



BITFOLD

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony przez
BITFOLD AG z siedzibą w Szwajcarii
Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug
CHE-266.860.023

Niniejszy dokument („**Dokument Informacyjny**”) został sporządzony przez Bitfold AG z siedzibą w Konfederacji Szwajcarskiej, Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug, numer identyfikacyjny: CHE-266.860.023 („**Emitent**”; „**Spółka**” „**Bitfold AG**”) na podstawie art. 1 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie 2017/1129**”) oraz art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o ofercie publicznej**”).

Zgodnie z art. 37a Ustawy o ofercie publicznej, oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100 000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie, w tym co najmniej podstawowe informacje o emitencie papierów wartościowych, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych papierach wartościowych oraz o warunkach i zasadach ich oferty, podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych, podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony przez Spółkę w związku z ofertą publiczną akcji imiennych serii A **w liczbie nie mniejszej niż 88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) i nie większej niż 36 829 (słownie: trzydzieści sześć tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć)**, o wartości nominalnej CHF 0,01 (słownie: jeden rappen) **każda** i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż CHF 0,88 i nie większej niż CHF 368,29 („**Akcje serii A**”, „**Akcje Oferowane**”). Akcje Serii A są oferowane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w trybie oferty publicznej prowadzonej na podstawie art. 37a Ustawy o ofercie publicznej oraz na podstawie uchwały Rady Dyrektorów Spółki z dnia 22.11.2023 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki („**Oferta publiczna**”, „**Oferta**”). Emisja Akcji Oferowanych nie jest objęta obowiązkiem sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.

Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji serii A wynosi CHF 25,10 (słownie: dwadzieścia pięć 10/100 franków szwajcarskich). Z uwagi na przeprowadzanie Oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Akcje serii A mogą być w całości pokryte wkładami pieniężnymi w złotych polskich. Zgodnie z uchwałą Rady Dyrektorów Spółki z dnia 22.11.2023 r. dla ustalenia ceny za Akcją serii A przyjęto średni kurs CHF/PLN opublikowany przez NBP w dniu

22.11.2023 r. (Tabela nr 226/A/NBP/2023 z dnia 2023-11-22) wynoszący 4,5433 tj. **cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji serii A wynosi 114,04 (słownie: sto czternaście 4/100) zł (złotych polskich).**

Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Ofercie oraz Akcjach Oferowanych jest Dokument informacyjny wraz z ewentualnymi późniejszymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Dokumentu Informacyjnego (po ich sporządzeniu i publikacji), który został opublikowany i w okresie jego ważności będzie dostępny w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: <https://emisja.bitfold.com>.

Zaleca się, aby potencjalni Inwestorzy uważnie przeczytali cały Dokument Informacyjny, a w szczególności opis ryzyk związanych z inwestowaniem w akcje Spółki zawarty w rozdziale „CZYNNIKI RYZYKA” oraz warunki Oferty, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące Oferty powinny być dokonywane wyłącznie po rozważeniu treści całego Dokumentu informacyjnego wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Dokumentu Informacyjnego w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w akcje Spółki.

Niniejszy Dokument Informacyjny nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego („UKNF”, „KNF”) ani żaden inny organ administracji publicznej. Żaden organ administracji publicznej nie oceniał danych i informacji zawartych w niniejszym Dokumentie Informacyjnym, w szczególności pod względem zgodności tych danych i informacji ze stanem faktycznym lub przepisami prawa. Informacje zawarte w Dokumentie Informacyjnym nie stanowią porady prawnej, finansowej, inwestycyjnej lub podatkowej.

Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 4 grudnia 2023 roku.



Spis treści

I. DANE O EMITENCIE	7
1. Podstawowe informacje o Emitencie, wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona i działa Spółka	7
2. Aktywa i wartości niematerialne i prawne Emitenta	9
3. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Rady Dyrektorów Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy	10
4. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym	10
4.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Emitentem	10
4.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	10
4.3. Spółka zależna Emitenta - Bitfold R&D sp. z o.o.	11
4.3.1. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Emitenta a Bitfold R&D sp. z o.o.	11
4.3.2. Powiązania pomiędzy Bitfold R&D lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Bitfold R&D a Emitentem	11
4.3.3. Podstawowe informacje dotyczące Bitfold R&D	12
4.3.4. Informacje dotyczące dofinansowania Bitfold R&D	13
4.3.5. Organy Bitfold R&D	13
4.3.6. Kluczowi członkowie zespołu Bitfold R&D	13
5. Podstawowe informacje dotyczące przedmiotu działalności Emitenta	14
6. Dotychczas pozyskane finansowanie	15
7. Opis portfela sprzętowego BITFOLD	16
8. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent	19
8.1. Określenie rynku	19
8.2. Struktura rynku	20
8.2.1. Rodzaje rozwiązań według udziału w rynku	20
8.2.2. Czynniki wzrostowe	21
8.3. Analiza konkurencji	23
9. Strategia Emitenta	24
10. Opis planowanych działań Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji	25
10.1. Pozyskiwanie funduszy	25
10.2. Cena BITFOLD wraz z uzasadnieniem	26
10.3. Produkcja	31
11. Prognozowana sprzedaż i wyniki finansowe Emitenta ze sprzedaży urządzenia BITFOLD	32
11.1. Prognozowana sprzedaż urządzenia BITFOLD	33
11.2. Prognozowane przychody Emitenta ze sprzedaży urządzenia BITFOLD	34
11.3. Prognozowany wynik finansowy Emitenta ze sprzedaży urządzenia BITFOLD	35
12. Wycena Emitenta i jej prognozy	35
13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym	37



14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym- jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	37
15. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	37
16. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.....	38
17. Organy Emitenta	38
17.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	38
17.2. Rada Dyrektorów:.....	38
II. DANE DOTYCZĄCE AKCJI OFEROWANYCH	39
1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość nominalna Akcji Oferowanych	39
2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	40
2.1. Organ uprawniony lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Oferowanych	40
2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji serii A, z przytoczeniem jej treści.....	40
3. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączenia prawa poboru.....	40
4. Forma Akcji Oferowanych.....	40
5. Oznaczenie dat, od których Akcje Oferowane mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	41
6. Określenie zasad dystrybucji Akcji Oferowanych	41
6.1. Warunki Oferty.....	41
6.2. Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta	42
6.3. Harmonogram Oferty.....	43
7. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów	44
7.1. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu	44
7.2. Próg powodzenia emisji Akcji Oferowanych	44
7.3. Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane.....	44
7.4. Cena emisyjna Akcji Oferowanych	46
7.5. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	46
7.6. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....	46
7.7. Odstąpienie od Oferty	47
7.8. Zawieszenie Oferty	47
8. Sposoby i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu.....	48
8.1. Informacja o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot	48
8.2. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty	48
9. Informacje dotyczące praw z oferowanych papierów wartościowych i zasad ich realizacji.	48
9.1. Prawa majątkowe.....	48




9.2. Prawa korporacyjne	49
III. CELE EMISJI AKCJI OFEROWANYCH	51
IV. CZYNNIKI RYZYKA.....	52
1. Ryzyko wyceny.....	52
2. Ryzyko utraty płynności.....	52
3. Ryzyko dalszego finansowania Spółki	53
4. Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju	53
5. Ryzyko przyjęcia niewłaściwej strategii rozwoju Spółki	54
6. Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów rozwoju Spółki.....	54
7. Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz Emitenta	54
8. Ryzyko walutowe.....	54
9. Ryzyko utraty wartości aktywów.....	54
10. Ryzyko wzrostu kosztów	55
11. Ryzyko niepowodzenia realizacji projektu badawczo-rozwojowego Bitfold	55
12. Ryzyko związane z funduszami unijnymi.....	55
13. Ryzyko wad konstrukcyjnych urządzenia BITFOLD	55
14. Ryzyko konkurencji	56
15. Ryzyko związane z procedurą podwyższenia kapitału zakładowego	56
16. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym Spółki.....	56
18. Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa.....	57
19. Ryzyko związane z potencjalnymi sporami	57
20. Ryzyko zmienności rynku	57
21. Ryzyko związane z zerwaniem łańcucha dostaw	57
22. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje.....	57
23. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy	58
24. Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji serii A Emitenta	58
25. Ryzyko realizacji celów emisyjnych przy braku minimalnego progu dojścia emisji akcji serii A do skutku.....	59
26. Ryzyko związane z umowami inwestycyjnymi	59
27. Ryzyko lock-upu akcji w przypadku rozpoczęcia notowań akcji Emitenta na rynku regulowanym.....	59
V. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW EMITENTA.....	60
VI. ZASTRZEŻENIA DO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO	61
VII. LISTA ZAŁĄCZNIKÓW	62



1.	Statut Emitenta.	62
2.	Uchwała Rady Dyrektorów z dnia 22.11.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy spółki.	62
3.	Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Handelsregisteramt Kanton Zug, Urząd Rejestru Handlowego Kantonu Zug, Szwajcaria, Emitenta.	62
4.	Wzór formularza zapisu na akcje.	62
5.	Raport Product Market Fit sporządzony przez niezależnego specjalistę, z tłumaczeniem na język polski.	62
6.	Zestawienie postępowań patentowych Emitenta.	62
7.	Opis rozwiązania technicznego będącego podstawą urządzenia BITFOLD.	62
8.	Dokumenty finansowe Emitenta z tłumaczeniem przysięgłym na język polski:	62
8.1.	Sprawozdanie finansowe Emitenta 31.12.2022 r.	62
8.2.	Bilans Emitenta na dzień 30.09.2023 r.	62
8.3.	Rachunek zysków i strat Emitenta na dzień 30.09.2023 r.	62
8.4.	Śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta 24.11.2023 r.	62
9.	Dokumenty finansowe spółki zależnej – Bitfold R&D sp. z o.o.	62
9.1.	Sprawozdanie finansowe Bitfold R&D sp. z o.o. za okres 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r.	62
9.2.	Bilans Bitfold R&D sp. z o.o. na dzień 30.09.2023 r.	62
9.3.	Rachunek zysków i strat Bitfold R&D sp. z o.o. na dzień 30.09.2023 r.	62
9.4.	Śródroczne sprawozdanie finansowe Bitfold R&D sp. z o.o. za okres 01.01.2023 r. – 24.11.2023 r.	62
10.	Wycena Emitenta z dnia 25.11.2023 r. sporządzona przez niezależnego specjalistę, z tłumaczeniem przysięgłym na język polski.	62
11.	Regulamin zgłoszenia zbycia akcji Spółki i związanych z tym kosztów.	62

I. DANE O EMITENCIE

1. Podstawowe informacje o Emitencie, wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona i działa Spółka

 BITFOLD	
PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	
Nazwa (firma)	Bitfold AG
Forma prawna	Spółka akcyjna prawa szwajcarskiego
Kraj	Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria)
Siedziba główna	Baar, Kanton Zug
Adres	Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug
Numer identyfikacyjny	CHE-266.860.023
Organ rejestrowy	Handelsregisteramt Kanton Zug, Urząd Rejestru Handlowego Kantonu Zug, Szwajcaria
Kapitał zakładowy	101 808,76 CHF (słownie: sto jeden tysięcy osiemset osiem 76/100 franków szwajcarskich) - dzieli się na 10 180 876 (słownie: dziesięć milionów sto osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych o wartości nominalnej 0,01 (jedna setna) CHF (franka szwajcarskiego) każda. - opłacony w całości.
Czas trwania Spółki	Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.
Adres e-mail	office@bitfold.com
Adres strony internetowej Emitenta	https://bitfold.com
Adres strony emisji Emitenta	https://emisja.bitfold.com .



Data powstania Spółki	W dniu 2 grudnia 2021 r. podpisany został Statut Spółki, wniesiono wkłady na pokrycie kapitału zakładowego Spółki oraz ustanowiono Radę Dyrektorów. W dniu 9 grudnia 2021 r. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym Kantonu Zug, Szwajcaria.
Podstawowa działalność Spółki	Celem Spółki jest rozwój i dostarczanie usług i produktów w dziedzinie cyfrowego uwierzytelniania, podpisów i procesów kryptograficznych, w tym produkcja odpowiednich urządzeń. Ponadto, Spółka może nabywać udziały w innych spółkach i zarządzać nimi, a także prawami niematerialnymi. Działalność prowadzona przez Spółkę nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody. Emitent działa na podstawie szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań, Ustawa federalna dotycząca zmiany szwajcarskiego kodeksu cywilnego (Część piąta: Kodeks zobowiązań) z dnia 30 marca 1911 r., AS 27, 317 („CO”) oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Konfederacji Szwajcarskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu Spółki i wydawanych na jego podstawie Regulaminów.

Początki projektu Bitfold sięgają połowy 2017 r., kiedy to Kamil Rafał Gancarz, będący już wtedy aktywnym użytkownikiem walut wirtualnych (od 2014), wymyślił rozwiązanie techniczne oparte o air gap¹, które znajduje dzisiaj swoje zastosowanie w urządzeniu BITFOLD. Pomysł ten sprowadzał się do zaprojektowania portfela sprzętowego, który będzie całkowicie samodzielny (nie będzie wymagał podłączenia do urządzenia zewnętrznego typu laptop), a jednocześnie zapewni maksymalny stopień bezpieczeństwa.

W celu zebrania środków, które umożliwią rozpoczęcie prac nad urządzeniem BITFOLD, Kamil Rafał Gancarz pod koniec 2017 r. ufundował Fundację „BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION” z siedzibą w Łodzi, obecnie: ul. Wólczańska 143, 90-525 Łódź, KRS 0000707404 (dalej: „Fundacja”). Od 2017 r. wykorzystując „udokumentowaną ideę” działania portfela BITFOLD oraz doświadczenie założyciela w branży finansowej, Fundacja pozyskała fundusze, które umożliwiły jej opatentowanie rozwiązania technicznego opartego o air gap i rozpoczęcie poszukiwań wysoko wykwalifikowanych inżynierów, aby przeprowadzić proces badawczo-rozwojowy, którego zwieńczeniem będzie gotowe urządzenie przeznaczone do produkcji. Spółka planuje zakończyć ten proces w kwietniu 2024 r.

W maju 2020 roku Fundacja założyła spółkę celową Bitfold R&D Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, obecnie ul. Wólczańska 143, 90-525 Łódź, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000840803, REGON: 386040760, NIP: 7252299166, sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o kapitale zakładowym: 100 000 (sto tysięcy) zł (złotych polskich), (dalej: „Bitfold R&D”).

W tym samym roku zespół Bitfold R&D przygotował wniosek o grant unijny, który zaowocował podpisaniem umowy z NCBiR na dofinansowanie projektu BITFOLD. Całkowity koszt realizacji Projektu został wyceniony na 27 314 117,38 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów trzysta czternaście tysięcy sto siedemnaście złotych i 38/100).

Po rekrutowaniu zespołu inżynierów i zespołu wsparcia, począwszy od 1 stycznia 2021 r. Bitfold R&D przystąpiła do realizacji projektu „BITFOLD - innowacyjny portfel sprzętowy dla kluczy prywatnych w technologii Blockchain i w innych zastosowaniach asymetrycznej kryptografii”. Od tego czasu Bitfold R&D zatrudnia około 30 osób, w tym około 20 wysoko wykwalifikowanych inżynierów z wieloletnim doświadczeniem.

W grudniu 2021 roku została zawiązana spółka akcyjna prawa szwajcarskiego - Bitfold AG z siedzibą w Konfederacji Szwajcarskiej, w Kantonie Zug w Baar (Emitent). Z chwilą powstania Emitenta, zgodnie z umową z dnia 2 grudnia 2021 r., **Fundacja wniosła do Spółki prawa własności intelektualnej i przemysłowej** (opisane w punkcie 2 poniżej), w zamian za co otrzymała 2 781 315 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta piętnaście) akcji imiennych po cenie nominalnej 0,01 (jedna setna) CHF (franka szwajcarskiego) każda.

¹ rozwiązanie techniczne opatentowane w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych jako “System and a Method for Signing Transactions Using Air-Gapped Private Keys”. Zestawienie pozostałych krajów, w których spółka otrzymała patent lub postępowanie o uzyskanie ochrony patentowej w jest toku, stanowi Załącznik nr 6 do Dokumentu Informacyjnego.



W dniu 01.02.2023 r. Rada Dyrektorów Bitfold AG podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Bitfold AG w drodze wyemitowania akcji w liczbie 40 881 nowych akcji imiennych, w tym 40 646 nowych akcji imiennych w związku z **wniesieniem do Bitfold AG przez jej akcjonariusza- Fundację, będących w posiadaniu Fundacji 2000 (100%) udziałów w Bitfold R&D.**

W ten sposób Emitent stał się wyłącznym właścicielem rozwiązania technicznego, o które oparte jest urządzenie BITFOLD oraz spółki Bitfold R&D realizującej prace badawczo-rozwojowe, w ramach, których na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu doprowadzono prace do momentu uzyskania wczesnego prototypu urządzenia BITFOLD (szerzej w punkcie I.7 poniżej).

