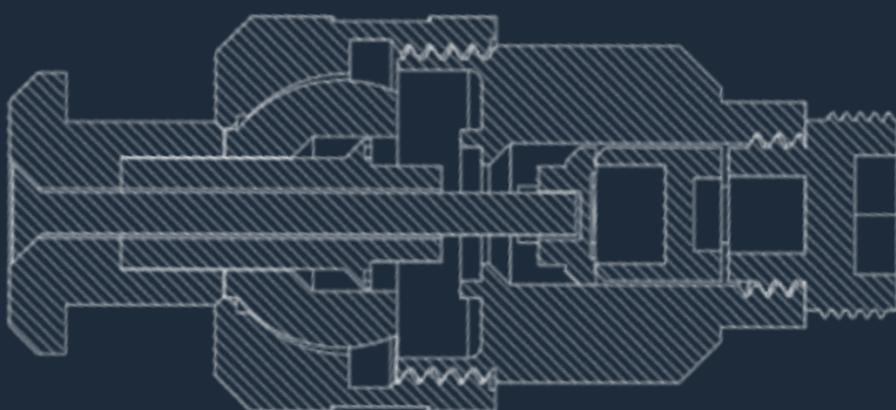
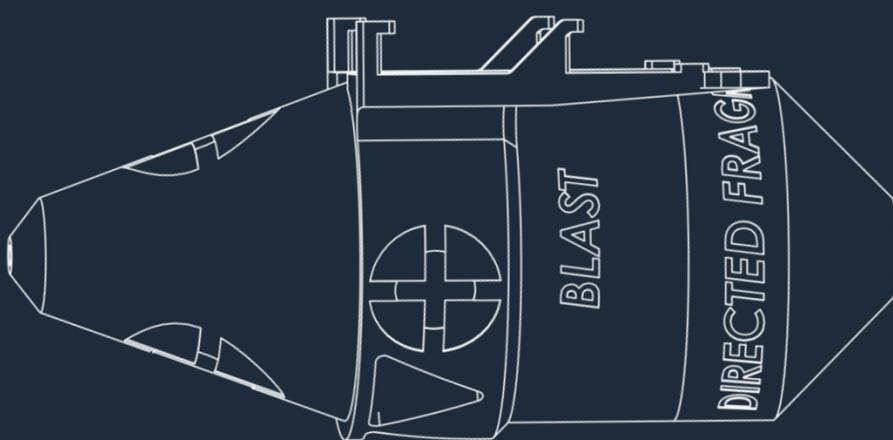
- **Gefechtsköpfe:** Alle bestehenden PG7 Modelle, sowie die von Donaustahl entwickelte Sonyashnyk-Gefechtskopfserie können verwendet werden
- **Avionik:** Anpassbare Avioniksysteme für unterschiedliche Missionsanforderungen (z.B. erweiterte Sensorik, spezielle Kommunikationsmodule).

Vorteile gegenüber Konkurrenzprodukten

- **Kosteneffizienz:** Günstige Materialien (Holz, Metall) und lötfreie Fertigung reduzieren Produktionskosten erheblich.
- **Modularität:** Ermöglicht schnelle Anpassung an verschiedene Einsatzszenarien und Kundenbedürfnisse.
- **"Made in Germany":** Hohe Qualitätsstandards und Zuverlässigkeit.
- **Direkte Rückkopplung:** Kontinuierliche Verbesserung durch Erfahrungen aus dem Einsatz in der Ukraine.

Einsatzszenarien

- Bekämpfung von gepanzerten Fahrzeugen, Anlagen und Infanterie
- Zerstörung von feindlicher Infrastruktur (z.B. Kommandoposten)
- Unterstützung von Spezialkräften
- Begleit- und Konvoischutz



COMBAT STACK

Beschreibung

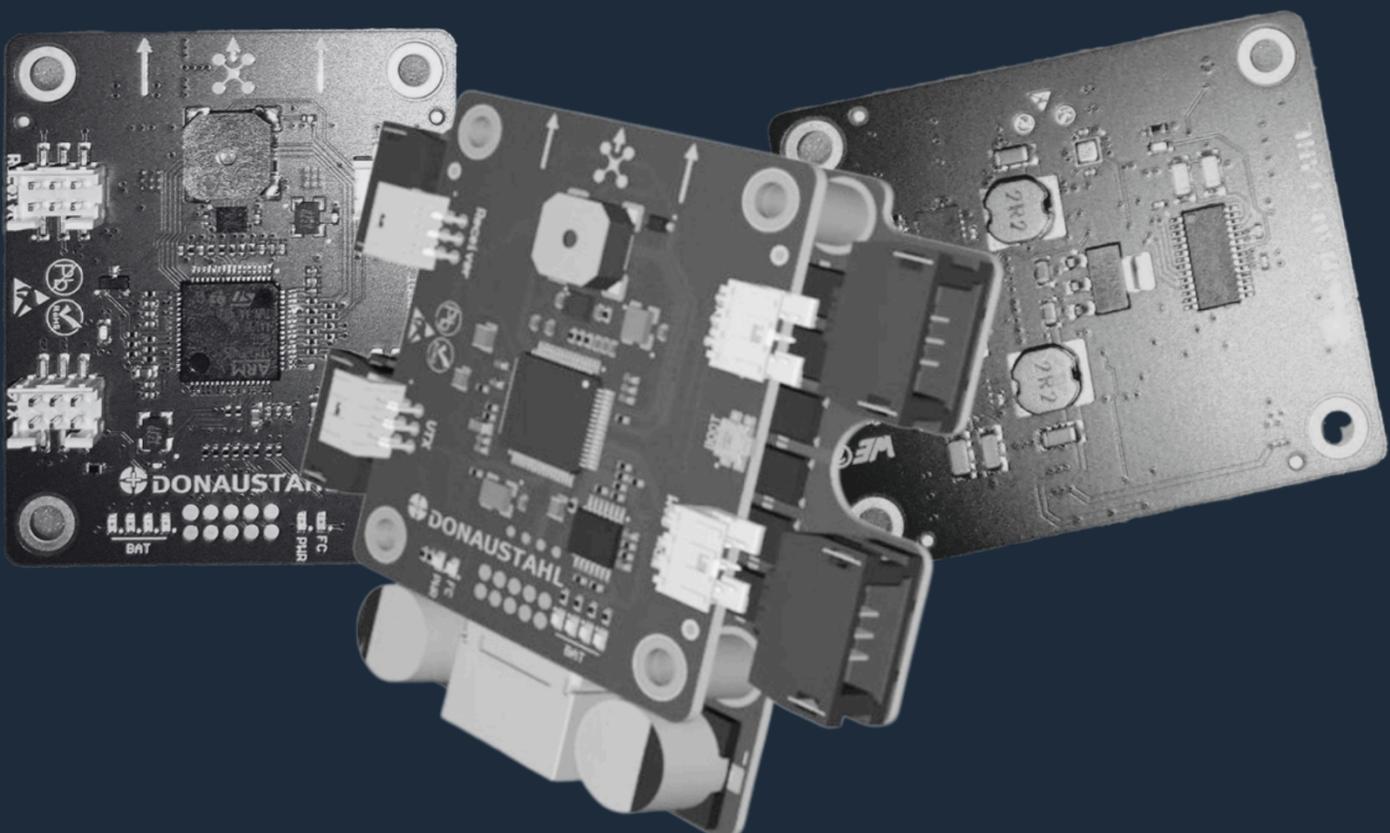
Ein hochskalierbarer Stack (Electronic Speed Controller und Flight Controller) für FPV-Quadcopter, die alle wesentlichen Komponenten vereint.

Vorteile

- **Massenfertigbar:** Optimiert für automatisierte Produktionsprozesse.
- **Günstig:** Reduzierte Produktionskosten durch effizientes Design und Skaleneffekte.
- **Hohe Qualität:** "Made in Germany" – hohe Zuverlässigkeit und Leistungsfähigkeit.
- **Soldering-Free-Production:** Ermöglicht eine 4- bis 5-fache Steigerung der Produktionskapazität durch Zeitersparnis.

Zielmarkt

- Einsatz in eigenen Donaustahl-Drohnen (ALMP MAUS, etc.)
- Verkauf an andere Drohnenhersteller (national und international)
- Potenzial: Standardkomponente für europäische FPV-Quadcopter



UAV-TAUGLICHE WAFFEN UND MUNITION

ZÜNDSYSTEM FÜR UAVS

Beschreibung

Zuverlässiges und präzises Zündsystem für verschiedene Gefechtsköpfe.

Vorteile

Hohe Sicherheit, einfache Integration, Anpassungsfähigkeit.

TRENCH CLEANER

Beschreibung

<https://deaidua.org/news/2023/12/29/trench-cleaner-being-tested-in-ukraine/>

GEFECHTSKOPFSERIE "DS-HEFR-1100"

Beschreibung

Modulare Gefechtskopfserie in vier Gewichtsklassen für je zwei Einsatzszenarien.

Varianten:

- DS-HEFR-1100 Geplante Weiterentwicklung: DS-HEFR-2200, DS-HEFR-3500, DS-HEFR-5400, DS-HEAT-1100, DS-HEAT-2200, DS-HEAT-3500, DS-HEAT-5400

MIKROBORDKANONE "MBK185" (FÜR BUNDESWEHR)

Beschreibung

Leichte, modulare Bordkanone für den Einsatz auf Drohnen.