2. Aktywa i wartości niematerialne i prawne Emitenta

Długoterminowe aktywa finansowe Emitenta:

- 2000 udziałów w Bitfold R&D (100 % udziałów w jednoosobowej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy umowy przeniesienia własności udziałów zawartej z Fundacją w dniu 1 lutego 2023 r.). Procedura rejestracji transakcji w szwajcarskim Rejestrze Handlowym **zakończyła się w dniu 17.02.2023 r. wpisem do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Bitfold AG.**

Wartości niematerialne i prawne Emitenta stanowią:

- **własność intelektualna i przemysłowa**, w szczególności utwory prawa autorskiego oraz prawa do baz danych, prawa do wynalazków, w tym prawa wynikające ze zgłoszeń patentowych, prawa do uzyskania patentu, prawa ze wzorów użytkowych, wzorów przemysłowych, prawa na znaki towarowe, a także know-how. Zestawienie postępowań patentowych Emitenta wraz z ich statusem na dzień 16.11.2023 r. stanowi Załącznik nr 6 do Dokumentu Informacyjnego.
- **umowa przedwstępna sprzedaży praw do wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych Bitfold R&D w celu wprowadzenia ich do działalności gospodarczej Bitfold AG z dnia 7 kwietnia 2022 r.** mocą, której Bitfold R&D zobowiązuje się sprzedać na rzecz Bitfold AG prawa do wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych, na warunkach określonych w umowie przedwstępnej, najpóźniej do dnia 23 grudnia 2024 r., przy czym dokładny termin zawarcia umowy przyrzeczonej zostanie uzgodniony przez Strony. Termin ten może być skrócony za zgodą obu Stron, wyrażoną w formie pisemnej pod rygorem nieważności, a Bitfold AG zobowiązuje się do zakupu wyżej wymienionych praw oraz do wykorzystania wyników rzeczonych badań przemysłowych i prac rozwojowych we własnej działalności gospodarczej, poprzez rozpoczęcie produkcji, do świadczenia usług na bazie tych wyników lub do zastosowania nowej technologii w prowadzonej działalności gospodarczej najpóźniej w terminie 1 (jednego) roku od daty zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży praw do wyników tychże badań i prac, bądź też najpóźniej w terminie 1 (jednego) roku od zakończenia realizacji Projektu, w sytuacji, gdy umowa przyrzeczona została zawarta w toku realizacji Projektu. Ponadto, na mocy umowy Bitfold AG zobowiązuje się do komercjalizacji rezultatu projektu BITFOLD we współpracy z Bitfold R&D lub innym przedsiębiorstwem działającym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Współpraca ta będzie polegać na zleceniu dalszych prac rozwojowych urządzenia, w tym przygotowywaniu jego kolejnych wersji i ulepszeń lub modyfikacji, niektórych zadań w zakresie produkcji komponentów lub prac nad warstwą software lub jej cykliczną aktualizacją. Odstąpienie od umowy przedwstępnej możliwe będzie **tylko i wyłącznie w następujących sytuacjach:**
 - 1) Bitfold R&D- w przypadku braku terminowej płatności tytułem zaliczek na poczet ceny;
 - 2) Bitfold AG- gdy wyniki badań przemysłowych lub prac rozwojowych opatrzone będą wadą fizyczną lub istotną wadą prawną, to jest taką, która uniemożliwia wprowadzenie ich do działalności gospodarczej. W przypadku, gdy wada jest istotna, w pierwszej kolejności Bitfold AG wzywa Bitfold R&D do usunięcia wady, wyznaczając odpowiedni termin, nie krótszy niż 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych, a po jego bezskutecznym upływie ma prawo odstąpić od umowy w terminie do 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od dnia bezskutecznego upływu

terminu, składając oświadczenie na piśmie pod rygorem nieważności. W przypadku gdy wada nie jest istotna, Bitfold AG ma prawo do żądania odpowiedniego obniżenia ceny.

Z tym zastrzeżeniem, że w dniu 20 listopada 2023 r. **w ramach częściowego wykonania ww. umowy przedwstępnej** doszło do sprzedaży na rzecz Emitenta (zawarcia umowy przyrzeczonej) praw **do części wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych** w celu wprowadzenia ich do działalności gospodarczej Emitenta. Wyniki badań przemysłowych i prac rozwojowych, realizowanych przez Bitfold R&D w ramach Projektu Bitfold objęte ww. umową sprzedaży:

- koncepcja implementacji sprzętowego air gap i współdzielenia ekranu.
- architektura sprzętowa i programowa portfela BITFOLD
- projekt sprzętowy MVP - schematy i projekty PCB modułów aplikacyjnego (M1), Bridge i krypto (M2).
- oprogramowanie MVP- konfiguracja buildroot systemu operacyjnego dla M1, firmware procesorów, aplikacja portfela, oprogramowanie systemowe M1 (elementy jądra systemu).
- architektura i implementacja Bridge (kod VHDL) - sprzętowy air gap, współdzielenie wyświetlacza przez M1 i M2, technika renderowania jednoliniowego obrazu z M2.

3. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Rady Dyrektorów Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy

Na podstawie art. 3b Statutu, Rada Dyrektorów Emitenta jest upoważniona do jednorazowego lub wielokrotnego podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do 150 897,70 CHF do dnia 15 czerwca 2028 r. Podwyższenie może zostać dokonane poprzez emisję do 4 908 894 akcji imiennych o wartości nominalnej 0,01 CHF każda (tzw. zakres kapitałowy).

4. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym

4.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Emitentem

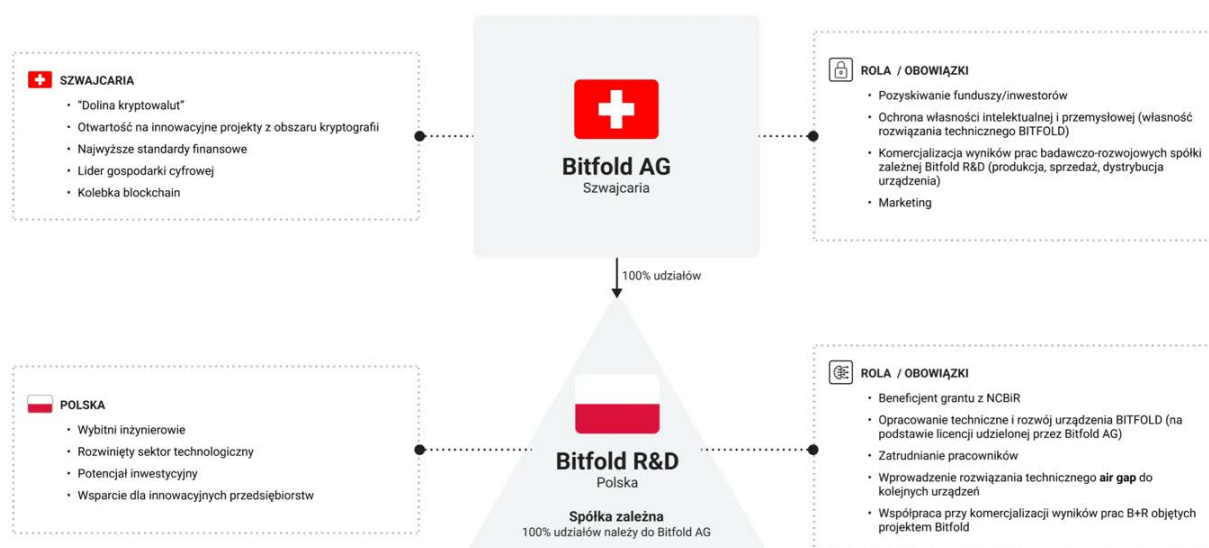
- Katarzyna Pieniądz – Członek Rady Dyrektorów Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 9 675 akcji Emitenta stanowiących 0,0950% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

4.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

- Kamil Rafał Gancarz – Przewodniczący Rady Dyrektorów Emitenta jest członkiem Rady Doradczej (Advisory Council) oraz jednym z beneficjentów rzeczywistych większościowego akcjonariusza Emitenta, tj. Fundacji Stiftung Servi Dei, Patris Venantii z siedzibą w Liechtenstein, numer rejestrowy: FL-0002.663.676-2. Fundacja Stiftung Servi Dei na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 5 678 427 akcji Emitenta stanowiących 55,7754% w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Kamil Rafał Gancarz – Przewodniczący Rady Dyrektorów Emitenta jest Prezesem Zarządu akcjonariusza Emitenta, tj. Fundacji „BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION” z siedzibą w Łodzi,

ul. Wólczańska 143, 90-525 Łódź, KRS 0000707404. Fundacja „BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION” na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 830 765 akcji Emitenta stanowiących 8,1610% w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

4.3. Spółka zależna Emitenta - Bitfold R&D sp. z o.o.



Źródło: Emitent


4.3.1. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Emitenta a Bitfold R&D sp. z o.o.

- Emitent posiada 100 (sto) % udziałów w Bitfold R&D sp. z o.o.
- Kamil Rafał Gancarz – Przewodniczący Rady Dyrektorów Emitenta – jest Prokurentem samoistnym Bitfold R&D sp. z o.o.

4.3.2. Powiązania pomiędzy Bitfold R&D lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Bitfold R&D a Emitentem

- Tomasz Pochylski – Prezes Zarządu Bitfold R&D sp. z o.o. – jest akcjonariuszem Emitenta i na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 973 900 akcji Emitenta stanowiących 9,5660% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

4.3.3. Podstawowe informacje dotyczące Bitfold R&D

 BITFOLD	
Nazwa (firma)	Bitfold R&D Sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj	Polska
Siedziba	Łódź
Adres	ul. Wólczańska 143, 90-525 Łódź
KRS	0000840803
NIP	7252299166
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	100 000 zł (słownie: sto tysięcy złotych)
Telefon	+48 731 730 530
Adres poczty elektronicznej	biuro@bitfold.com
Adres strony internetowej	bitfold.com

Bitfold R&D została zawiązana umową spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 6 maja 2020 r. W dniu 11 maja 2020 r. Bitfold R&D została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Głównym przedmiotem działalności Bitfold R&D są: *Badania naukowe i prace rozwojowe*. Bitfold R&D to spółka technologiczna, która prowadzi zaawansowany projekt badawczo-rozwojowy „*BITFOLD – innowacyjny portfel sprzętowy dla kluczy prywatnych w technologii Blockchain i w innych zastosowaniach asymetrycznej kryptografii*”. Zatrudnia zespół wysoko wykwalifikowanych inżynierów i programistów, którzy pracują w centrum R&D spółki w Łodzi. Rozwija autorskie oprogramowanie, w tym szyty na miarę system operacyjny oparty na systemie Linux, zbudowany wyłącznie w języku C i VHDL oraz projektuje hardware na sprzęcie klasy przemysłowej, m.in. PXI, automatycznej linii montażowej SMD oraz wysokiej klasy oscyloskopach. Bitfold R&D w ramach rozwijanej technologii korzysta z własności intelektualnej i przemysłowej, w tym znaku towarowego, posiadanych przez Emitenta, na podstawie udzielonej licencji.

Bitfold R&D dokona komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych poprzez ich sprzedaż na rzecz spółki Bitfold AG. W ramach kolejnych zadań, Bitfold R&D będzie rozwijać inne produkty oparte o własność intelektualną zabezpieczoną w Bitfold AG lub tworzyć nowe rozwiązania techniczne, których światową komercjalizację realizować będzie pośrednio lub bezpośrednio Bitfold AG lub Bitfold R&D w zależności od przyjętej strategii biznesowej.

Emitent posiada 100 % udziałów w **Bitfold R&D**.

4.3.4. Informacje dotyczące dofinansowania Bitfold R&D

W dniu 22 czerwca 2020 r. Bitfold R&D złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wniosek o dofinansowanie projektu: „*BITFOLD – innowacyjnego portfela sprzętowego dla kluczy prywatnych w technologii Blockchain i w innych zastosowaniach asymetrycznej kryptografii*”. W wyniku pozytywnego rozpatrzenia wniosku w dniu 23 grudnia 2020 r. zawarła Umowę o dofinansowanie nr POIR.01.01.01-00-1101/20-00 na realizację projektu w ramach współfinansowania przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Osi priorytetowej 1 Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa Działania 1.1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw, konkursu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju nr 1/1.1.1/2020 Szybka Ścieżka 1_2020.

Całkowity koszt realizacji Projektu został wyceniony na 27 314 117,38 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów trzysta czternaście tysięcy sto siedemnaście złotych i 38/100).

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Bitfold R&D w wyniku dofinansowania otrzymała środki w kwocie 17 941 769,64 (słownie: siedemnaście milionów dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć 64/100) zł.

W pozostałym zakresie projekt BITFOLD finansowy jest ze środków pochodzących od Inwestorów prywatnych.

4.3.5. Organy Bitfold R&D

- **Zarząd:**

Zarząd składa się z jednego lub więcej członków powoływanych i odwoływanych uchwałą wspólników. Kadencja członka Zarządu trwa 4 (cztery) lata. W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu wchodzi:

Tomasz Pochylski – Prezes Zarządu.

Przedsiębiorca i menedżer, posiadający ponad 25-letnie doświadczenie w prowadzeniu i zarządzaniu biznesem we własnych firmach oraz w zespole, posiadający bogate doświadczenie przywódcze, umiejętności zarządzania strategicznego i nadzoru. Z wykształcenia matematyk, pasjonat nauki.

4.3.6. Kluczowi członkowie zespołu Bitfold R&D

Zespołem inżynierów Bitfold R&D zarządzają:

Artur Chorążyczewski – CTO – Dyrektor Technologiczny, Kierownik działu badawczo – rozwojowego, starszy inżynier elektronik z ponad 22-letnim doświadczeniem, wykładowca na Politechnice Wrocławskiej, posiadający wieloletnią praktykę w projektowaniu i wdrażaniu zaawansowanych systemów cyfrowych w różnych dziedzinach przemysłu.

Andrzej Czerwiński – CSO – Dyrektor Działu Software, programista niskiego poziomu z ponad 20-letnim doświadczeniem.

Ponadto, w zespole inżynierów Bitfold R&D, kluczowe stanowiska zajmują:

Rafał Kiełbus - ekspert w dziedzinie blockchain w walutach cyfrowych, smart contractach, Lightning Network oraz bezpieczeństwie portfeli. Kontrybutor w Bitcoin Core i członek zarządu Izby Gospodarczej Blockchain i Nowych Technologii

Radosław Szczygieł - ekspert w dziedzinie systemów fiskalnych i elektroniki z ponad 25-letnim doświadczeniem. Prowadził projekty rozwoju seryjnie produkowanych urządzeń, takich jak kasy fiskalne. Zaangażowany w rozwój architektury sprzętowej.

Marcin Chojnacki - starszy elektronik. Konstruktor architektury sprzętowej, od ponad 9 lat w przemyśle, elektrochirurgii, elektromobilności i rozwiązaniach niestandardowych. Inżynier z głęboką znajomością narzędzi CAD/EDA, FPGA, przetwarzania obrazu, projektowania PCB, procesu rozwoju produktu i kierowania projektami. W Bitfold R&D sp. z o.o. zajmuje się projektowaniem architektury sprzętowej, miniaturyzacją urządzeń oraz optymalizacją procesów termicznych.

5. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Przedmiotem działalności Emitenta jest opracowywanie i zapewnianie usług i produktów w obszarze uwierzytelniania cyfrowego, podpisów cyfrowych i procedur kryptograficznych, z uwzględnieniem produkcji odpowiednich urządzeń. Ponadto, Spółka może nabywać udziały i zarządzać udziałami w innych przedsiębiorstwach, a także nabywać wartości niematerialne i prawne oraz zarządzać wartościami niematerialnymi i prawnymi.

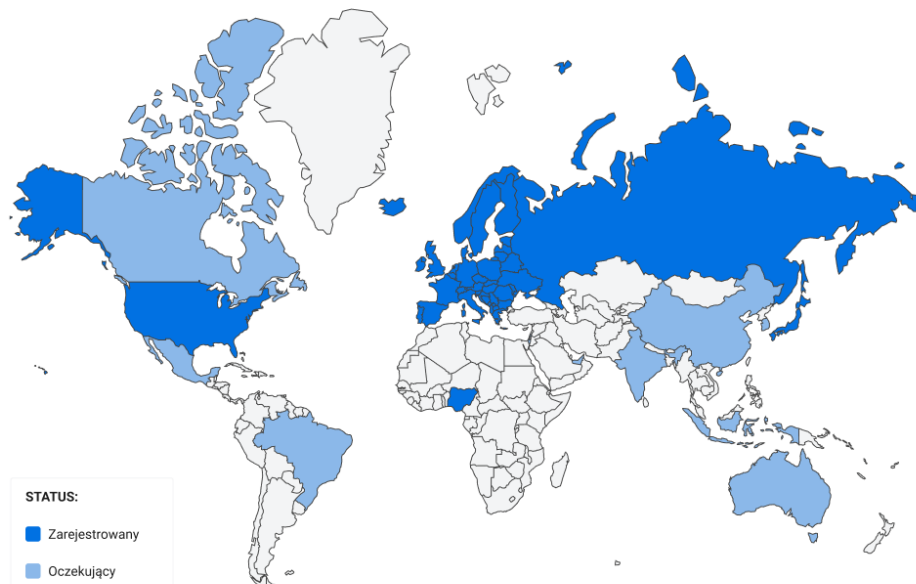
Obecnie, głównym celem Emitenta jest zabezpieczenie własności intelektualnej projektu BITFOLD. BITFOLD to innowacyjny portfel sprzętowy dla kluczy prywatnych w technologii Blockchain i w innych zastosowaniach asymetrycznej kryptografii, którego techniczne i koncepcyjne przygotowanie realizowane jest przez spółkę zależną Emitenta Bitfold R&D sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Emitent posiada prawa własności intelektualne i przemysłowej do rozwiązania technicznego opatentowanego m.in. w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych jako "System And A Method For Signing Transactions Using Air-Gapped Private Keys", pozwalające na pełną izolację kluczy kryptograficznych od dostępu online. Postępowania o uzyskanie ochrony patentowej toczą się obecnie w 11 krajach. Szczegółowa lista krajów, w których rozwiązanie techniczne Emitenta jest objęte ochroną patentową stanowi Załącznik nr 6 do Dokumentu Informacyjnego. Emitent posiada prawa do znaku towarowego BITFOLD oraz domenę bitfold.com). Ponadto, celem Emitenta jest wdrożenie wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych realizowanych przez spółkę zależną Bitfold R&D sp. z o.o. we własnej działalności gospodarczej poprzez rozpoczęcie produkcji, świadczenia usług na bazie tych wyników lub zastosowania technologii w prowadzonej działalności gospodarczej. Tym samym, celem Emitenta jest zaferowanie produktu końcowego, jakim jest urządzenie BITFOLD na rynku.

W zależności od uwarunkowań prawnych i rynkowych, Spółka może dokonywać wdrożenia produktów na rynek bezpośrednio lub pośrednio (przy wykorzystaniu dedykowanych spółek córek, co jest powszechną praktyką rynkową i prawną).