Vorteile

ausgelegt auf Nutzung auf UAVs, geringes Gewicht.

GRANATABSCHUSSGERÄT, 40MM "GAG40" (FÜR BUNDESWEHR)

Beschreibung

Abschussvorrichtung für 40mm Granaten, für unterschiedliche Drohnentypen.

Vorteile

Modular und anpassbar auf verschiedenste Drohnenmodelle, Verwendung von unterschiedlicher NATO Standardmunition gegen verschiedene Ziele.

Munitionstypen: 40x46mm HR (FR HE HE DP MP CS)

SCHULUNGEN FÜR BUNDESWEHR UND NATO

Donaustahl bietet Schulungen im Bereich FPV Kamikaze an. Von der technischen Handhabung bis hin zu unterschiedlichen Angriffs- & Verteidigungstaktiken, bietet Donaustahl Ausbildung durch erfahrene FPV-Piloten aus dem Ukraine Kontext.

GESCHÄFTSMODELL UND STRATEGIE

Donaustahl verfolgt ein klar definiertes Geschäftsmodell, das auf Innovation, vertikal integrierter Wertschöpfung und strategischen Partnerschaften basiert. Das Unternehmen ist darauf ausgerichtet, die wachsende Nachfrage nach fortschrittlichen unbemannten Waffensystemen, Loitering Munition und deren Kernkomponenten zu bedienen und sich als führender Anbieter in Europa zu etablieren.

GESCHÄFTSMODELL

WERTSCHÖPFUNGSKETTE

Das "Modell Donau Stahl" deckt fast die gesamte Wertschöpfungskette ab – von der Forschung und Entwicklung über die Produktion bis hin zum Vertrieb und Service. Diese vertikale Integration ermöglicht eine hohe Kontrolle über Qualität, Kosten und Lieferzeiten.

Forschung & Entwicklung: Eigenes Team von Ingenieuren und Entwicklern, ergänzt durch Partnerschaften mit führenden Forschungseinrichtungen und Technologieunternehmen.

Fokus auf Innovation in den Bereichen:

- Modulare Drohnenplattformen
- KI-gestützte Autonomie und Zielverfolgung
- EW-Resistenz
- Gefechtskopftechnologie
- UAV-Elektronik

Produktion:

- Eigene Produktionsstätten in Deutschland
- Partnerproduktionsstätten in Deutschland und Kundenländern
- Fokus auf Automatisierung und "Soldering-Free-Production" zur Steigerung der Effizienz und Kapazität.

Vertrieb & Service:

- Direktvertrieb an militärische Kunden und staatliche Stellen.
- Aufbau eines internationalen Vertriebsnetzes (Fokus auf NATO-Partner und ausgewählte Exportmärkte).

ERLÖSMODELL

Direktvertrieb: Verkauf von Drohnenplattformen (ALMP MAUS), Wirkmitteln, UAV-Elektronik und Bordwaffen an staatliche Kunden (Bundeswehr, ukrainische Streitkräfte, etc.).

Exporte: Gezielte Ansprache von NATO-Partnern und ausgewählten Ländern mit Bedarf an fortschrittlicher Verteidigungstechnologie (unter Einhaltung aller Exportbestimmungen).

Lizenzentnahmen: Potenzielle Lizenzierung der entwickelten Technologie und anderer Schlüsselkomponenten an andere Hersteller (B2B-Geschäftsmodell). Dies würde zusätzliche, wiederkehrende Einnahmen generieren.

KUNDENBEZIEHUNGEN

Donaustahl legt großen Wert auf enge Partnerschaften mit den Endnutzern seiner Produkte (Streitkräften, Sicherheitsbehörden). Diese Zusammenarbeit gewährleistet:

- **Praxisorientierte Entwicklung:** Produkte werden auf Basis realer Einsatzanforderungen und Rückmeldungen aus dem Feld entwickelt und optimiert.
- **Bedarfsgerechte Lösungen:** Maßgeschneiderte Anpassungen der Systeme an spezifische Kundenbedürfnisse.
- **Langfristige Kundenbindung:** Aufbau vertrauensvoller Beziehungen, die über den reinen Produktverkauf hinausgehen.

STRATEGISCHE ZIELE

KURZFRISTIG (1-2 JAHRE)

- **Skalierung der Produktion:** Erreichen der geplanten Produktionskapazitäten für ALMP MAUS, Combat Stacks, Bordwaffen und Wirkmittel.
- **NATO-Zertifizierung:** Erfolgreicher Abschluss der Zertifizierungsprozesse für die Gefechtsköpfe (in Zusammenarbeit mit IABG).
- **Ausbau Marktposition Ukraine:** Ausbau der Position als wichtiger Lieferant der ukrainischen Streitkräfte.
- **Gewinnung erster Bundeswehr-Aufträge:** Erfolgreiche Teilnahme an Ausschreibungen und Pilotprojekten.

MITTELFRISTIG (3-5 JAHRE)

- **Expansion in NATO-Staaten:** Gezielte Ansprache von Ländern mit hohem Bedarf an Drohnenabwehr und Loitering Munition (z.B. Polen, baltische Staaten, weitere Verbündete).
- **Produktentwicklung:** Einführung neuer Drohnenmodelle (größere Reichweite, höhere Nutzlast, alternative Antriebe)
- **Technologieführerschaft:** Etablierung als führender europäischer Anbieter von kosteneffizienten und technologisch fortschrittlichen Loitering-Munition-Systemen.

LANGFRISTIG (5+ JAHRE)

- **Globale Expansion:** Ausweitung der Geschäftsaktivitäten auf weitere Märkte (unter Berücksichtigung von Exportbeschränkungen).
- **Marktführerschaft:** Positionierung als einer der weltweit führenden Anbieter in ausgewählten Nischen (z.B. modulare Drohnenplattformen, kosteneffiziente Loitering Munition).

WACHSTUMSTREIBER

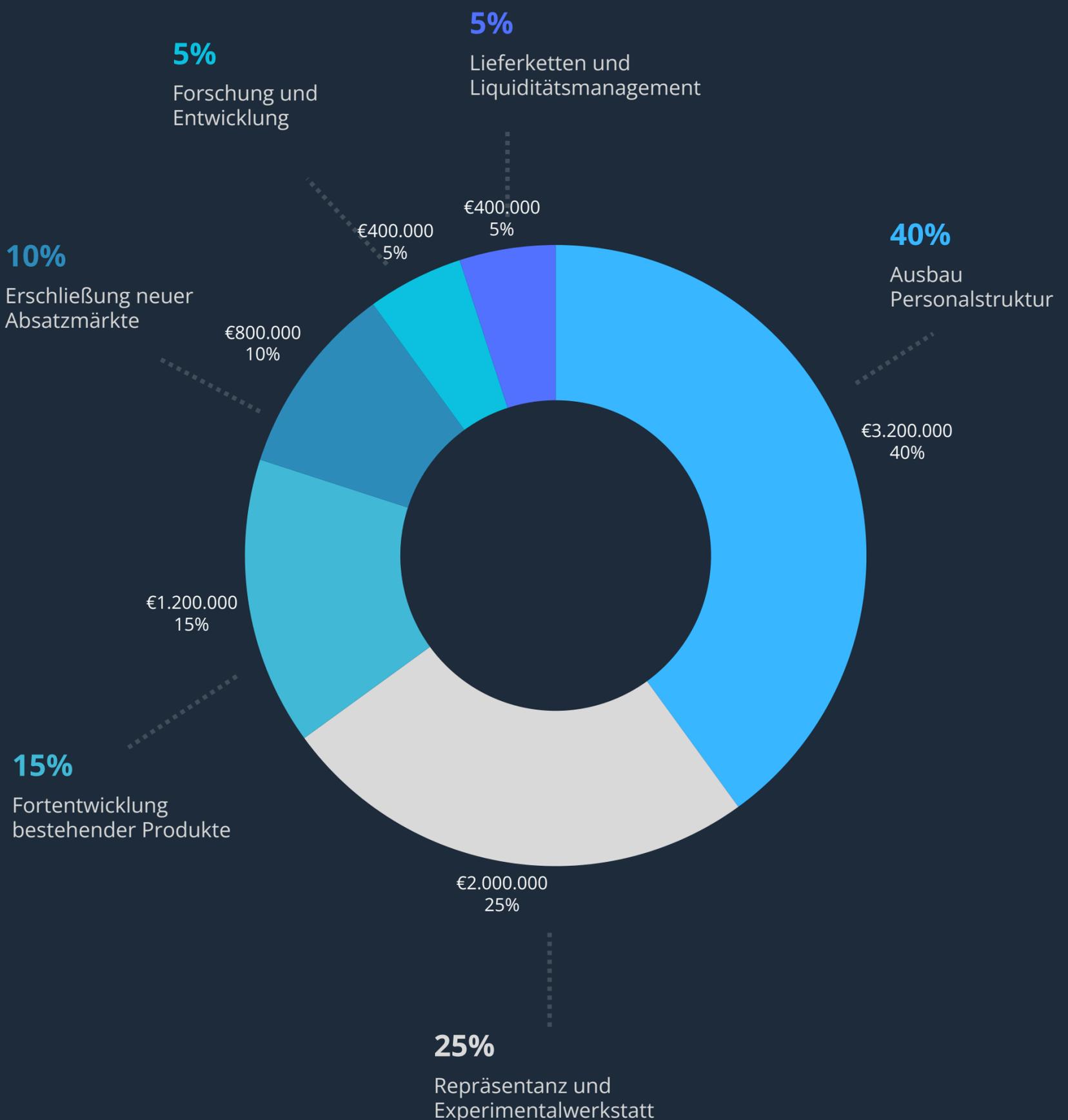
- **Steigende Verteidigungsausgaben:** Weltweit und insbesondere in Europa (NATO-Ziel von 2 %+X BIP, Sondervermögen Bundeswehr, geplanter Anstieg des deutschen Verteidigungshaushalts auf 80 Mrd. EUR bis 2028).
- **Zunehmende geopolitische Spannungen und Konflikte:** Ukraine-Krieg, Konflikte im Nahen Osten, Spannungen im Indo-Pazifik.
- **Technologischer Wandel in der Kriegsführung:** Zunehmende Bedeutung unbemannter Systeme, Bedarf an Präzisionswaffen, asymmetrische Kriegsführung.
- **Modernisierung der Streitkräfte:** Viele Länder investieren in die Erneuerung ihrer militärischen Ausrüstung und suchen nach kosteneffizienten und leistungsfähigen Lösungen.
- **Veränderung des Beschaffungswesens:** Durch die neue Einstufung von LM als Munition, vereinfachen sich Beschaffungsprozesse.