W celu zapewnienia ochrony akcjonariuszy, przy jednoczesnym uwiarygodnieniu projektu BITFOLD w oczach zagranicznych inwestorów, Bitfold AG ma siedzibę w Szwajcarii, w kantonie Zug. Miejsce to znane jest również z tzw. Crypto Valley, a więc dużego ekosystemu podmiotów z branży Blockchain, co również może ułatwić projektowi nawiązywanie partnerstw biznesowych z firmami komplementarnymi. Warto podkreślić, że w aktualnym kontekście geopolitycznym, Spółka umiejscowiona jest w strategicznym miejscu, obciążonym niskim ryzykiem konfliktu zbrojnego, kryzysu ekonomicznego lub bezprawnych działań organów administracyjnych.

Kraje, w których złożono wnioski o udzielenie patentu



Źródło: Emitent. Przedstawiona grafika została stworzona w oparciu o grafikę źródłową, której twórcą jest: [Muzammil](#)

6. Dotychczas pozyskane finansowanie

Środki na sfinansowanie działalności Emitenta, spółki zależnej Bitfold R&D sp. z o.o. oraz Fundacji „BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION” pozyskiwane były począwszy od końca 2017 r.

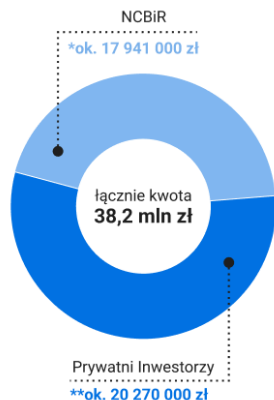
W przypadku Emitenta, pozyskał on środki od Inwestorów prywatnych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i objęcia akcji nowej emisji.

Środki pozyskiwane były również przez akcjonariusza Spółki Fundację "BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION” założyciela Bitfold R&D sp. z o.o., której rolą jest aktywne wpieranie projektu. Fundacja pozyskała środki od prywatnych Inwestorów w drodze sprzedaży akcji Bitfold AG.

Ponadto, spółka zależna Emitenta, Bitfold R&D otrzymała dofinansowanie na realizację projektu w ramach współfinansowania przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Osi priorytetowej 1 Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa Działania 1.1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw, konkursu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju nr 1/1.1.1/2020 Szybka Ścieżka 1_2020. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Bitfold R&D w wyniku dofinansowania otrzymała środki w kwocie 17 941 769,64 (słownie: siedemnaście milionów dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć 64/100) zł.

Pozyskane środki sfinansowały i w dalszym ciągu finansują działalność Emitenta, Bitfold R&D oraz Fundacji „BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION” związaną z projektem Bitfold.

Dotychczas pozyskane środki

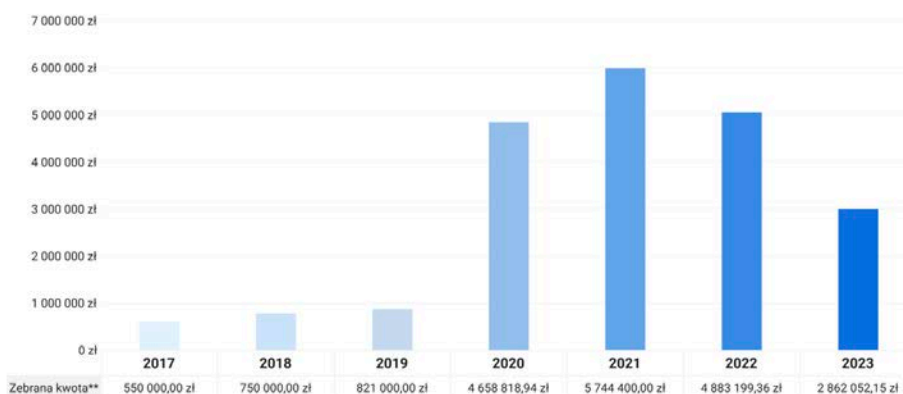


***NCBiR - ok. 17 941 000 zł** - środki pozyskane przez Bitfold R&D sp. z o.o. (stan na dzień 30.11.2023 r.) - w ramach realizowanego przez spółkę projektu badawczo-rozwojowego o nazwie: "Bitfold - innowacyjny portfel sprzętowy dla kluczy prywatnych w technologii blockchain i w innych zastosowaniach asymetrycznej kryptografii", objętego dofinansowaniem udzielonym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) na podstawie umowy zawartej przez NCBiR i Spółkę z dnia 23 grudnia 2020 roku o numerze: POIR.01.01.01-00-1101/20-00.

****PRYWATNI INWESTORZY - ok. 20 270 000 zł** - środki pozyskane od Inwestorów prywatnych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Bitfold AG i objęcia akcji nowej emisji albo sprzedaży akcji Bitfold AG przez akcjonariusza Emitenta, tj. Fundację „Blockchain Development Foundation” z siedzibą w Łodzi, przeznaczone na rozwój projektu Bitfold.

Źródło: Emitent.

Środki pozyskane od prywatnych Inwestorów, w podziale na lata



Źródło: Emitent.

7. Opis portfela sprzętowego BITFOLD

BITFOLD to portfel sprzętowy dla kluczy prywatnych w technologii Blockchain i w innych zastosowaniach asymetrycznej kryptografii, którego techniczne i koncepcyjne przygotowanie realizowane jest przez spółkę zależną Emitenta - Bitfold R&D.

Pierwszą funkcjonalnością BITFOLDA będzie portfel dla kryptowalut. BITFOLD łączy "gorący" i "zimny" portfel w jednym urządzeniu mobilnym rozmiaru smartfona - przy czym nie jest telefonem. Wykorzystuje przy tym opatentowaną technologię sprzętowego air gapu², pozwalającą na pełną izolację kluczy kryptograficznych od dostępu online. Opis rozwiązania technicznego będącego podstawą BITFOLDA stanowi Załącznik nr 7 do Dokumentu Informacyjnego.

² rozwiązanie techniczne opatentowane w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych jako "System and a Method for Signing Transactions Using Air-Gapped Private Keys". Zestawienie pozostałych krajów, w których Spółka uzyskała patent lub postępowanie o uzyskanie ochrony patentowej w jest toku, znajduje się w Załączniku nr 6 do Dokumentu Informacyjnego.

Opatentowana technologia

Sercem BITFOLDA jest rozwiązanie techniczne opatentowane w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych jako "System And A Method For Signing Transactions Using Air-Gapped Private Keys", pozwalające na pełną izolację kluczy kryptograficznych od dostępu online. To właśnie dzięki temu BITFOLD stanowi wyjątkowe połączenie trzech niezależnych modułów w jednym urządzeniu.



Źródło: Emitent

Najważniejsze cechy portfela sprzętowego BITFOLD:



BITFOLD to portfel sprzętowy w fazie rozwoju. Niektóre ze wskazanych cech lub funkcjonalności nie są jeszcze dostępne na urządzeniu i mogą ulec zmianie. Prezentowana grafika stanowi przykładową wizualizację urządzenia i może ulec zmianie.

Źródło: Emitent

Cechy i specyfikacja docelowego urządzenia BITFOLD

Specyfikacja:

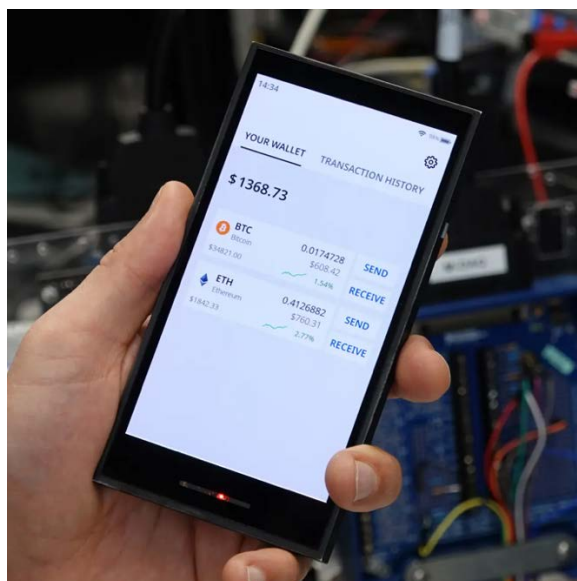
- Procesor aplikacyjny i.MX 8X Family – Arm® Cortex®-A35,
- Moduł łączności bezprzewodowej i LTE, NFC, radiowa komunikacja bliskiego zasięgu
- Układ FPGA
- Układ ładowania bezprzewodowego
- Ładowanie USB-C (tylko tryb zasilania)
- Akcelerometr

- Bezpieczny mikrokontroler
- Audio - głośnik powiadomień
- Ekran dotykowy z wyświetlaczem AMOLED 1080x1920 –
- Tylna kamera 8MP
- Obudowa IP65
- Slot SIM dla LTE

Bezpieczeństwo:

- Sprzętowy air gap³
- Pełna izolacja kluczy kryptograficznych również podczas podpisywania transakcji
- BitfoldOS (własna, zoptymalizowana dystrybucja Linuksa: bezpieczna, wszechstronna, lekka, szybka i energooszczędna)
- Ochrona przed atakami fizycznymi
- PUF (fizyczna nieklonowalna funkcja) dla kluczy w Secure Element
- Szyfrowanie AES komunikacji wewnętrznej pomiędzy modułami
- Dedykowane i kryptograficznie zabezpieczone aktualizacje oprogramowania
- Rozproszenie kluczy w bezpiecznym module (ochrona przed kompromitacją Secure Element)
- Wzmocnione źródło entropii dla generowania kluczy
- Dioda LED podłączona do bezpiecznego modułu (antyphishing)
- Bez wykorzystania rozwiązań chmurowych
- Brak otwartych portów komunikacyjnych (BITFOLD inicjuje każdą wymianę danych)
- Biometria twarzy
- Fizyczny wyłącznik łączności bezprzewodowej i LTE

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego zespół spółki zależnej Emitenta, tj. Bitfold R&D sp. z o.o. w ciągu 35 miesięcy, począwszy od stycznia 2021 r. zrealizował **wczesny prototyp urządzenia BITFOLD** ze sprzętową implementacją techniki air gap (układ FPGA) izolującą procesor kryptograficzny od dostępu on-line. Urządzenie jest wyposażone w procesor aplikacyjny iMX8, wyświetlacz 5.5" AMOLED i bezpośrednią łączność z Internetem (modem LTE i łączność bezprzewodowa). BITFOLD posiada własny system operacyjny oparty o jądro Linux i aplikację portfela kryptowalutowego.



Źródło: Emitent.

³ rozwiązanie techniczne opatentowane w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych jako "System and a Method for Signing Transactions Using Air-Gapped Private Keys". Zestawienie pozostałych krajów, w których Spółka uzyskała patent lub postępowanie o uzyskanie ochrony patentowej w jest toku znajduje się w Załączniku nr 6 do Dokumentu Informacyjnego.

8. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

8.1. Określenie rynku

Rosnąca popularność kryptowalut, ogólny trend w zakresie digitalizacji różnych obszarów życia i konieczność bezpiecznego przechowywania zasobów cyfrowych doprowadziły do większego zapotrzebowania na zaawansowane portfele.

Na rynku istnieje kilka rodzajów portfeli na zasoby cyfrowe. Można dokonać ich podziału:

- Ze względu na podmiot posiadający dostęp do kluczy prywatnych:
Portfele powiernicze (custodial wallets), które przyjmują formę serwisów internetowych oferowanych w ramach aplikacji mobilnych lub przeglądarek i oferują przechowywanie kluczy przez trzecią stronę, np. giełdę kryptowalut. Takie portfele są narażone na tzw. third party risk- różnego rodzaju ryzyka wynikające z istnienia instytucji przechowującej klucze kryptograficzne umożliwiające dostęp do aktywów. Do takich ryzyk należy zaliczyć zagadnienia regulacyjne, ataki hakerskie, nagłe załamanie rynku, błędy w zarządzaniu bądź oszustwo. Historycznie, wiele podmiotów z rynku kryptowalut utraciło na skutek powyższych zdarzeń środki swoje oraz swoich klientów np. Celsius, Bitmarket, Blockfi, FTX

Portfele niepowiernicze (non-custodial wallets) z kolei to rozwiązania sprzętowe lub programowe, które pozwalają użytkownikom na pełną kontrolę i samodzielne dysponowanie swoimi zasobami. W przypadku takich portfeli odpowiedzialność za zabezpieczenie posiadanych środków spoczywa wyłącznie na ich właścicielu. Przy pierwszym użyciu wymagają one wygenerowania pary kluczy (prywatny i publiczny) oraz frazy odzyskiwania, która w przypadku utraty portfela pozwala odzyskać dostęp do środków.

- Ze względu na postać portfela:
Portfele aplikacyjne (software wallets) to aplikacje oraz serwis internetowe przechowujące klucze prywatne, które z uwagi na swój charakter funkcjonowania w oparciu o komputer lub smartfon zazwyczaj pozostają połączone do Internetu/komunikacji zewnętrznej. Są łatwe w użyciu i wygodne, ale ze względu na ich "nośnik" w postaci urządzeń elektronicznych ogólnego przeznaczenia, są regularnie narażone na ataki i inne zagrożenia, takie jak malware czy phishing. Są dostępne za niską cenę lub całkowicie bezpłatnie.

Portfele sprzętowe (hardware wallets, zwane także cold wallets), to z kolei wyspecjalizowane urządzenia dodatkowe, które przechowują klucze kryptograficzne offline. To przeważnie niewielkie produkty, które dedykowane są ściśle do ochrony kryptowalutowych kluczy przed atakami zdalnymi oraz fizycznymi. Ze względu na swoje nieduże rozmiary i brak bezpośredniego połączenia z Internetem, korzystanie z nich jest jednak mało wygodne, ponieważ wymaga podłączenia ich do innego urządzenia z dostępem do sieci w momencie użycia. Ceny takich portfeli wahają się między kilkadziesiąt a kilkaset dolarów amerykańskich (USD). Warto zauważyć, że ze względu na krótką historię branży, rynek ten jest stosunkowo niedojrzały, a istniejące rozwiązania nie odpowiadają w pełni na coraz to wyższe wymagania użytkowników.

Portfele wykorzystywane są zarówno przez prywatnych użytkowników (konsumentów), jak i podmioty instytucjonalne. Portfele sprzętowe są oferowane w sklepach stacjonarnych i przez Internet. Istniejące rozwiązania sprzętowe mają ograniczenia pod względem bezpieczeństwa, użyteczności i funkcjonalności. BITFOLD ma na celu sprostanie tym wyzwaniom poprzez wprowadzenie portfela sprzętowego łatwego w obsłudze i zapewniającego najwyższy poziom bezpieczeństwa.

Poniżej znajduje się analiza rynku docelowego dla pierwszego produktu Emitenta, oparta o specjalistyczne raporty, dane on-chain (pochodzące z analizy sieci Bitcoin oraz Ethereum) oraz badania własne Spółki. Warto zaznaczyć, że zrealizowane opracowanie uwzględni wyłącznie rynek docelowy mający zapotrzebowanie w obszarze podstawowej funkcjonalności urządzenia związanej z przechowywaniem i wysyłaniem kryptowalut. Tym samym rozpatrywana wielkość rynku docelowego została zawężona wyłącznie do użytkowników kryptowalut i portfeli dla technologii Blockchain. Wynika to z faktu, że kolejne rozwiązania i aplikacje mogące działać na BITFOLDZIE np. cyfrowa tożsamość, podpisy elektroniczne czy przechowywanie haseł uzależnione będą od wielu czynników zewnętrznych, które dzisiaj pozostają trudne do określenia, w tym uwarunkowań prawnych, politycznych, rynkowych czy technologicznych.

Rynek dziś

Ograniczony do wczesnych użytkowników – użytkowników krypto



Źródło: opracowanie własne Emitenta przygotowane w oparciu o Raport Product Market Fit.

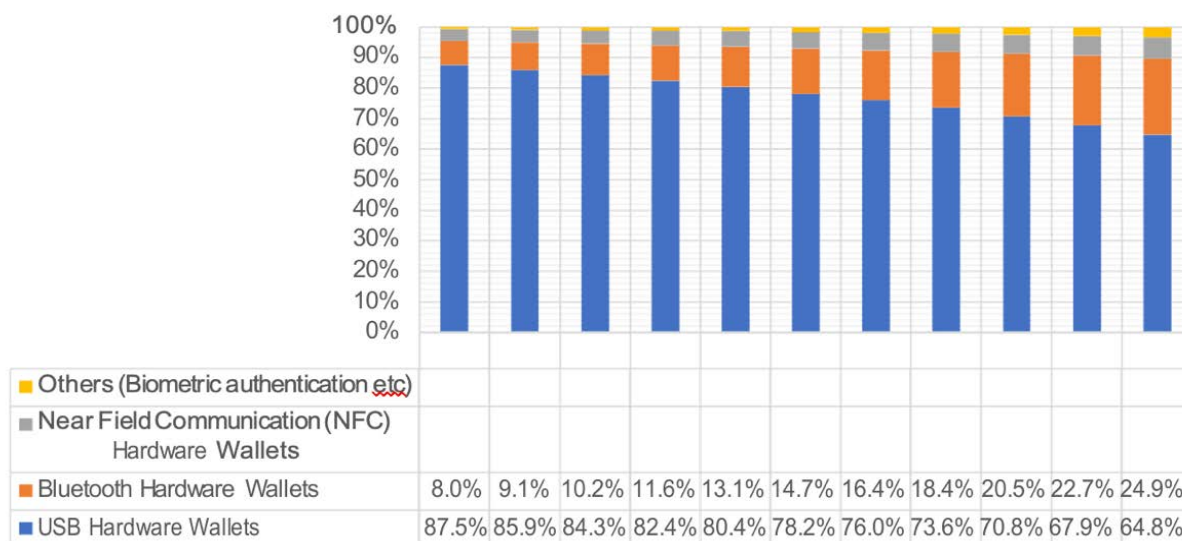
8.2. Struktura rynku

8.2.1. Rodzaje rozwiązań według udziału w rynku

Obecnie dostępne na rynku portfele sprzętowe można podzielić na urządzenia oparte na USB, urządzenia obsługujące NFC oraz urządzenia łączące się przez Bluetooth. Urządzenia USB są zdecydowanie najbardziej dominujące.