ALLEINSTELLUNGSMERKMALE (USPS)

- **Modulare ALMP MAUS Plattform:** Einzigartige Flexibilität und Anpassungsfähigkeit an unterschiedliche Einsatzszenarien und Kundenbedürfnisse.
- **Kosteneffiziente Produktion "Made in Germany":** Wettbewerbsfähige Preise bei gleichzeitig hohen Qualitäts- und Sicherheitsstandards.
- **Direkte Rückkopplung aus dem Einsatz (Ukraine):** Kontinuierliche Produktverbesserung und -optimierung auf Basis realer Einsatzerfahrungen.
- **Enge Zusammenarbeit mit Streitkräften:** Entwicklung bedarfsgerechter Lösungen und Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen.
- **"Combat Stack":** Potenzial, zum Standard für europäische FPV-Quadcopter zu werden und somit ein breites Marktsegment zu adressieren.
- **Entwicklung von Bordwaffen für die Bundeswehr:** Beleg für das Vertrauen der Bundeswehr in die technologische Kompetenz von Donaustahl.

FINANZPLANUNG UND MITTELVЕРWENDUNG

Dieser Abschnitt stellt die finanzielle Basis des Investitionsvorhabens dar und erläutert, wie die eingeworbenen Mittel verwendet werden, um die strategischen Ziele von Donaustahl zu erreichen.



MITTELVЕРWENDUNG

Die Donaustahl GmbH plant, die durch die Anleihe Nr. 1 eingeworbenen Mittel (bis zu 8.000.000 EUR) wie folgt zu verwenden:

Ausbau Personalstruktur

- 40% (bis zu 3.200.000 EUR)
- Einstellung von hochqualifizierten Ingenieuren und Entwicklern (Schwerpunkte: Waffensysteme, Elektrotechnik, Softwareentwicklung, KI).
- Aufbau von Teams für Softwareentwicklung, Testing und Vertrieb.
- Schaffung von Arbeitsplätzen in Forschung und Entwicklung.

Repräsentanz und Experimentalwerkstatt

- 25% bis zu 2.000.000 EUR
- Einrichtung einer zentral gelegenen Donaustahl-Repräsentanz (notgedrungenenerweise in Berlin oder einer anderen strategisch wichtigen Stadt mit Nähe zu politischen Entscheidungsträgern und/oder militärischen Einrichtungen).
- Aufbau einer eigenen Forschungs- und Experimentalwerkstatt mit Kapazitäten für Prototypenbau und Einzelfertigung. Dies ermöglicht die schnelle Umsetzung von Innovationen und die Anpassung an spezifische Kundenanforderungen.

Fortentwicklung bestehender Produkte

- 15% bis zu 1.200.000 EUR
- Kontinuierliche Verbesserung der ALMP MAUS Plattform (Reichweite, Flugzeit, Nutzlast, Sensorik, etc.).
- Weiterentwicklung des "Combat Stack" (Integration neuer Funktionen, Optimierung für verschiedene Drohnenmodelle).
- Verbesserung der Wirkmittel und Bordwaffen (Präzision, Effektivität, Sicherheit).

Erschließung neuer Absatzmärkte

- 10% bis zu 800.000 EUR
- Marketing- und Vertriebsaktivitäten zur Gewinnung neuer Kunden (national und international).
- Teilnahme an relevanten Fachmessen und Konferenzen.
- Aufbau eines internationalen Vertriebsnetzes (mit Fokus auf NATO-Partner).
- Anpassung der Produkte an die spezifischen Anforderungen verschiedener Märkte.

Forschung und Entwicklung

- Neue Modelle, KI, EW, 5% bis zu 400.000 EUR
- Entwicklung größerer Drohnenmodelle mit höherer Reichweite und Nutzlast.
- Intensivierung der KI-Integration (autonome Schwarmsteuerung, verbesserte Zielerfassung).
- Forschung im Bereich elektronische Kampfführung (EW) zur Erhöhung der Störfestigkeit.
- Zusammenarbeit mit Forschungseinrichtungen

Lieferketten- und Liquiditätsmanagement

- 5% bis zu 400.000 EUR
- Aufbau strategischer Partnerschaften mit deutschen und europäischen Komponentenherstellern.
- Sicherstellung der Verfügbarkeit kritischer Bauteile.
- Vorfinanzierung von Großaufträgen
- Aufbau von Liquiditätsreserven gegen unvorhergesehene Ereignisse.

RISIKOFAKTOREN UND MASSNAHMEN ZUR RISIKOSTEUERUNG

Donaustahl ist sich der Risiken bewusst, die mit der Entwicklung, Produktion und dem Vertrieb von Verteidigungstechnologie verbunden sind. Das Unternehmen verfolgt einen proaktiven Ansatz zur Risikosteuerung.

TECHNOLOGISCHE RISIKEN

SYSTEMAUSFÄLLE

- **Risiko:** Trotz umfangreicher Tests können Fehlfunktionen in der komplexen Hard- und Software der Drohnen auftreten.

MATERIAL- UND PRODUKTIONSENGPÄSSE

- **Risiko:** Die Abhängigkeit von spezifischen Materialien und speziellen Elektronikkomponenten und Zulieferern kann bei Lieferkettenstörungen zu Produktionsverzögerungen oder -ausfällen führen.
- **Risikosteuerung:** Diversifizierung der Lieferantenbasis, Aufbau strategischer Partnerschaften mit europäischen Komponentenherstellern, Aufbau von Sicherheitsbeständen kritischer Materialien, Entwicklung alternativer Materiallösungen.

ELEKTRONISCHE STÖRMASSTNAHMEN (EW)

- **Risiko:** Feindliche Kräfte können versuchen, die Kommunikation und Navigation der Drohnen durch elektronische Störsender (Jamming) oder Täuschungssignale (Spoofing) zu beeinträchtigen.
- **Risikosteuerung:** Entwicklung von EW-resistenten Kommunikationssystemen (z.B. Frequenzsprungverfahren, Richtfunk), Integration von störungsunempfindlichen Navigationssystemen (INS)

TECHNOLOGISCHE ÜBERHOLUNG

- **Risiko:** Der Markt für Drohnentechnologie ist sehr dynamisch. Neue Entwicklungen bei Wettbewerbern könnten die Produkte von Donaustahl technologisch überholen.
- **Risikosteuerung:** Kontinuierliche Investitionen in Forschung und Entwicklung, enge Zusammenarbeit mit Forschungseinrichtungen und Universitäten, Beobachtung von Wettbewerbern und Technologietrends, schneller Entwicklungszyklus.

REGULATORISCHE RISIKEN

EXPORTKONTROLLEN UND SANKTIONEN

- **Risiko:** Die Lieferung von Kampfdrohnen und Wirkmitteln in bestimmte Länder (z.B. Ukraine) unterliegt strengen Exportkontrollen und Genehmigungsverfahren. Verstöße gegen diese Bestimmungen können zu Strafen, Exportverboten und Reputationsschäden führen.
- **Risikosteuerung:** Enge Zusammenarbeit mit den zuständigen Behörden (z.B. Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz, Bundesamt für Wirtschaft und Ausfuhrkontrolle), Einhaltung aller relevanten Exportgesetze und -vorschriften, sorgfältige Prüfung der Endverbleibserklärungen.

KRIEGSWAFFENRECHT

- **Risikosteuerung:** Laufende juristische Prüfung der Produkte und Entwicklungsaktivitäten, transparente Kommunikation mit Behörden und Öffentlichkeit.