Tytuł w języku polskim: Udział w przychodach z rynku portfeli kryptowalutowych według typu portfela w latach 2019/2029, w ujęciu globalnym.

Global Crypto Wallet Hardware Market Revenue Share (%):
By Crypto Wallet Type, 2019-2029



Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

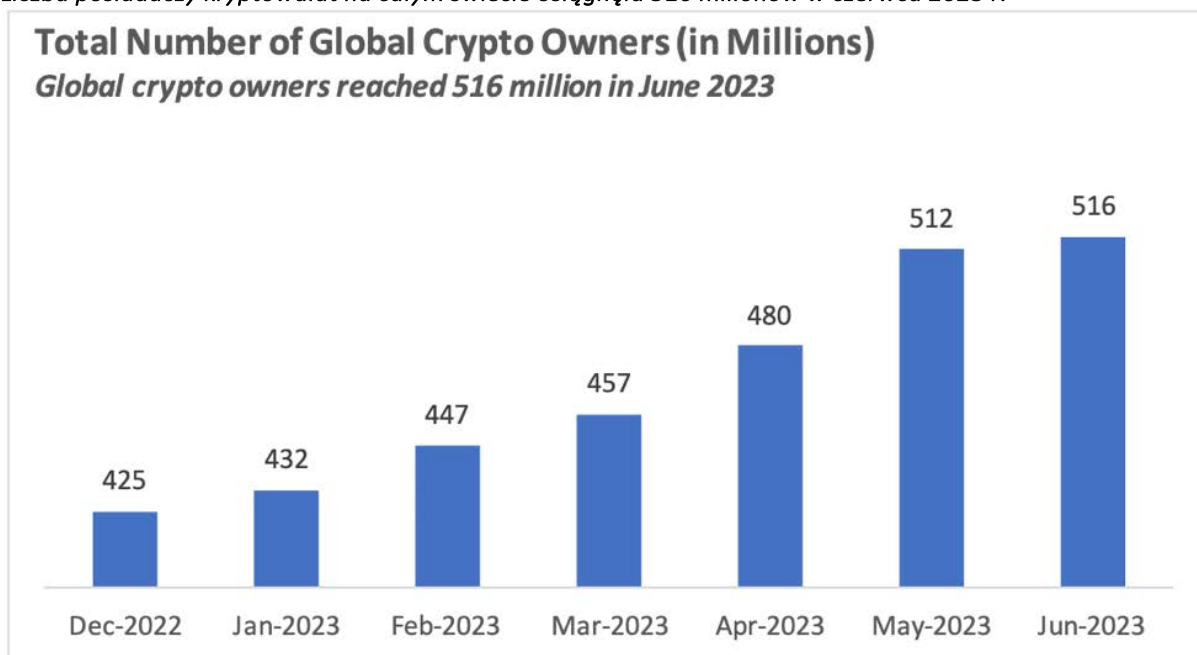
8.2.2. Czynniki wzrostowe

Wzorce wzrostu rynku kryptowalut

Ogólny wzrost rynku kryptowalut stanowi główny czynnik wpływający zarówno na korzystanie z portfeli kryptowalutowych typu aplikacyjnego⁴, jak i sprzętowego⁵. Pomimo, że rok 2023 przyniósł przedłużenie trwającej od 2022 roku "zimy kryptowalutowej", ogólna liczba posiadaczy kryptowalut nadal rośnie - osiągając 516 milionów na całym świecie w czerwcu - co stanowi wzrost o 21,5% w ciągu 6 miesięcy od grudnia 2022 roku.

Tytuł w języku polskim: Liczba posiadaczy kryptowalut na całym świecie (w milionach).

Liczba posiadaczy kryptowalut na całym świecie osiągnęła 516 milionów w czerwcu 2023 r.



Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta

To jest część szerszego trendu, który widoczny jest w ciągu ostatniej dekady, zgodnie z którym adopcja kryptowalut systematycznie rośnie.

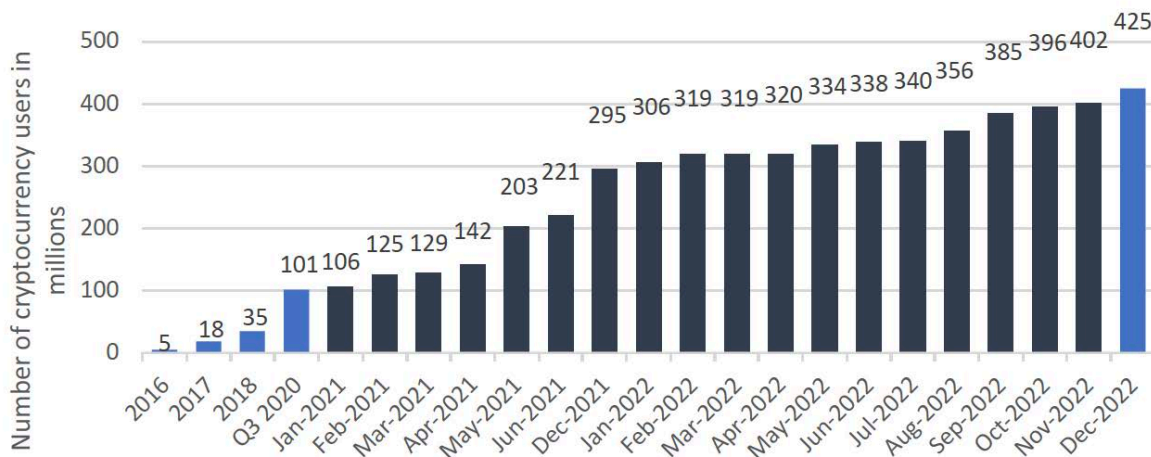
⁴ Portfel aplikacyjny (**software wallets**) to aplikacje oraz serwis internetowe przechowujące klucze prywatne, które z uwagi na swój charakter funkcjonowania w oparciu o komputer lub smartfon zazwyczaj pozostają połączone do Internetu/komunikacji zewnętrznej. Są łatwe w użyciu i wygodne, ale ze względu na ich "nośnik" w postaci urządzeń elektronicznych ogólnego przeznaczenia, są regularnie narażone na ataki i inne zagrożenia, takie jak malware czy phishing. Są dostępne za niską cenę lub całkowicie bezpłatnie.

⁵ Portfel sprzętowy (**hardware wallets, zwane także cold wallets**), to wyspecjalizowane urządzenia dodatkowe, które przechowują klucze kryptograficzne offline. To przeważnie niewielkie produkty, które dedykowane są ściśle do ochrony kryptowalutowych kluczy przed atakami zdalnymi oraz fizycznymi. Ze względu na swoje nieduże rozmiary i brak bezpośredniego połączenia z Internetem, korzystanie z nich jest jednak mało wygodne, ponieważ wymaga podłączenia ich do innego urządzenia z dostępem do sieci w momencie użycia. Ceny takich portfeli wahają się między kilkadziesiąt a kilkaset USD.



Tytuł w języku polskim: Liczba użytkowników kryptowalut ze zweryfikowaną tożsamością od 2016 do grudnia 2022 (w milionach).

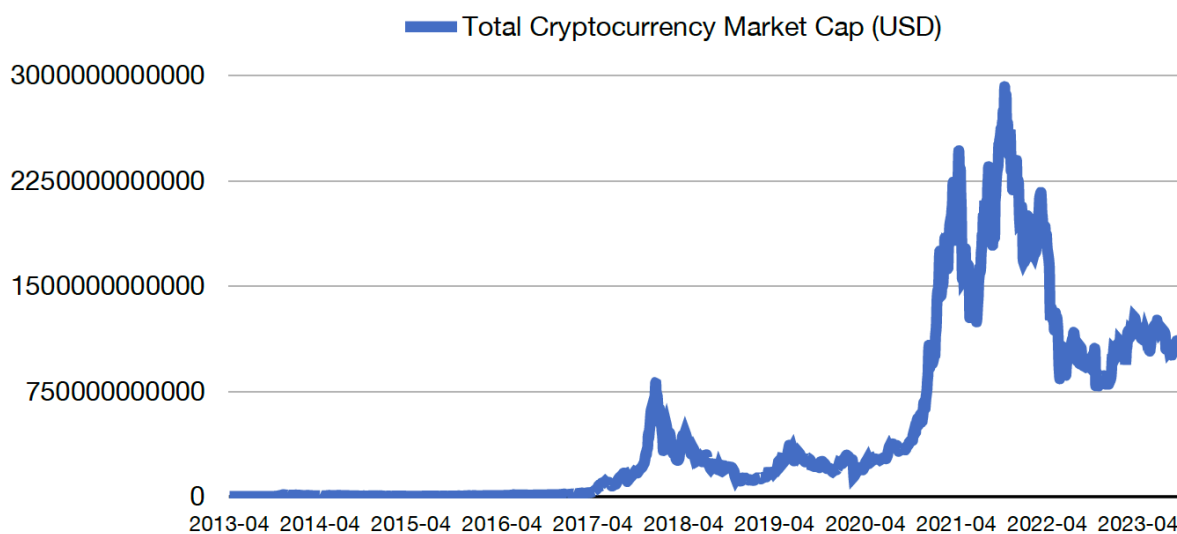
Number of identity-verified cryptoasset users from 2016 to December 2022 (in millions)



Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

Wzrost liczby użytkowników (posiadaczy kont kryptowalutowych) utrzymuje swoje tempo nawet w obliczu znacznego spadku wartości aktywów kryptowalutowych. Dzieje się tak, ponieważ większość posiadaczy kryptowalut wierzy w długoterminowy wzrost wartości kryptowalut. Pomimo ich zmienności, całkowita kapitalizacja rynkowa kryptowalut widziała stabilny, średni wzrost przez ostatnią dekadę. Nawet obecne wartości, które stanowią ponad 55% szczytu z 2021 roku, oznaczają niemal potrójny wzrost w porównaniu z rekordem z 2019 roku.

Tytuł w języku polskim: Całkowita kapitalizacja rynkowa kryptowalut (USD).



Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.



Według danych on-chain dotyczących Bitcoina i Ethereum, prawie 60% obecnych posiadaczy kryptowalut to stosunkowo nowi uczestnicy rynku - czyli zaczęli inwestować w styczniu 2020 roku lub później.

Tytuł: Segmentacja portfeli kryptowalutowych Chainanalysis (dotyczy tylko Bitcoina i Ethereum).

Segment	Segment Definition	Share
Early retail	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings below \$10,000 USD	37.77%
Early professional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million.	1.42%
Early institutional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings above \$10 million	0.01%
Late retail	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings below \$10,000	58.39%
Late professional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million	2.40%
Late institutional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings above \$10 million	0.01%

Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

8.3. Analiza konkurencji

	Portfele sprzętowe (cold)		Portfele programowe (hot)	Telefony	BITFOLD
Bezpieczeństwo	wysokie	wysokie	niskie	średnie	bardzo wysokie
Samodzielność	wymaga połączenia z wrażliwym urządzeniem (laptopem, telefonem)	wymaga połączenia z wrażliwym urządzeniem (laptopem, telefonem)	wymaga sprzętu	wymaga wybranego oprogramowania portfela	pełna
Łatwość i szybkość użycia	trudny w użyciu (wymaga drugiego urządzenia), powolny	trudny w użyciu (wymaga drugiego urządzenia), powolny	szybki i łatwy w użyciu	szybki i łatwy w użyciu	szybki i łatwy w użyciu, operuje na wydajnym mobilnym systemie operacyjnym - BitfoldOS
Interfejs	mały ekran z małymi przyciskami + urządzenie zewnętrzne	duży ekran dotykowy + urządzenie zewnętrzne	urządzenie zewnętrzne	duży ekran dotykowy	duży 5,5-calowy ekran dotykowy
Przypadki użycia	sejf / transakcja	sejf / transakcja / autoryzacja	sejf / transakcja / weryfikacja	sejf / transakcja / weryfikacja / autoryzacja	sejf / transakcja / weryfikacja / autoryzacja

Źródło: opracowanie własne przygotowane w oparciu o analizę rynku wykonaną przez Emitenta.

9. Strategia Emitenta

Zgodnie ze strategią Emitenta, pierwszym produktem, który Emitent planuje wprowadzić na rynek będzie BITFOLD.

Wskazane rozwiązanie techniczne cechuje istotna przewaga rynkowa w stosunku do rozwiązań konkurencyjnych, które są **albo** relatywnie bezpieczne (hardwarowe portfele sprzętowe), **albo** łatwe w użyciu i wygodne (portfele aplikacyjne działające na komputerach lub smartfonach). W ocenie Emitenta, brak na rynku rozwiązania, które zapewniałoby zarówno łatwość obsługi, jak i bezpieczeństwo na oczekiwanym poziomie. BITFOLD łączy bezpieczeństwo przechowywania kluczy kryptograficznych w części urządzenia, która jest zawsze offline, z łatwością obsługi dzięki dużemu ekranowi dotykowemu, podłączeniu do Internetu i intuicyjnemu systemowi BitfoldOS.

Możliwości technologiczne opracowywanego urządzenia są wręcz nieograniczone. W przyszłości urządzenie może służyć do przechowywania cyfrowej tożsamości, podpisywania elektronicznych dokumentów czy też przechowywania haseł i danych wrażliwych. Z uwagi na możliwe rozmaite funkcjonalności urządzenia, planowane jest stworzenie sklepu z aplikacjami oraz SDK (Software Development Kit), który umożliwi tworzenie rozwiązań na BITFOLDA również przez zewnętrznych programistów.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy od zakończenia emisji Akcji serii A, planowane jest również nawiązanie partnerstw strategicznych z giełdami kryptowalut, protokołami Blockchainowymi, influencerami branżowymi, bankami oraz innymi podmiotami, które w ramach współpracy biznesowej będą rekomendować urządzenie BITFOLD klientom poszukującym rozwiązań do ochrony swoich aktywów, jak również potencjalnie budować nowe innowacyjne produkty i usługi w oparciu o rozwiązania technologiczne BITFOLD.

Marketing i sprzedaż produktu będą realizowane na poziomie globalnym, z głównym naciskiem na wybrane obszary Azji, Bliskiego Wschodu, Europy, Ameryki Południowej oraz Stanów Zjednoczonych. Jednym z elementów strategii marketingowej będzie przeprowadzenie tzw. hacking contest, czyli konkursu z wysoką nagrodą pieniężną za zhakowanie urządzenia, co jest jednym ze standardów działań firm technologicznych w tym segmencie.

W celu sprawniejszego pozyskiwania partnerów i zwiększenia wiarygodności Emitenta jako globalnej firmy, planowane jest otwarcie biur i/lub spółek zależnych w Dubaju (centrala na region Azji i Bliskiego Wschodu) oraz Miami (centrala na region USA oraz Ameryki Południowej).

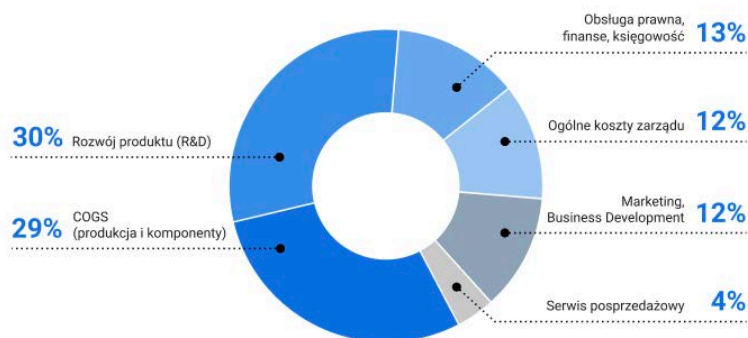
W połowie 2025 roku planowane jest wejście na rynek poprzez światową kampanię sprzedażowo-marketingową nakierowaną na przedsprzedaż pierwszej serii urządzenia BITFOLD w liczbie 5 000 – 10 000 sztuk (w zależności od przyjętych założeń) w modelu podobnym do zrealizowanego przez firmy zagraniczne, np. Tesla. W efekcie, urządzenia zakupione z wykorzystaniem mechanizmu przedpłaty będą dostarczone końcowemu odbiorcy w pierwszych, priorytetowych partiach. W ten sposób Emitent planuje rozpoczęcie penetracji rynków docelowych przy jednoczesnym zabezpieczeniu środków niezbędnych na produkcję urządzenia.

10. Opis planowanych działań Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji

10.1. Pozyskiwanie funduszy

Plany pozyskania środków i wydatkowanie

(19 mln \$ w 24 miesiące)



	2024	2025	suma 2 lata	%
COGS (produkcja i komponenty)	846 000 zł	21 697 591 zł	22 543 591 zł	29%
Rozwój produktu (R&D)	9 768 587 zł	14 018 198 zł	23 786 785 zł	30%
Obsługa prawna, finanse, księgowość	3 821 852 zł	6 712 210 zł	10 534 061 zł	13%
Ogólne koszty zarządu	3 784 239 zł	5 318 314 zł	9 102 553 zł	12%
Marketing, Business Development	2 478 641 zł	6 903 606 zł	9 382 247 zł	12%
Serwis posprzedażowy	- zł	3 655 500 zł	3 655 500 zł	4%
suma	20 699 318 zł	58 305 419 zł		
razem za 2 lata		79 004 737 zł		
kurs USD/PLN	4,15	\$ 19 037 285,98		

Źródło: Emitent.

W celu zabezpieczenia możliwości realizacji projektu Bitfold i wprowadzenia urządzenia na rynek, Spółka poza niniejszą ofertą publiczną realizowaną na terytorium RP prowadzi lub planuje inne działania fundraisingowe, w tym w szczególności prowadzi rozmowy z inwestorami prywatnymi w Polsce i za granicą.

Jednym z najważniejszych celów w ramach długoterminowej strategii fundraisingowej Spółki jest pozyskanie inwestorów branżowych i instytucjonalnych. Jakub Żurawiński – jeden z co-founderów, odpowiedzialny za rozwój biznesu, od początku października 2023 r. prowadzi aktywne działania w tym zakresie na terenie Zjednoczonych Emiratów Arabskich. W tym czasie wziął już udział w konferencjach branżowych w Dubaju oraz w Hong Kongu, w trakcie których prezentował wczesny prototyp urządzenia BITFOLD. Były to: Blockchain Economy Summit Dubai, Future Blockchain Summit Dubai, AIBC Summit, WOW Summit Dubai, Cybersecurity Forum, Hong Kong Fintech Week, Genesis XBT.

Podczas tych wydarzeń nawiązane zostało ok. 50 kontaktów biznesowych z funduszami, bankami oraz inwestorami prywatnymi, które potwierdzają zainteresowanie rozwijanym przez Emitenta produktem, technologią oraz biznesem. Jakub Żurawiński jako przedstawiciel Spółki jest w trakcie dalszych rozmów z potencjalnymi inwestorami oraz przygotowuje dedykowaną przestrzeń chmurową (Data Room) dla potrzeb procesów due diligence.

Rada Dyrektorów Spółki ma świadomość, że Zjednoczone Emiraty Arabskie, Korea Południowa, Hong Kong, Tajlandia i Singapur są miejscami z największym potencjałem dla urządzenia BITFOLD pod względem zainteresowania produktem oraz dostępnością i otwartością inwestorów na innowacyjne start-upy technologiczne. Dlatego planowane są dalsze działania i wyjazdy członków Rady Dyrektorów Emitenta i Współzałożycieli w te rejony. Liczymy na pozyskanie inwestora instytucjonalnego lub branżowego jeszcze w pierwszej połowie 2024 roku.

Niezależnie od działań samego Emitenta, akcjonariusz Spółki, tj. Fundacja „BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION”, będąca inkubatorem całego projektu, aktywnie wspiera projekt, planując sprzedaż akcji. Do dnia dzisiejszego Fundacja pozyskała w drodze sprzedaży akcji w trybie oferty papierów wartościowych skierowanej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych na państwo członkowskie, innych niż inwestorzy kwalifikowane łącznie kwotę 1 017 337,20 CHF. Emitent dokonał wpisu ww. oferty do ewidencji akcji KNF. Wpis został opublikowany w ogólnodostępnym rejestrze na stronie internetowej KNF pod adresem ewidencjaakcji.knf.gov.pl. Kolejne środki zbierane tą drogą będą wykorzystane do dalszego funkcjonowania i rozwoju projektu Bitfold.

Emitent prowadzi aktywne działania marketingowe ukierunkowane na budowanie świadomości marki Bitfold i budowanie społeczności zainteresowanej projektem, a w dalszym terminie zakupem urządzenia.

Planowane są spotkania dla potencjalnych inwestorów organizowane w siedzibie podmiotu zależnego Bitfold R&D w Łodzi. W trakcie tych spotkań przedstawiana jest idea Bitfolda, otoczenie makroekonomiczne z predykcjami rozwoju Web3 w przyszłości, dotychczasowe osiągnięcia w ramach rozwoju urządzenia, plany na przyszłość. Uczestnicy spotkań mają wtedy możliwość poznać nasz team w trakcie pracy. Prezentowane jest też demo działania wczesnego prototypu urządzenia, polegające na przesłaniu niewielkiej kwoty BTC lub ETH do jednego z gości wydarzenia. W ostatnich miesiącach zorganizowane były 3 takie eventy, których efektem było pozyskanie nowych inwestorów. Do końca roku przewidziane jest przynajmniej jedno takie spotkanie.

Po zakończeniu niniejszej emisji Spółka zamierza podjąć przygotowania do oferowania publicznej akcji bez limitów na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KNF. Zakończenie tych prac przewidywane jest na IV kwartał 2024 roku.

Poza wymienionymi wyżej aktywnościami Założyciel projektu Kamil Rafał Gancarz prowadzi działania networkingowe, które otwierają przestrzeń na rozmowy z inwestorami indywidualnymi.

10.2. Cena BITFOLD wraz z uzasadnieniem

Emitent planuje wejście na rynek z ceną 2000 (słownie dwa tysiące) USD brutto za urządzenie (z wyjątkiem przedsprzedaży pierwszych 5 000 do 10 000 szt. – w zależności od przyjętego wariantu)⁶. BITFOLD będzie urządzeniem klasy premium wykonanym w najlepszej technologii, o budowie i funkcjonalności niespotykanych obecnie na rynku.

Zakładana cena sprzedaży detalicznej wynika z:

- wysokiego zaawansowania technologicznego,
- wykorzystania wysokiej jakości komponentów,
- wysokiego skomplikowania urządzenia,
- szerokich funkcjonalności produktu,
- pozycjonowania marki na poziomie premium/dóbr luksusowych.

BITFOLD będzie urządzeniem nowej klasy, produktem nieporównywalnym do obecnie dostępnych na rynku portfeli sprzętowych. Dostępne na rynku portfele sprzętowe spełniają zwykle podstawową rolę relatywnie bezpiecznego przechowywania kluczy prywatnych, w tak zwanej formie cold storage (zimnego portfela). BITFOLD ma ambicje znaczącego przekroczenia dzisiejszych standardów bezpieczeństwa i użyteczności. W tym celu tworzy mobilne samodzielne urządzenie, które użytkownik może mieć cały czas przy sobie, wykonywać nim transakcje w ciągu sekund, bez podłączania do innego urządzenia. W efekcie doświadczenie użytkownika w kontakcie z BITFOLDEM jest zbliżone do używania smartfonu, co dziś pozostaje zarezerwowane tylko dla portfeli aplikacyjnych, czyli rozwiązań najmniej bezpiecznych. BITFOLD będzie zatem nowym interfejsem, kluczem do Web 3 i otaczającej nas cyfrowej rzeczywistości. Istniejące rozwiązania z uwagi na ograniczone możliwości sprzętowe nie są w stanie zapewnić tak daleko idącej łatwości obsługi połączonej z najwyższym bezpieczeństwem kluczy kryptograficznych.

⁶ Emitent zastrzega, że cena oraz liczba sztuk urządzenia BITFOLD objętych przedsprzedażą mogą ulec zmianie. Emitent dąży do realizacji planów dotyczących produktu zgodnie z przyjętymi założeniami.



Z powyższych przyczyn oraz fundamentalnych różnic w konstrukcji i poziomie technologicznego zaawansowania rozwijanego przez Emitenta produktu, ceny istniejących portfeli sprzętowych (które kształtują się w zakresie od ok. 70 USD do ok. 450 USD) nie stanowią adekwatnego poziomu odniesienia cenowego w stosunku do planowanej ceny BITFOLDA.

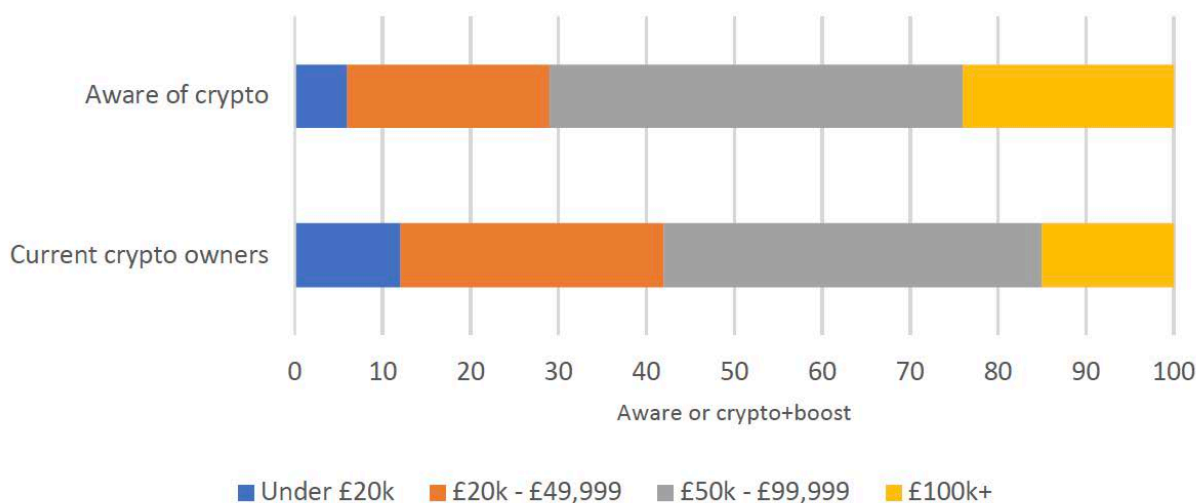
Aktualna sytuacja na rynku portfeli sprzętowych przypomina świat przed pojawieniem się pierwszego smartfona. Porównanie BITFOLDA do dzisiejszych portfeli przypomina porównanie smartfona do telefonu komórkowego z klawiaturą. Z powyższych względów, zakładana przez Emitenta cena detaliczna urządzenia na poziomie 2000 USD jest zbliżona do cen dzisiejszych smartfonów segmentu premium. Zgodnie z Raportem Product Market Fit, zleconym przez Emitenta - przedział cenowy dla takiego urządzenia będzie kształtowany przez 3 czynniki: dostępność, stosunek jakości do ceny i gotowość do zapłaty

Dostępność

Według niedawnych badań FCA (Financial Conduct Authority) z 2023 roku dotyczących użytkowników kryptowalut w Wielkiej Brytanii, 12% z nich zarabiało co najmniej 100 000 funtów. Te liczby powinny być porównywalne w Stanach Zjednoczonych, biorąc pod uwagę stosunkowo podobny podział bogactwa między obydwojma krajami - 32% mieszkańców USA ma dochody przekraczające 100 000 dolarów (Statista), a 36% gospodarstw domowych w Wielkiej Brytanii należy do najwyższego segmentu dochodowego, z średnią wynoszącą 120 047 funtów (Equality Trust). Uważamy, że to grupa, która ostatecznie mogłaby stanowić rynek docelowy dla portfela Bitfold, a ostateczna cena urządzenia musiałaby uwzględnić dostępność dla osób zarabiających powyżej 100 000 dolarów.

Chart 10: Respective income bands by current crypto owners vs people aware of crypto

Source: Cryptoassets consumer research 2021



Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

Stosunek jakości do ceny

Kluczowym miernikiem stosunku jakości do ceny dla rozwiązań portfela kryptowalutowego jest koszt portfela w stosunku do ogólnego majątku użytkownika. Zdecydowana większość użytkowników kryptowalut obecnie korzysta z portfeli typu hot lub cold, przechowując kryptowaluty na giełdach. To nie jest zaskakujące, biorąc pod uwagę, że to samo badanie FCA wykazało, że 39% posiadaczy kryptowalut miało saldo poniżej 100 funtów. Jednakże to samo badanie wykazało, że tylko w Wielkiej Brytanii aż 38% użytkowników kryptowalut miało



średnie depozyty wynoszące 500 funtów lub więcej, a 25% miało 1000 funtów lub więcej. Te kwoty już wymagają ochrony, zwłaszcza że większość inwestorów kryptowalut oczekuje, że ich aktywa kryptowalutowe będą wielokrotnie zyskiwać na wartości.

Chociaż dane w tej kwestii są ograniczone, biorąc pod uwagę liczbę pobrań portfeli aplikacyjnych (hot wallet) i ich niższą cenę w porównaniu do portfeli sprzętowych, uważamy, że portfele aplikacyjne o średniej cenie 65 USD są skierowane głównie do klientów posiadających między 500 a 5000 dolarów w kryptowalutach. Przy wyższych kwotach wymagane jest większe bezpieczeństwo, a rynek portfeli sprzętowych jest skierowany do tych, którzy posiadają co najmniej 1000 dolarów aktywów, przy średniej cenie portfela wynoszącej 200 USD.

Tytuł: Średnie depozyty użytkowników kryptowalut z Wielkiej Brytanii wyrażone w funcie brytyjskim.



Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

Raport FCA nie dzieli dalej posiadaczy kryptowalut z aktywami powyżej 10 000 funtów, ale wartości depozytów mogą być tutaj bardzo zróżnicowane. Według badania Chainalysis na podstawie danych on-chain dotyczących Bitcoina i Ethereum, dla 4% portfeli, które zostały zaklasyfikowane do kategorii 10 000+ dolarów, średnia wartość przechowywana na jedno konto wynosiła nawet 113 000 dolarów.

Segmentacja portfeli kryptowalutowych Chainanalysis (dotyczy tylko Bitcoina i Ethereum)

Segment	Segment Definition	Value held by segment	Share	Average held per wallet
Early retail	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings below \$10,000 USD	\$20,629,987,000	37.77%	\$450
Early professional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million.	\$124,348,074,000	1.42%	\$71,470
Early institutional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings above \$10 million	\$108,472,036,000	0.01%	\$11,632,390
Late retail	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings below \$10,000	\$15,454,498,000	58.39%	\$220
Late professional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million	\$129,011,882,000	2.40%	\$44,010
Late institutional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings above \$10 million	\$176,802,249,000	0.01%	\$17,567,790

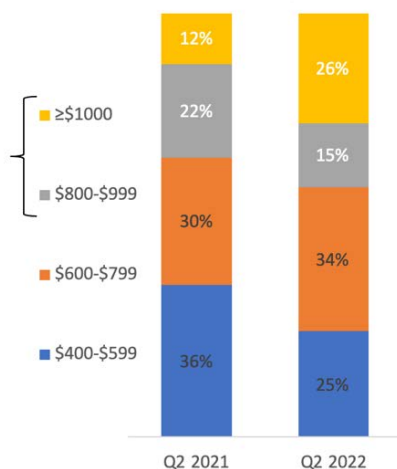
Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

Gotowość do zapłaty

Chociaż trudno jest określić, jak skłonni są użytkownicy kryptowalut do płacenia za nowe funkcje w urządzeniach premium i super-premium, możemy zauważyć, że w każdym ustabilizowanym rynku segment super-premium ma silny udział. Widzieliśmy również wzrost tego segmentu od czasu pandemii, ze sprzedażą telefonów premium – aż podwojenie segmentu między 2021 a 2022 rokiem.

Tytuł w języku polskim: Udział w rynku smartfonów premium według przedziałów cenowych oraz jego wzrost, w ujęciu globalnym.

Global Premium Smartphone Market Share by Price Band and YoY Growth, Q2 2022



Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

Przewidywany zakres cen urządzenia Bitfold

Jeśli przeanalizujemy obecny procentowy udział w cenie, jaki płacą użytkownicy kryptowalut za swoje portfele aplikacyjne i sprzętowe w odniesieniu do wartości ich średnich aktywów zdeponowanych, to możemy zauważyć, że byli w stanie zdobyć znaczący udział na rynku nawet wtedy, gdy cena stanowiła znaczną część zgromadzonych aktywów. Szacujemy, że jest to 13% lub mniej w przypadku portfeli aplikacyjnych i 20% lub mniej w przypadku portfeli sprzętowych. Poprzez zastosowanie tych proporcji do segmentów docelowych użytkowników BITFOLD, możemy oszacować, że zakres cen dla urządzenia super-premium tego typu jest prawdopodobnie akceptowalny na rynku w zakresie od 650 do 2000 USD przy obecnych poziomach cen.

Zauważamy również, że ceny portfeli sprzętowych nadal rosną, a przewidywany zakres cen w 2025 roku i dalej może być wyższy, w zależności od konkurencyjnej dynamiki cenowej w tym okresie, otoczenia makroekonomicznego czy dostępności komponentów elektronicznych.

Segment użytkowników	Posiadacze kryptowalut z przeciętną wartością portfela między \$500-\$5,000	Posiadacze kryptowalut z przeciętną wartością portfela \$1,000+
Typ rozwiązania portfela	Niskobudżetowe portfele (głównie oparte na oprogramowaniu) z przeciętną wartością	Mieszanka portfeli z oprogramowaniem i obecnych portfeli sprzętowych
Najczęstsza cena	\$65	\$200
Koszt portfela jako procent aktywów	13% - 1.3%	20% i mniej

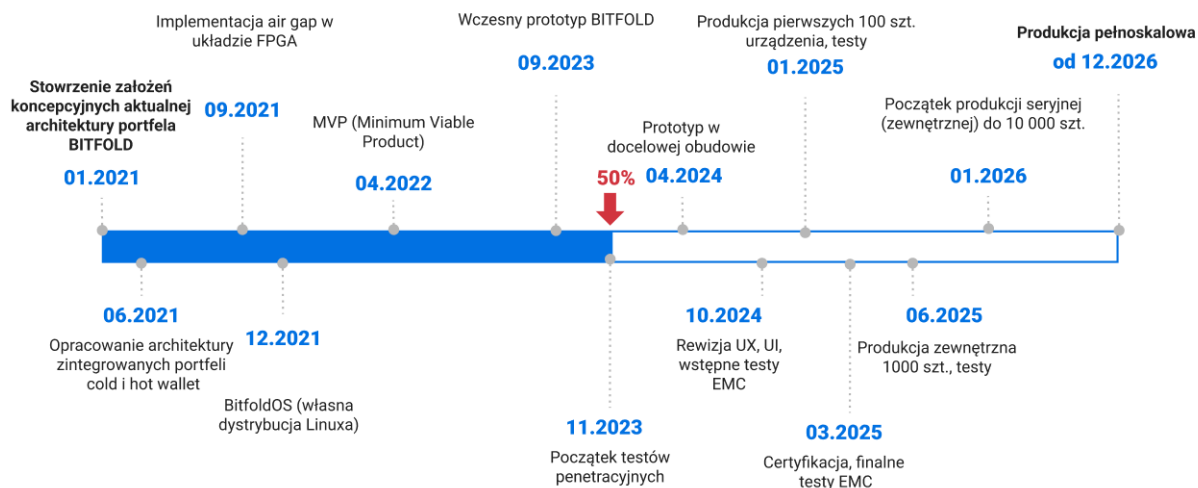
Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

Segment użytkowników	Posiadacze kryptowalut z przeciętną wartością portfela powyżej \$5,000	Posiadacze kryptowalut z przeciętną wartością portfela od \$10,000
Typ rozwiązania portfela	Obecni użytkownicy portfeli sprzętowych oraz potencjalni nabywcy urządzenia premium do przechowywania kryptowalut.	Grupa docelowa dla urządzenia premium do przechowywania kryptowalut.
Dolny zakres cenowy	\$650	\$1300
Górny zakres cenowy	\$1000	\$2000+

Źródło: Raport Product Market Fit sporządzony przez zewnętrznego specjalistę na zlecenie Emitenta.