VERÄNDERUNGEN IN DER GESETZGEBUNG

- **Risiko:** Änderungen in der Drohnenregulierung (z.B. neue Anforderungen an Lufttüchtigkeit, Flugsicherheit, Datenschutz) können zusätzliche Kosten und Anpassungen verursachen.
- **Risikosteuerung:** Kontinuierliche Beobachtung der regulatorischen Entwicklungen, Teilnahme an relevanten Gremien und Verbänden, frühzeitige Anpassung der Produkte und Prozesse.

SICHERHEITSRISIKEN

CYBERSICHERHEITSLÜCKEN

- **Risiko:** Hackerangriffe auf die Drohnenkommunikation oder die Steuerungssysteme könnten zum Verlust der Kontrolle, zur Manipulation von Daten oder zum Diebstahl sensibler Informationen führen.
- **Risikosteuerung:** Implementierung robuster Verschlüsselungstechnologien regelmäßige Sicherheitsaudits, Einsatz von Firewalls und Intrusion Detection Systems, Schulung der Mitarbeiter im Bereich Cybersicherheit.

ETHISCHE DEBATTEN

- **Risiko:** Der Einsatz von Drohnen und insbesondere von autonomen Waffensystemen kann ethische Bedenken hervorrufen (z.B. hinsichtlich ziviler Opfer, der Verantwortlichkeit bei Fehlentscheidungen).
- **Risikosteuerung:** Transparente Kommunikation über die Einsatzgrundsätze und die Sicherheitsvorkehrungen, Einhaltung ethischer Richtlinien, Beteiligung an öffentlichen Diskussionen zum Thema.

MARKTRISIKEN

ABHÄNGIGKEIT VON MILITÄRBUDGETS

- **Risiko:** Ein erheblicher Teil des Umsatzes von Donaustahl hängt von staatlichen Verteidigungsausgaben ab. Kürzungen der Budgets oder Veränderungen in der Beschaffungspolitik können sich negativ auf die Auftragslage auswirken.
- **Risikosteuerung:** Diversifizierung der Kundenbasis (internationale Märkte, zivile Anwendungen), Entwicklung von Produkten mit Dual-Use-Potenzial, Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen.

PREISDRUCK DURCH KONKURRENZ

- **Risiko:** Wettbewerber, insbesondere aus Ländern mit niedrigeren Produktionskosten, könnten den Markt mit günstigeren Produkten unter Druck setzen.
- **Risikosteuerung:** Fokus auf Qualität, Innovation und Alleinstellungsmerkmale (z.B. modulare Plattform, KI-Funktionen), kontinuierliche Verbesserung der Kosteneffizienz, Betonung des "Made in Germany"-Qualitätsversprechens.

BETRIEBLICHE RISIKEN

HAFTUNG BEI FEHLFUNKTIONEN

- **Risiko:** Technische Defekte oder Fehlfunktionen der Drohnen oder Wirkmittel können zu Schäden oder Verletzungen führen, für die Donaustahl haftbar gemacht werden könnte.
- **Risikosteuerung:** Umfassende Produkttests und Qualitätssicherung, Einhaltung höchster Sicherheitsstandards, Produkthaftpflichtversicherung.

KAPAZITÄTSENGPÄSSE

- **Risiko:** Die geplante Skalierung der Produktion könnte durch Engpässe bei der Beschaffung von Komponenten, Fachkräftemangel oder unvorhergesehene Produktionsprobleme verzögert werden.
- **Risikosteuerung:** Aufbau strategischer Partnerschaften mit Zulieferern, Investitionen in Automatisierung und effiziente Produktionsprozesse, Aufbau eines qualifizierten Mitarbeiterstamms.

ABHÄNGIGKEIT VON SCHLÜSSELPERSONEN

- **Risiko:** Weggang oder Ausfall von Schlüsselpersonen, z.B. durch Anschläge oder politischem Druck.
- **Risikosteuerung:** Nachfolge- und Vertretungsplanung

ESG-RISIKEN

AUSSCHLUSS DURCH INVESTOREN

- **Risiko:** Einige staatliche Finanzdienstleister und institutionelle Investoren schließen Rüstungsunternehmen grundsätzlich aus ihren Portfolios aus, was die Finanzierungsmöglichkeiten von Donaustahl einschränken könnte.
- **Risikosteuerung:** Fokus auf Verteidigungstechnologie, die zur Abwehr von Aggression und zum Schutz demokratischer Staaten beiträgt, transparente Kommunikation über die ethischen Aspekte der Geschäftstätigkeit

LIQUIDITÄTSRISIKEN

VORFINANZIERUNG VON AUFTRÄGEN

- **Risiko:** Die Vorfinanzierung von Großaufträgen bindet erhebliche finanzielle Mittel. Verzögerungen bei Zahlungen oder bei der Erfüllung von Vertragsbedingungen können zu Liquiditätsengpässen führen.
- **Risikosteuerung:** Sorgfältige Finanzplanung, Aufbau von Liquiditätsreserven, Vereinbarung von Zahlungsmeilensteinen mit Kunden, Abschluss von Exportkreditversicherungen