10.3. Produkcja

Rozwój urządzenia i produkcja



Źródło: Emitent. Informacje dotyczące przyszłości ujęte powyżej zostały przygotowane na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji, a w związku z tym obarczone są ryzykiem błędu i niepewności oraz mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych, jak i wewnętrznych, a tym samym nie należy traktować ich jako wiążących prognoz lub ustaleń. Ani Emitent, ani osoby działające w jego imieniu, nie udzielają zapewnienia ani gwarancji, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione.

Procesy produkcji, magazynowania i logistyki realizowane będą zewnętrznie. Spółka Bitfold AG zamierza zlecić produkcję urządzenia podmiotom zewnętrznym, z zastrzeżeniem, że pierwsze egzemplarze (około 100 szt.) wyprodukuje spółka zależna Bitfold R&D. Posiadamy ofertę cenową montażu urządzenia BITFOLD przygotowaną przez jedną z największych firm produkujących elektronikę w Polsce oraz podpisany list intencyjny z Interphone Service sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu potwierdzający, że dokona analizy swoich zasobów oraz potencjału technicznego, pod kątem montażu urządzenia BITFOLD, zgodnie z założeniami przedstawionymi przez Bitfold AG.

Pozostałe potencjalne źródła przychodów dla Spółki, poza sprzedażą urządzenia BITFOLD, wykorzystujące jego potencjał:

- aplikacje freemium opracowane przez Emitenta w modelu subskrypcyjnym,
- prowizje związane z wykorzystaniem aplikacji/rozwiązań firm trzecich,
- prowizje wynikające z obrotu na platformach inwestycyjnych.

10.4. Plan wejścia na poszczególne rynki

W związku z globalnym charakterem projektu, Emitent planuje stopniowo wchodzić na poszczególne kluczowe rynki biorąc pod uwagę uwarunkowania prawne (licencje, certyfikacje) oraz organizacyjne (konieczność współpracy z lokalnymi partnerami, opracowanie szczegółowych strategii i kanałów dotarcia).

Emitent planuje następujący harmonogram w kolejnych latach:

Połowa 2025 r. Unia Europejska, Szwajcaria - przedsprzedaż;

2026 r. Unia Europejska, Szwajcaria - przedsprzedaż;

2027 r. USA;

2028 r. Azja;

2029 r. pozostałe kraje⁷.

⁷ W związku ze specyfiką procesu rozwoju urządzenia BITFOLD i jego produkcji, polegających na dużej dynamice i konieczności dostosowania się do warunków rynkowych, Emitent zastrzega, że powyższe terminy i rynki sprzedaży mogą ulegać modyfikacji. Emitent dąży do rozwoju produktu zgodnie z przyjętymi założeniami, a jednocześnie stale monitoruje rynek.



11. Prognozowana sprzedaż i wyniki finansowe Emitenta ze sprzedaży urządzenia BITFOLD

Spółka, budując prognozy sprzedażowo-produkcyjne, przyjęła trzy warianty rozwoju rynku i sytuacji wewnątrz firmy, z których wynikają różne założenia budżetowe na najbliższe lata Plan minimum, Plan średni, Plan maksymalny.

Plan minimalny opiera się na bardzo konserwatywnych założeniach dotyczących wielkości sprzedaży urządzenia BITFOLD w latach 2025-2030. Są to wartości znacznie poniżej wskazanych w Raporcie Product Market Fit dotyczącym potencjału popytu na portfel Bitfold (Załącznik nr 5 do Dokumentu Informacyjnego). Raport został przygotowany przez zewnętrznych, niezależnych ekspertów i opiera się wyłącznie na danych z rynku użytkowników kryptowalut. Nie obejmuje potencjału zastosowań urządzenia BITFOLD poza tym rynkiem, czyli innych zastosowaniach technologii Blockchain, cyfrowej tożsamości, zastosowaniach asymetrycznej kryptografii, jak np. podpisywanie dokumentów, autoryzacja dostępu, tokenów reprezentujących cyfrowe aktywa. Jest to zatem opcja najbardziej ostrożna i minimalistyczna.

Plan średni przyjmuje większe wykorzystanie potencjału pokazanego we wspomnianym raporcie, uwzględnia przewidywania chłonności rynku wynikające z własnych ocen założycieli projektu. Są to opinie nabyte w ogromnej liczbie przeprowadzonych przez ostatnie lata rozmów z użytkownikami kryptowalut i z osobami mającymi duże rozeznanie w świecie Web 3. Były to spotkania indywidualne, jak i obecność na kilkudziesięciu eventach i konferencjach branżowych organizowanych na całym świecie. Jeszcze przed prezentacją MVP (minimum viable product) w kwietniu 2022 roku, sam pomysł funkcjonalności, samodzielnego działania urządzenia oraz projekt jego architektury wewnętrznej wzbudzały ogromne zainteresowanie. Obecnie, kiedy demonstrowany jest wczesny prototyp urządzenia BITFOLD w docelowych wymiarach, reakcje te są wręcz entuzjastyczne. W bardzo krótkim okresie, niespełna miesiąca, bez jakiegokolwiek akcji promocyjnej zebraliśmy ponad 100 zapisów na przedsprzedaż urządzenia, nie mając jeszcze zbudowanej szerokiej społeczności. Taki odzew i niecierpliwe oczekiwanie na pojawienie się BITFOLDA na rynku wynika z faktu, że obecni użytkownicy kryptowalut są rozczarowani brakiem rzeczywistego przełomu technologicznego w portfelach sprzętowych. Pomimo wprowadzania większych ekranów i innych udoskonaleń w sprzedawanych obecne urządzeniach, nadal, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie ma na rynku całkowicie samodzielnego urządzenia, które do działania nie wymagałoby podłączania do innego urządzenia, smartfonu lub komputera. To wszystko pozwala nam mieć ogromną wiarę na zdecydowanie większy rynek i zakładać realizację średniego wariantu założeń sprzedażowych jako całkowicie możliwą.

W planie maksymalnym, zakładamy dodatkowo większy wzrost sprzedaży począwszy od 2028 r., ponieważ spodziewamy się, że w tym okresie nastąpi masowy wzrost obecności na rynku rozwiązań i aplikacji spoza świata kryptowalut, ale również wzrost świadomości użytkowników odnośnie potrzeby zabezpieczenia danych (niezależnie czy dokonywane są na nich transakcje, czy wyłącznie są przechowywane). W tym m.in. pilotażowe wprowadzenia CBDC, powszechne wprowadzanie rejestrów ksiąg wieczystych i notariatu w oparciu o Blockchain, masową adaptację cyfrowej tożsamości, upowszechnienie stokenizowanych aktywów, pozyskiwanie kapitału poprzez emisję tokenów. BITFOLD w momencie wejścia na rynek będzie już technicznie przystosowany na obsługę i budowanie różnorodnych aplikacji do tego typu rozwiązań, dzięki udostępnionym bibliotekom SDK dla niezależnych programistów, podobnie jak obecnie dzieje się to w świecie smartfonów, gdzie o nowych zastosowaniach urządzeń decydują obecnie niezależni od producentów deweloperzy.

Realizacja tych wariantów będzie zależeć od wielu zmiennych czynników i ocena dzisiaj prawdopodobieństwa realizacji poszczególnych opcji byłaby obciążona bardzo dużym ryzykiem błędu. Dlatego Spółka pozostawia taką ocenę jako indywidualną dla każdego zainteresowanego inwestycją.

Do wspomnianych zmiennych należy między innymi zaliczyć:

1. Sytuację makroekonomiczną na rynkach, w tym w szczególności, zwłaszcza w najbliższych trzech latach, na rynku kryptowalut. Przy czym, większy wpływ niż kursy i kapitalizacja rynku będzie miał stopień adopcji i przyrost użytkowników.
2. Faktycznie zebrany przez Spółkę w następnych dwóch latach kapitał. Od stopnia realizacji planów fundraisingowych będzie zależeć m.in. skala i zasięg działań marketingowych Spółki, co przełoży się na rozmiar społeczności skupionej wokół Spółki, a w konsekwencji na wielkość sprzedaży.
3. Tempo i zakres nawiązywania partnerstw z innymi podmiotami, jak np. giełdy, banki, fintechy, korporacje. Takie partnerstwa będą skutkowały powstawaniem nowych zastosowań dla urządzenia, a co za tym idzie będą zwiększać potencjał sprzedaży. Na dzień powstania niniejszego dokumentu Spółka prowadzi zaawansowane



rozmowy z jednym z większych operatorów na rynku kryptowalut i zaczyna testy integracji dostarczonego przez potencjalnego partnera API na swoim urządzeniu. Są prowadzone przygotowania do podjęcia rozmów z kolejnymi partnerami.

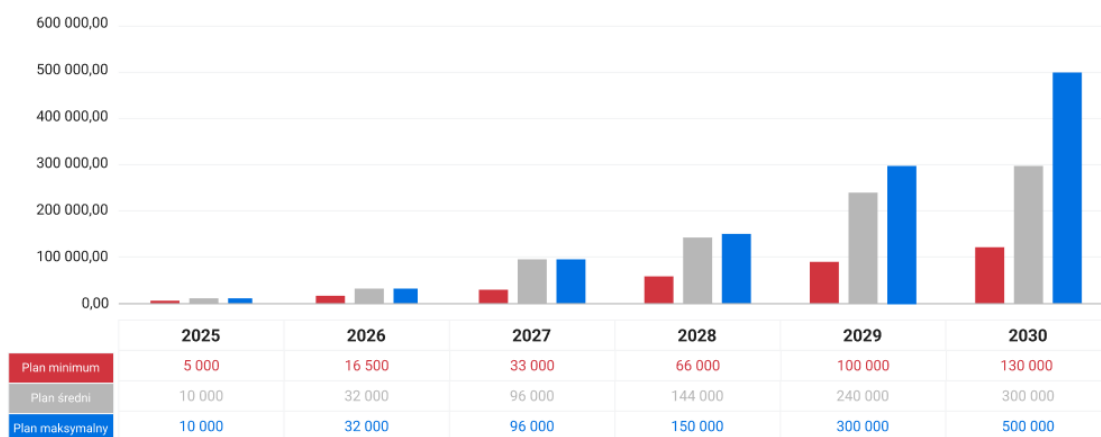
Plany sprzedażowo-produkcyjne będą dalej korygowane na bieżąco, w szczególności w momencie uruchomienia planowanej w połowie 2025 r. przedsprzedaży urządzenia, kiedy poznamy reakcję rynku. Liczymy się z każdym wariantem rozwoju sytuacji w tym także z takim, w którym będziemy zmuszeni zwiększać nasze możliwości produkcyjne, a nie redukować zakładaną podaż.

11.1. Prognozowana sprzedaż urządzenia BITFOLD

Założenia sprzedażowe portfela zostały przedstawione w 3 wariantach: Plan minimum, Plan średni, Plan maksymalny. Podstawowym, pierwotnym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek B2C użytkowników kryptowalut. Jego naturalnymi rozszerzeniami są rynki B2B w zastosowaniach kryptowalutowych oraz B2C i B2B w innych, wspomnianych wcześniej, zastosowaniach technologii Blockchain. Uniwersalny potencjał wykorzystania Bitfolda otwiera mu popyt we wszystkich tych czterech wymienionych obszarach. Pozwala to przyjmować za realne realizowanie każdego z przedstawionych trzech planów, w zależności od rozwoju poszczególnych rynków w kolejnych latach oraz stopnia adopcji technologii Blockchain, w tym kryptowalut.

W połowie 2025 r. Emitent planuje rozpocząć przedsprzedaż urządzenia BITFOLD. Nasz produkt będzie dostępny w cenie 1000 USD dla pierwszych 5 000 do 10 000 sztuk (w zależności od przyjętego wariantu)⁸. Celem Emitenta jest osiągnięcie docelowej ceny detalicznej 2000 USD i 100% dynamiki wzrostu sprzedaży rok do roku. Początkowo, głównym kanałem dystrybucji będzie strona internetowa oraz platforma e-commerce Emitenta, które zapewnią Klientom łatwy dostęp do produktu. Priorytetem jest zbudowanie zaangażowanej społeczności, skupionej wokół BITFOLDA, z niecierpliwością oczekującej jego debiutu na rynku. W III kwartale 2023 r. Emitent rozpoczął zbieranie zapisów od osób zainteresowanych przedsprzedażą urządzenia w kraju i na świecie (Hong Kong, Zjednoczone Emiraty Arabskie). Lata 2024-2025 poświęcone będą m.in. opracowaniu optymalnej strategii sprzedażowej, dzięki której zbudowane zostaną efektywne kanały dystrybucji. Uwaga pracowników Rozwoju biznesu Emitenta skupiona będzie również na nawiązywaniu strategicznych partnerstw technologicznych. Emitent dąży do maksymalnego wykorzystania potencjału BITFOLDA, do kreowania nowych, innowacyjnych zastosowań, poszerzając w ten sposób rynek zbytu i otwierając nowe kierunki rozwoju.

BITFOLD planowana sprzedaż (w szt.)



* *Opracowanie Emitenta - założenia sprzedażowe dotyczące rynku kryptowalut, nie uwzględniające potencjalnych innych zastosowań urządzenia BITFOLD. Przygotowane w oparciu o zewnętrzny raport Product Market Fit sporządzony przez niezależnego specjalistę, którego treść stanowi Załącznik nr 5 do Dokumentu Informacyjnego.*

⁸ Emitent zastrzega, że cena oraz liczba sztuk urządzenia BITFOLD objętych przedsprzedażą mogą ulec zmianie. Emitent dąży do realizacji planów dotyczących produktu zgodnie z przyjętymi założeniami.

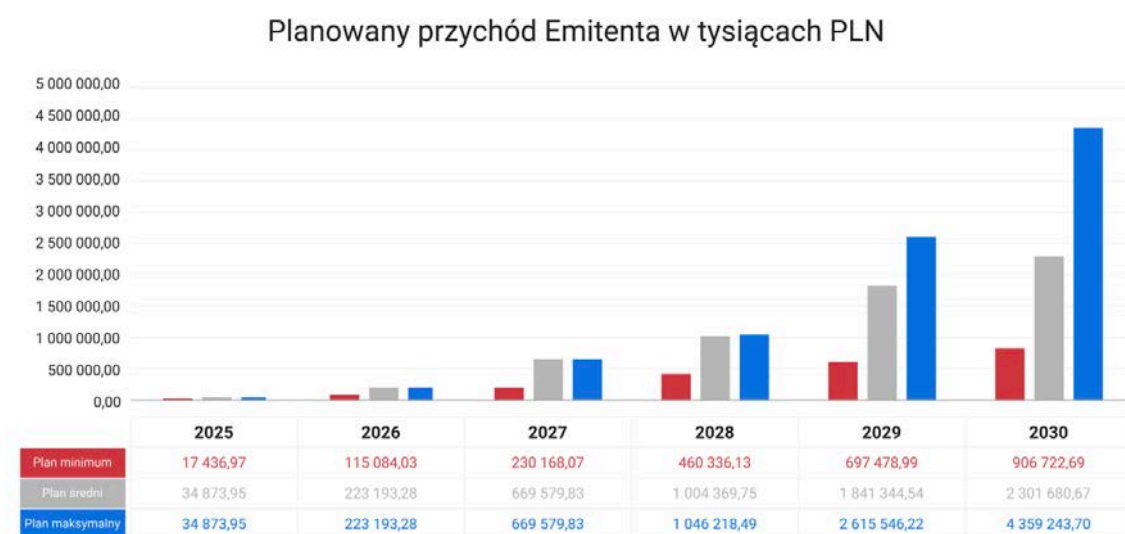
Na potrzeby wyceny Spółki **przyjęto Plan minimum**, tj.:

- 2025 r. przedsprzedaż 5 tys. szt. urządzeń z 50% rabatem (1000 USD).
- 2026 r. przedsprzedaż 16,5 tys. szt. urządzeń w regularnej docelowej cenie 2000 USD
- 2027 r. sprzedaż 33 tys. szt. urządzeń w cenie 2000 USD
- 2028 r. sprzedaż 66 tys. szt. urządzeń w cenie 2000 USD
- 2029 r. sprzedaż 100 tys. szt. urządzeń w cenie 2000 USD
- 2030 r. sprzedaż 130 tys. szt. urządzeń w cenie 2000 USD

Przygotowanie strategii sprzedażowej Spółka planuje zlecić zewnętrznemu specjalście po pozyskaniu finansowania z niniejszej emisji Akcji Oferowanych. Dotychczas, z uwagi na charakter branży i jej dynamikę, Spółka nie ma podpisanych umów przedwstępnych z potencjalnymi kupującymi. Jednakże, Emitent czyni przygotowania do produkcji urządzenia BITFOLD, m.in. poprzez podpisanie Listu intencyjnego z Interphone Service sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu, potwierdzającego, że podmiot ten – specjalizujący się w produkcji sprzętu telekomunikacyjnego, dokona analizy swoich zasobów oraz potencjału technicznego, pod kątem montażu urządzenia BITFOLD, zgodnie z założeniami przedstawionymi przez Emitenta.