INVESTITIONSRISIKEN

Der Erwerb dieser Wertpapiere (Unternehmensanleihe) ist mit erheblichen Risiken verbunden und kann zum vollständigen Verlust des eingesetzten Vermögens führen. Es besteht das Risiko, dass die Donaustahl GmbH ihren Zahlungsverpflichtungen aus der Anleihe (Zinszahlungen und/oder Rückzahlung des Nennbetrags) nicht oder nicht vollständig nachkommen kann

RECHTLICHE HINWEISE

DISCLAIMER

- Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren der Donaustahl GmbH noch eine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots dar. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung zu verstehen. Insbesondere handelt es sich nicht um eine Finanz- oder sonstige Anlageberatung. Die hierin enthaltenen Informationen können eine auf die individuellen Verhältnisse des Anlegers abgestellte anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen.
- **Keine Anlageberatung:** Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Investoren sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren und gegebenenfalls unabhängigen Rat einholen, insbesondere hinsichtlich der rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Aspekte einer Investition in die Anleihe.
- **Verweis auf Basisinformationsblatt:** Es wurde ein Basisinformationsblatt veröffentlicht. Der Anleger kann dieses ohne Zugangsbeschränkung auf der Internetseite www.donaustahl.com/investoren/BIB1.pdf einsehen und herunterladen.
- **Haftungsausschluss für Prognosen und Zukunftsannahmen:** Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf aktuellen Erwartungen und Annahmen der Donaustahl GmbH basieren. Diese Aussagen sind mit Unsicherheiten und Risiken behaftet und können von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen. Die Donaustahl GmbH übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser zukunftsgerichteten Aussagen. Insbesondere stellen Prognosen zur Umsatz- und Gewinnentwicklung, zu Marktanteilen und zur technologischen Entwicklung keine Garantie für die tatsächliche Entwicklung dar.

- **Besondere regulatorische Anforderungen im Defence-Sektor:** Die Geschäftstätigkeit der Donaustahl GmbH unterliegt besonderen regulatorischen Anforderungen, insbesondere im Hinblick auf Exportkontrollen und das Kriegswaffenkontrollgesetz. Die Einhaltung dieser Vorschriften ist für das Unternehmen von wesentlicher Bedeutung. Investoren sollten sich über die spezifischen Risiken informieren, die mit Investitionen in Unternehmen der Rüstungsindustrie verbunden sind
- **Datenschutz:** Die Donaustahl GmbH verarbeitet personenbezogene Daten im Zusammenhang mit dieser Anleiheemission gemäß den geltenden Datenschutzbestimmungen, insbesondere der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO). Informationen zur Datenverarbeitung finden Sie in der Datenschutzerklärung der Donaustahl GmbH
- **Einzelanlageschwelle:** Aufgrund gesetzlicher Vorgaben ist der maximale Anlagebetrag pro Anleger auf 25.000 EUR begrenzt. Privatanleger, professionelle Investoren sowie Gesellschaften, die einen Betrag von mehr als 25.000 EUR investieren möchten, werden gebeten, direkt Kontakt via info@donaustahl.com aufzunehmen. Unser Team steht Ihnen zur Verfügung, um individuelle Möglichkeiten und rechtliche Voraussetzungen zu besprechen.
- **Vertraulichkeit:** Dieses Dokument ist vertraulich und nur für den bestimmungsgemäßen Empfänger bestimmt. Eine Weitergabe an Dritte ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Donaustahl GmbH nicht gestattet.

WIE GEHT ES WEITER

Werden Sie Teil der Donaustahl-Erfolgsgeschichte und investieren Sie in die Zukunft der Verteidigungstechnologie!

SO GEHT ES WEITER:

01 tacct-App herunterladen: Die tacct-App ist Ihr persönlicher Zugang zur Welt der Wertpapiere von Donaustahl. Laden Sie sich die tacct-app aus dem Google Play oder Apple Store herunter:

- [Link für Android App \(Google Play store\)](#)
- [Link für iPhone App \(Apple Store\)](#)

02 Registrieren und identifizieren: Erstellen Sie Ihr persönliches Konto und durchlaufen Sie den sicheren und einfachen Identifizierungsprozess mit PostIdent direkt in der App.

03 Wertpapier zeichnen: Sobald die Zeichnungsfrist beginnt, können Sie über die tacct App direkt zeichnen.

04 Jederzeit informiert bleiben: Die tacct App bietet eine Übersicht aller getätigten Investments.