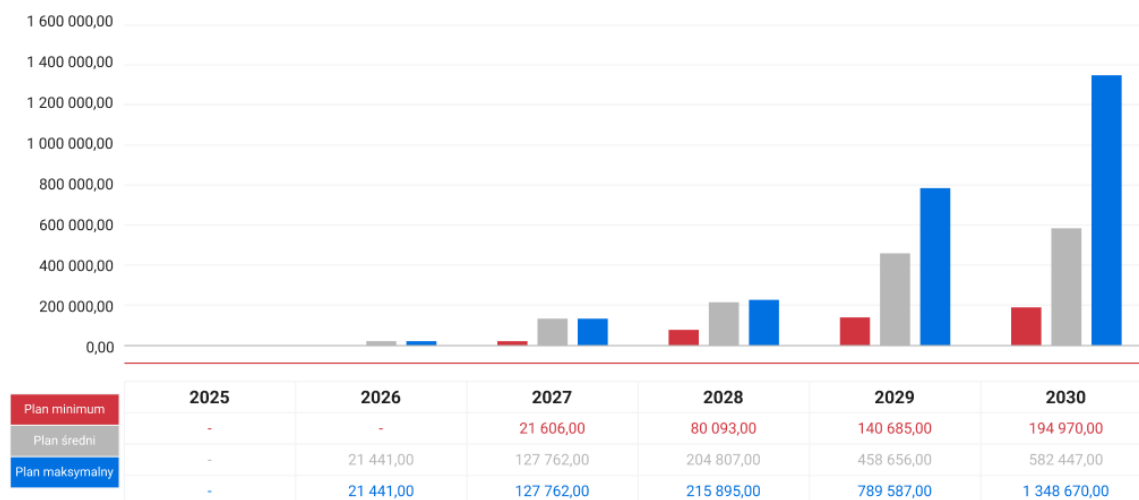
W najbliższych miesiącach Emitent planuje rozpocząć rozmowy z potencjalnymi dystrybutorami urządzenia BITFOLD. Działania te nakierowane są na przygotowanie efektywnego wejścia na rynek oraz zbudowania rozpoznawalności marki w partnerstwach z liderami branży

11.2. Prognozowane **przychody Emitenta** ze sprzedaży urządzenia BITFOLD



Źródło: opracowanie Emitenta.

11.3. Prognozowany **wynik finansowy Emitenta** ze sprzedaży urządzenia BITFOLD

Prognozowany zysk netto Emitenta w tysiącach PLN


Źródło: opracowanie Emitenta.

Oświadczenia i informacje dotyczące przyszłości ujęte w powyższych prognozach, tj. przewidywania co do przychodów czy rozwoju Emitenta, zostały ustalone i przygotowane na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji, a w związku z tym obciążone są ryzykiem błędu i niepewności, oraz mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych, jak i wewnętrznych, a tym samym nie należy traktować ich jako wiążących prognoz lub ustaleń. Ani Emitent, ani osoby działające w jego imieniu, w tym członkowie Rady Dyrektorów Emitenta, doradcy Emitenta, ani jakiegokolwiek inne osoby nie udzielają zapewnienia ani gwarancji, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione, w szczególności nie gwarantują zgodności przyszłych wyników lub wydarzeń z tymi oświadczeniami i informacjami, jak również tego, że przyszłe wyniki Emitenta nie będą się istotnie różnić od przewidywanych.

12. Wycena Emitenta i jej prognozy

Wycena wartości Spółki Bitfold AG powstała metodą DCF (Discounted Cash Flow) - zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Pozwala ona na wgląd w szacunkową wartość Spółki w oparciu o jej zdolność do generowania przepływów pieniężnych w przyszłości.

Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) jest podstawową techniką wyceny szeroko stosowaną w finansach w celu oszacowania wartości inwestycji w oparciu o jej oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne. Metoda ta polega na prognozowaniu przepływów pieniężnych, które inwestycja ma wygenerować w przyszłości, a następnie zdyskontowaniu ich do wartości bieżącej, przy użyciu stopy dyskontowej odzwierciedlającej ryzyko tych przepływów pieniężnych.

Wycena została sporządzona przez niezależnego szwajcarskiego eksperta Michała Wydrycha, założyciela SwissInterim Controller, Senior Financial Executive z ponad 20-letnim międzynarodowym doświadczeniem w finansach, biznesie i operacjach globalnych firm w oparciu o dane i założenia przygotowane przez Management Team Bitfold AG oraz Bitfold R&D – Przewodniczącego Rady Dyrektorów Kamila Rafała Gancarza oraz Prezesa Bitfold R&D Tomasza Pochylskiego. Dane te pochodzą z wielu raportów zewnętrznych, w szczególności z wykonanego na zlecenie Bitfold AG przez zewnętrzny podmiot GoGlobal Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0001048121) raportu *Product Market Fit*. Są to również dane przygotowane i zebrane przez zespoły obu spółek, w szczególności Bitfold R&D sp. z o.o., z którą współpracują eksperci z dużym doświadczeniem w zakresie wdrażania na rynek technologiczny nowych produktów. Dodatkowo, Management team opierał się o własne rozeznanie potencjału rynkowego, wynikające z wielu lat doświadczenia, opinii zebranych podczas kilkuset spotkań biznesowych i prywatnych z instytucjami, firmami, inwestorami i użytkownikami kryptowalut i technologii Blockchain.



Na bazie zgromadzonej w ten sposób wiedzy Management Team przygotował prognozy sprzedażowo-produkcyjne urzędzenia BITFOLD oraz prognozy budżetowe w wersji planu minimum, średniego i maksymalnego. Do wyceny DCF przyjęte zostały najbardziej konserwatywne założenia pochodzące z Planu minimum, gdzie rozpatrywana wielkość rynku docelowego została zawężona wyłącznie do użytkowników kryptowalut i nie uwzględnia potencjalnych innych zastosowań urzędzenia oraz założono minimalne plany sprzedażowe.

Należy jednak zauważyć, że wycena powstała przy ograniczeniach dotyczących dostępnych danych, co wynika w dużej mierze z wczesnego etapu rozwoju Spółki i braku konwencjonalnych wskaźników finansowych i operacyjnych, jakie przyjmuje się zwykle do przeprowadzenia wyceny. Niektóre z kluczowych ograniczeń w wycenie Spółki obejmowały:

- Brak danych historycznych: **według Planu minimum** pierwsze rozpoznanie przychodów planowane jest na 2025 r., a pierwszy zysk netto planowany jest na 2027 rok.
- Nieprzetestowane przez Spółkę modele biznesowe: trudno przewidzieć, jak przyjęte przez Spółkę modele biznesową będą działać finansowo, jak zareaguje rynek i czy Spółka osiągnie zakładane zrównoważony wzrost i rentowność.
- Brak rozpoznawania przychodów i klientów: Spółka znajduje się na etapie przed osiągnięciem przychodów i pozyskaniem pierwszych klientów.

Management Team oparł swoje prognozy przychodów i kosztów na połączeniu badań rynkowych, przyszłych trendów branżowych i unikalnego wglądu w potencjał Spółki. Jednakże, pomimo starań, aby te szacunki były jak najdokładniejsze, wczesny etap rozwoju Spółki oznacza, że na te liczby może wpływać szeroki zakres nieprzewidywalnych i zmiennych czynników, jak np.:

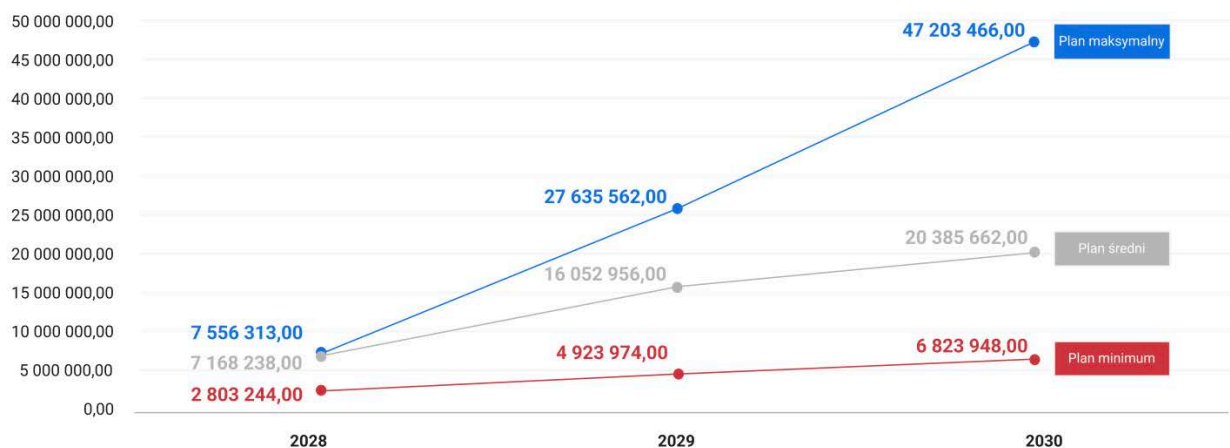
- Dynamika rynku: Emitent będzie działał na szybko ewoluujących rynkach, gdzie preferencje konsumentów, otoczenie konkurencyjne i środowisko regulacyjne mogą zmieniać się istotnie i nieoczekiwanie, wpływając na strukturę przychodów i kosztów.
- Zmiany technologiczne: W przypadku startupów skoncentrowanych na technologii, takich jak Emitent, postępy lub zmiany w technologii mogą sprawić, że obecne prognozy staną się nieaktualne, wpływając zarówno na potencjalne strumienie przychodów, jak i koszty operacyjne.
- Wyzwania operacyjne: Wraz ze wzrostem skali działalności, Spółka może napotkać nieprzewidziane wyzwania operacyjne, które mogą wpłynąć na strukturę kosztów, takie jak wyższe niż oczekiwano wydatki na produkcję, marketing lub personel.
- Zależność działań operacyjnych od zewnętrznego finansowania: Emitent opiera się na zewnętrznym finansowaniu działalności, rozwoju i wzrostu. Wahania dostępności finansowania w tym zakresie mogą mieć wpływ zarówno na prognozy przychodów, jak i prognozy kosztów.
- Przyjęcie i penetracja rynku: Tempo, w jakim produkt lub usługa Spółki zostanie przyjęta przez rynek, może znacznie różnić się od początkowych prognoz, wpływając zarówno na przychody, jak i powiązane koszty.
- Zmiany strategiczne: Spółka może zmieniać lub dostosowywać swoje strategie biznesowe w odpowiedzi na informacje zwrotne z rynku, co może prowadzić do znacznych zmian zarówno w przychodach, jak i oczekiwaniach dotyczących kosztów.
- Brak umów wstępnych lub partnerstw: Emitent nie nawiązał jeszcze partnerstw ani umów o współpracy z innymi firmami, co może mieć kluczowe znaczenie dla skalowania i uzyskiwania dostępu do rynku.
- Subiektywizm i spekulacje: Ze względu na brak konkretnych danych, wyceny startupów takich jak Emitent często wiążą się z wysokim stopniem subiektywizmu i spekulacji. Założenia dotyczące tempa wzrostu, wielkości rynku i sukcesu modelu biznesowego są w dużej mierze przypuszczalne i mogą prowadzić do znacznych rozbieżności w wynikach wyceny.
- Zmienność i wrażliwość na czynniki zewnętrzne: Wycena Spółki jest szczególnie wrażliwa na czynniki zewnętrzne, takie jak warunki rynkowe, nastroje inwestorów i zmiany regulacyjne

Biorąc pod uwagę tę niepewność, kluczowe jest, aby Inwestorzy rozumieli, że chociaż prognozy przychodów i kosztów przedstawione przez Management Team Emitenta są sporządzane z najlepszą aktualną wiedzą i intencjami, nie są one pewne i powinny być postrzegane jako szacunki, które mogą ulec zmianie. Ta nieodłączna zmienność podkreśla znaczenie elastyczności i zdolności adaptacyjnych zarówno w planowaniu strategicznym Spółki, jak i ocenie potencjału Emitenta – jako start up'u – przez Inwestora. Czynniki te przyczyniają się do wysokiego stopnia ryzyka inwestycyjnego, niepewności i zmienności wyceny Spółki.



Niezależnie od powyższego, Emitent sporządził prognozy wyceny rynkowej Spółki w latach 2028-2031. Które zostały wyliczone w oparciu o prognozowany zysk netto spółki pomnożony przez współczynnik cena do zysku (P/E) przyjęty na poziomie 35. Średnia wartość P/E dla sektora technologicznego w trzecim kwartale 2023 kształtowała się na poziomie 37,92 (źródło: (https://csimarket.com/Industry/industry_valuation_tm.php?pe&s=1000)). Patrz wykres poniżej.

Prognozowana wycena rynkowa Emitenta w tysiącach PLN



Źródło: opracowanie Emitenta. Oświadczenia i informacje dotyczące przyszłości ujęte w powyższych prognozach, zostały ustalone i przygotowane na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji, a w związku z tym obarczone są ryzykiem błędu i niepewności, oraz mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych, jak i wewnętrznych, a tym samym nie należy traktować ich jako wiążących prognoz lub ustaleń. Ani Emitent, ani osoby działające w jego imieniu, w tym członkowie Rady Dyrektorów Emitenta, doradcy Emitenta, ani jakiegokolwiek inne osoby nie udzielają zapewnienia ani gwarancji, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione, w szczególności nie gwarantują zgodności przyszłych wyników lub wydarzeń z tymi oświadczeniami i informacjami, jak również tego, że przyszłe wyniki Emitenta nie będą się istotnie różnić od przewidywanych.

13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W dacie sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

15. Informacja na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta



Według najlepszej wiedzy Rady Dyrektorów Spółka nie jest stroną postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych ani innych, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić, a które mogą mieć istotny wpływ na działalność albo na sytuację finansową Spółki.

16. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Według najlepszej wiedzy Rady Dyrektorów Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Spółki.

Sprawozdania finansowego śródroczne Emitenta i Bitfold R&D sp. z o.o., sporządzone na dzień 24 listopada 2023 r., stanowią załączniki do Dokumentu Informacyjnego.

17. Organy Emitenta

17.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) jest najwyższym organem Spółki, zwołuje je Rada Dyrektorów, Biegli rewidenci (jeśli istnieją) lub – w razie likwidacji Spółki – Likwidator.

Jeśli dla Spółki będzie powołana Komisja Rewizyjna, także ona jest uprawniona do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Rada Dyrektorów jest zobowiązana do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na pisemny wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) % kapitału zakładowego lub głosów w Spółce i podanie spraw do omówienia.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o charakterze niezbywalnym zostały wymienione w art. 6 Statutu Spółki. Statut Spółki stanowi Załącznik nr 1 do Dokumentu Informacyjnego.

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się 1 (jeden) raz w roku w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zamknięciu roku obrotowego. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zostać zwołane, w razie potrzeby, w dowolnym momencie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym przez Radę Dyrektorów. **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może również odbyć się wirtualnie przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.**

Każda akcja uprawnia do 1 (jednego) głosu. Akcjonariusze mogą być reprezentowani na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przez przedstawicieli działających na podstawie pisemnego pełnomocnictwa (pełnomocnictwo sporządzone na piśmie z własnoręcznym podpisem lub dokument elektroniczny z podpisem elektronicznym złożonym zgodnie z przepisami prawa państwa członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego, Zjednoczonego Królestwa lub Konfederacji Szwajcarskiej).

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmuje uchwały i dokonuje wyboru oraz nominacji bezwzględną większością głosów wynikających z akcji reprezentowanych na Zgromadzeniu, chyba że prawo lub Statut przewiduje inaczej. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ma prawo przyjmować uchwały i organizować wybory, wyłącznie pod warunkiem, że w momencie przyjmowania uchwał lub organizowania wyborów obecna jest co najmniej połowa kapitału zakładowego Spółki.

17.2. Rada Dyrektorów:

Rada Dyrektorów składa się z jednego lub większej liczby członków, którzy nie muszą być akcjonariuszami, powoływanych i odwoływanych na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Kadencja członka Rady Dyrektorów trwa 1 (jeden) rok. W skład Rady Dyrektorów Spółki wchodzi:

Kamil Rafał Gancarz – Przewodniczący Rady Dyrektorów

Wynalazca, twórca technologii sprzętowej stanowiącej fundament urządzenia BITFOLD, posiadający 16-letnie doświadczenie w finansach. Trener i ekspert ds. kryptowalut i technologii *Blockchain*, międzynarodowy konsultant biznesowy i finansowy, specjalista do spraw bankowości międzynarodowej, członek MENSA Polska, makroinwestor. Od listopada 2017 roku Prezes Zarządu Fundacji „BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION”, która zajmuje się promowaniem technologii *Blockchain*, oraz która stała za rozwojem projektu Bitfold od fazy założkowej, tj. od 2017 roku.

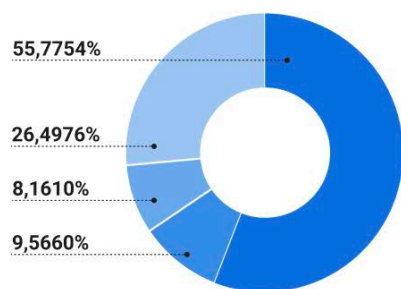
Odpowiada za pozyskiwanie środków finansowych od Inwestorów, doradztwo strategiczne związane z rozwojem spółek i ich skalowanie, dopasowanie funkcjonalności urządzenia BITFOLD do oczekiwań rynkowych, reprezentowanie Spółki w przestrzeni publicznej, a także planowanie procesu debiutu giełdowego oraz jego nadzór.

Katarzyna Pieniądz – Członek Rady Dyrektorów

Anioł Biznesu, członek stowarzyszenia Crypto Valley w Zug. Inwestorka wspierającą startupy *Blockchain* i fintech, specjalistka w zakresie ekonomiki zdrowia. Wspiera partnerstwo i współpracę pomiędzy szwajcarskimi i polskimi startupami. Pracowała jako dziennikarz biznesowy dla wiodących światowych firm medialnych, takich jak Agencja Reuters i The Wall Street Journal. Nominowana w konkursie Business Angel of the Year 2021 do nagrody ekosystemu.

18. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu



Struktura akcjonariatu	Liczba akcji	Liczba głosów	% Kapitału zakładowego	% Głosów na WZA
Stiftung Servi Dei, Patris Venantii (Fundacja z siedzibą w Liechtensteinie)	5 678 427	5 678 427	55,7754%	55,7754%
Tomasz Pochylski	973 900	973 900	9,5660%	9,5660%
Fundacja "Blockchain Development Foundation" z siedzibą w Łodzi	830 865	830 865	8,1610%	8,1610%
Pozostali akcjonariusze	2 697 684	2 697 684	26,4976%	26,4976%
Ogółem	10 180 876	10 180 876	100,0000%	100,0000%

Źródło: Emitent.

II. DANE DOTYCZĄCE AKCJI OFEROWANYCH

1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość nominalna Akcji Oferowanych

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony przez Spółkę w związku z ofertą publiczną akcji imiennych serii A w liczbie nie mniejszej niż 88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) i nie większej niż 36 829 (słownie: trzydzieści sześć tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć), o wartości nominalnej CHF 0,01 (słownie: jeden rappen) **każda** i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż CHF 0,88 i nie większej niż CHF 368,29 („Akcje serii A”, „Akcje Oferowane”).

Akcje nie są uprzywilejowane.**Oferowany % akcji w ramach Oferty wynosi 0,36% liczone jako:**

10 180 876 - liczba akcji składająca się na kapitał zakładowy Emitenta.

36 829 - maksymalna liczba Akcji serii A, które mogą być objęte w ramach Oferty.

10 217 705 - łączna liczba akcji składająca się na kapitał zakładowy Emitenta, przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych.

0,36% - jest to łączny procent akcji Emitenta, który nowi Inwestorzy będą posiadać w Spółce przy założeniu, że Spółka zbierze 100% środków w ramach Oferty Akcji Oferowanych.

2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych**2.1. Organ uprawniony lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Oferowanych**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Oferowanych (w ramach zakresu kapitałowego) jest Rada Dyrektorów Emitenta.

2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji serii A, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A są emitowane na podstawie Uchwały Rady Dyrektorów Spółki z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych w drodze oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru. Treść Uchwały Rady Dyrektorów Spółki z dnia 22 listopada 2023 r. stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

3. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączenia prawa poboru

Prawo poboru Akcji serii A przez dotychczasowych Akcjonariuszy nie ma zastosowania. Prawo poboru Akcji serii A przez dotychczasowych Akcjonariuszy zostało wyłączone na podstawie Uchwały Rady Dyrektorów Spółki z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych w drodze oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru. Treść Uchwały Rady Dyrektorów Spółki z dnia 22 listopada 2023 r. stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Rada Dyrektorów Spółki zastosowała wyłączenie w całości prawa poboru wszystkich Akcji serii A w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki i skierowanie tej oferty do potencjalnych nabywców wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w trybie oferty publicznej w sposób wskazany w art. 37a Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w drodze podwyższenia kapitału (w ramach zakresu kapitałowego) zgodnie z art. 653 i nast. CO, co w ocenie Rady Dyrektorów umożliwi efektywne czasowo pozyskanie przez Spółkę środków na zaspokojenie bieżących potrzeb gotówkowych Spółki, w tym:

- a. uiszczenie na rzecz spółki zależnej Bitfold R&D sp. z o.o. kolejnej zaliczki z tytułu umowy przedwstępnej nabycia wyników prac badawczo-rozwojowych z dnia 7 kwietnia 2022 r.;
- b. pokrycie wydatków marketingowych i na rozwój biznesu związanych z pozyskaniem nowych inwestorów, w tym inwestorów instytucjonalnych;
- c. pokrycie wydatków obsługi prawnej i finansowej, związanych z przygotowaniem Spółki do oferty publicznej akcji w oparciu o prospekt emisyjny, które to działania umożliwi Spółce realizację celów biznesowych na kolejne lata.

Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia akcjonariuszy, poza zmniejszeniem ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W ocenie Rady Dyrektorów Spółki wpływy pozyskane przez Spółkę z emisji akcji serii A umożliwią Spółce efektywną i możliwie szybką realizację celów wskazanych powyżej.

4. Forma Akcji Oferowanych



Akcje Oferowane mają formę zmaterializowaną (fizyczną - papierową), tj. certyfikatu. Emitent korzysta z wyjątku przewidzianego w art. 5 ust. 3 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. (Dz.U. z 2023 r. poz. 646), zgodnie z którym: „*Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym mogą nie podlegać dematerializacji, jeżeli dopuszczają to odrębne przepisy określające zasady ich emisji i emitent tak postanowi*”.

Zgodnie z art. 622 ust. 1 szwajcarskiej ustawy Prawo Zobowiązań z 30 marca 1911 r. „Akcje spółki akcyjnej mogą mieć formę zmaterializowaną – certyfikatu”. Ponadto, zgodnie ze Statutem Bitfold AG art. 3, pkt 2 "Spółka może wydać certyfikaty reprezentujące pojedynczą lub wiele akcji".

W związku z prowadzoną Ofertą publiczną Akcji Oferowanych, w uchwale Rady Dyrektorów Bitfold AG z dnia 22.11.2023 r. Rada Dyrektorów podjęła decyzję o oferowaniu w ramach niniejszej emisji akcji w formie zmaterializowanej.

Potwierdzeniem posiadania akcji Spółki jest certyfikat podpisany przez wszystkich członków Rady Dyrektorów Spółki oraz wpis do Księgi Akcjonariuszy prowadzonej przez Spółkę (zgodnie z art. 686 szwajcarskiej ustawy Prawo Zobowiązań z 30 marca 1911 r. „Spółka prowadzi rejestr akcji imiennych, do którego wpisywani są właściciele i użytkownicy wraz z imieniem i nazwiskiem oraz adresem (...)” – jest to jedyny rejestr akcjonariuszy Spółki.

Powyższe, stanowi odrębność w stosunku do przepisów prawa polskiego, zgodnie z którymi rejestr akcjonariuszy prowadzić mogą wyłącznie podmioty, które na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, są uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, np. domy maklerskie.

5. Oznaczenie dat, od których Akcje Oferowane mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

W odniesieniu do Spółki akcjonariuszem jest każdy, kto jest wpisany do Księgi Akcyjnej (art. 686 ust. 4 CO), zwanej również Księgą Akcjonariuszy. Prawo do dywidendy powstaje z chwilą wpisania podwyższenia kapitału do rejestru handlowego. Co do zasady, Zwyczajne Walne Zgromadzenie decyduje o przeznaczeniu zysków, w szczególności o ustaleniu dywidendy dla akcjonariuszy, zazwyczaj na wniosek Rady Dyrektorów (art. 698 ust. 2 lit. 4 CO w związku z art. 700 i art. 716a ust. 1 CO).

W przypadku Emitenta, zgodnie ze Statutem, wypłata dywidendy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Kolejne Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbędzie się w 2024 r., a jego data nie została jeszcze ustalona. Co do zasady, dywidenda zostanie wypłacona we frankach szwajcarskich.

Zgodnie z prognozami Emitenta (wg Planu minimum) pierwszy zysk z działalności zostanie wypracowany w 2026 r. W zależności od sytuacji w Spółce, Rada Dyrektorów Spółki może zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy liczonej jako 10% od wartości (EBIT), czyli zysku operacyjnego Spółki. Jednocześnie, należy pamiętać, że fakt wypłaty dywidendy będzie ściśle uzależniony od decyzji WZA, przy czym tutaj należy mieć na względzie ryzyko z pkt 20. IV części Dokumentu Informacyjnego: CZYNNIKI RYZYKA.

6. Określenie zasad dystrybucji Akcji Oferowanych

6.1. Warunki Oferty

Zgodnie z art. 37a ust. 1 Ustawy o Ofercie, Oferta Publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100.000 EUR i mniej niż 1.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 EUR i będą mniejsze niż 1.000.000 EUR, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie.

Stosownie do art. 37a ust. 2 Ustawy o Ofercie, dokument taki jest sporządzany w języku polskim i zawiera co najmniej:

- podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych;
- podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka;

- oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie.

Oświadczenie Emitenta, o którym mowa w art. 37a ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ofercie, zawiera stwierdzenie, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności informacje zawarte w dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym (art. 37a ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Niniejszy Dokument Informacyjny został udostępniony na stronie internetowej Emitenta: <https://emisja.bitfold.com>.

Na podstawie Dokumentu Informacyjnego w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest nie mniej niż 88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) i nie więcej niż 36 829 (słownie: trzydzieści sześć tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć), o wartości nominalnej CHF 0,01 (słownie: jeden rappen) każda i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż CHF 0,88 i nie większej niż CHF 368,29.

Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji Serii A wynosi CHF 25,10 (słownie: dwadzieścia pięć 10/100 franków szwajcarskich). Z uwagi na przeprowadzanie Oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Akcje serii A mogą być w całości pokryte wkładami pieniężnymi w złotych polskich. Zgodnie z uchwałą Rady Dyrektorów z dnia 22.11.2023 r. dla ustalenia ceny za akcję przyjęto średni kurs CHF/PLN opublikowany przez NBP w dniu 22.11.2023 r. (Tabela nr 226/A/NBP/2023 z dnia 2023-11-22) wynoszący 4,5433 **tj. cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji serii A wynosi 114,04 (słownie: sto czternaście 4/100) zł (złotych polskich).**

Oferta Publiczna Akcji Oferowanych nie jest podzielona na transze.

Emitent nie zapewnia inwestorom możliwości odkupu Akcji Oferowanych. Emitent nie zawarł umowy zapewniającej inwestorom odkup Akcji Oferowanych w jakimkolwiek przypadku.

Dokument Informacyjny został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 6 grudnia 2023 r. i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień jego sporządzenia.

Termin ważności Dokumentu Informacyjnego rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się:

- z upływem dnia przydziału Akcji Serii A lub
- z podaniem do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej Akcji Serii A przeprowadzanej na podstawie niniejszego dokumentu.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty Publicznej ważność Dokumentu Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o tym fakcie w sposób, w jaki został udostępniony Dokument Informacyjny, to jest na stronie internetowej Emitenta: <https://emisja.bitfold.com>

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Dokumentu Informacyjnego, lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, zaistniałych w okresie od udostępnienia Dokumentu Informacyjnego lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Dokumentu Informacyjnego, będą udostępniane niezwłocznie od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie suplementu oraz w sposób, w jaki został udostępniony Dokument Informacyjny.

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego Dokumentu Informacyjnego lub suplementów w zakresie organizacji, lub przeprowadzenia Oferty Publicznej niemające charakteru suplementu Emitent może udostępnić w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Dokument Informacyjny.

Dokument Informacyjny nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, z uwagi na brak takiego obowiązku. Oferta Publiczna odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Dokumencie Informacyjnym, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Oferowanych, Ofercie Publicznej i Emitencie.

W związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, a zatem nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

6.2. Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 1- 3 Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. Inwestor, będący nierezydentem w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający objąć Akcje Oferowane, powinien zapoznać się z odpowiednimi



przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie jego rezydencji, które mogą mieć do niego zastosowanie w tym zakresie. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejszy Dokument Informacyjny nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta objęcia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

Dokument Informacyjny nie podlega ani nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, ogłaszania, dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie może być pośrednio lub bezpośrednio, w całości ani w części rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia. W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. (z późn. zm.) „US Securities Act 1933”, ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jak „US Person” nie są uprawnione do objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych. Dokument Informacyjny oraz Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie.

6.3. Harmonogram Oferty

Harmonogram Oferty przedstawia poniższa tabela.

Terminy	Zdarzenie
6 grudnia 2023 r. godz. 8.00	Publikacja Dokumentu Informacyjnego
6 grudnia 2023 r. godz. 10.00	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane
22 grudnia 2023 r. godz. 18.00	Zakończenie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane

Źródło: Emitent

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany terminów podanych w powyższym harmonogramie, w szczególności poszczególne terminy mogą zostać wydłużone lub skrócone, jeżeli Emitent uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

W przypadku przedłużenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty Publicznej przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminów przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty Publicznej. Termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

W przypadku skrócenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty Publicznej lub przełożenia go na okres wcześniejszy, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu poprzedzającym nadejście wcześniejszego terminu. Spółka zastrzega sobie prawo skrócenia okresu składania zapisów w razie osiągnięcia maksymalnej wielkości Emisji. Informacja o zmianie terminów Oferty Publicznej zostanie przekazana w formie suplementu do Dokumentu Informacyjnego, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Dokument Informacyjny, czyli na stronie internetowej Emitenta: <https://emisja.bitfold.com>

W przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej dokonane przez Inwestorów wpłaty na Akcje Oferowane będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Zwrot środków nastąpi na rachunek, z którego środki zostały przelane przez danego Inwestora, w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni licząc od dnia opublikowania przez Spółkę informacji o niedojściu Oferty Publicznej do skutku.



7. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów

7.1. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta jednym zapisem wynosi 88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) Akcji Oferowanych. Inwestor może złożyć zapisy wielokrotnie, przy czym łączna liczba Akcji serii A określona w zapisie/zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji serii A zaoferowanych do objęcia. Zapis (lub łączne Zapisy jednego inwestora) opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych.

7.2. Próg powodzenia emisji Akcji Oferowanych

Próg powodzenia emisji- Oferta dochodzi do skutku w przypadku, gdy w jej ramach subskrybowanych zostanie co najmniej **88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) Akcji Oferowanych**.

7.3. Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

Zapisy na Akcje Oferowane („Zapis na akcje”, „Zapis”) przyjmowane będą przez Spółkę w terminach trwania zapisów, wyłącznie w formie elektronicznej. Zapis na akcje wymaga wypełnienia formularza udostępnionego w systemie teleinformatycznym dostępnym na stronie <https://emisja.bitfold.com/zapisy> i opatrzenia go kwalifikowanym podpisem elektronicznym albo podpisem zaufanym ePUAP. Formularz zapisu na Akcje Oferowane sporządzony w formie elektronicznej powinien zostać doręczony na adres elektronicznej skrzynki pocztowej Spółki, za pośrednictwem systemu teleinformatycznego emisja.bitfold.com/zapisy lub wysłany bezpośrednio na adres: emisja@bitfold.com. Wzór formularz zapisu na akcje stanowi Załącznik nr 4 do Dokumentu Informacyjnego. Szczegółowe informacje oraz instrukcja zapisu na Akcje Oferowane znajdują się w Regulaminie korzystania ze strony internetowej obsługującej ofertę publiczną emisji akcji Bitfold AG, dostępnym na stronie <https://emisja.bitfold.com>.

Złożenie zapisu oznacza, w szczególności, że Inwestor („Subskrybent”):

1. zapoznał się z treścią Dokumentu Informacyjnego i informacjami podawanymi w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Dokument Informacyjny i ją zaakceptował;
2. zapoznał się z treścią Statutu Emitenta i ją zaakceptował;
3. zapoznał się z treścią Oferty Publicznej Akcji Oferowanych i ją zaakceptował;
4. zapoznał się z treścią listą istotnych Czynnikiem Ryzyka zawartą w Dokumentcie Informacyjnym i rozumie, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym, w tym ryzykiem straty zainwestowanych środków lub ich części oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do jego wiedzy i doświadczenia.
5. wyraził zgodę na kontakt drogą elektroniczną (na wskazany w formularzu zapisu adres e-mail) ze Spółką we wszystkich sprawach związanych z zapisem na Akcje Oferowane oraz na otrzymywanie wszelkich zawiadomień od Spółki za pośrednictwem podanego adresu poczty elektronicznej. Zobowiązał się do niezwłocznego powiadomienia Spółki w przypadku zmiany adresu do zawiadomień.
6. zaakceptował, że zgodnie z prawem szwajcarskim do dokonania przydziału akcji Spółki, wpisu Subskrybenta do Księgi Akcjonariuszy oraz wydania certyfikatu akcji wymagana jest identyfikacja Subskrybenta i ta – ponieważ jest prowadzona na odległość wymaga przekazania Spółce kopii dokumentu tożsamości, poprzez przesłanie czytelnego skanu za pośrednictwem Serwisu w sposób opisany w Regulaminie. Ponadto, kopia dokument tożsamości zostanie przekazana do instytucji obowiązanej- banku prowadzącego rachunek kapitałowy Emitenta, tj. bank Maerki Baumann & Co. AG z siedzibą w Szwajcarii, w celu weryfikacji tożsamości Subskrybenta, zgodnie z regulacjami AML Maerki Baumann & Co. AG. Bank może, w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa lub wewnętrzne



- regulaminy, wezwać Subskrybenta do przedłożenia dodatkowych informacji lub oświadczeń w celu jego identyfikacji lub weryfikacji ustalonych danych.
7. wyraził zgodę i zobowiązuje się przekazać Spółce kopię dokumentu tożsamości, którego dane podał w formularzu zapisu, w sposób i w celach opisanych powyżej, w terminie do dnia 29 grudnia 2023 r.
 8. jest świadomy, że akcje Emitenta nie mają formy zdematerializowanej, ponieważ Spółka korzysta z wyjątku przewidzianego w art. 5 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. Dz.U. z 2023 r. poz. 646) oraz że dowodem posiadania akcji Spółki jest certyfikat wydany przez Spółkę wysyłany każdemu akcjonariuszowi w formie papierowej na adres podany w formularzu zapisu na akcje jako adres do korespondencji oraz wpis do Księgi Akcjonariuszy prowadzonej przez Spółkę.
 9. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
 10. zgodził się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Dokumencie Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazane w formularzu zapisu
 11. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa, oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym wyraził zgodę na przekazanie przez Emitenta jego danych osobowych do banku Maerki Baumann & Co. AG z siedzibą w Szwajcarii oraz Krajowego Integratora Płatności S.A. z siedzibą w Poznaniu (KIP S.A.), przy ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579 („TPay”) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach w związku ze złożonym formularzem zapisu na Akcje Oferowane.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi składający Zapis. Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny. Zapis nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na akcje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny. Złożony Zapis wiąże składającego Zapis Inwestora do momentu przydziału Akcji Oferowanych bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty.

Złożenie Zapisu na Akcje Oferowane nie skutkuje opodatkowaniem tej transakcji podatkiem dochodowym. W świetle postanowień Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wydatek na objęcie akcji stanowi koszt uzyskania przychodu, który będzie zrealizowany dopiero przy zbyciu tych akcji.

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Oferowane powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu **w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor składa Zapis oraz ceny emisyjnej dla jednej Akcji Oferowanej z złotych polskich**, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów (patrz Harmonogram).

Wpłaty na Akcje Oferowane dokonuje się po zalogowaniu na konto Użytkownika na stronie <https://emisja.bitfold.com/zapisy>, za pośrednictwem podmiotu świadczącego usługi płatnicze, tj. Krajowy Integrator Płatności S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579 („TPay”), przy czym płatność powinna być dokonana z rachunku bankowego, którego posiadaczem jest Subskrybent lub z wykorzystaniem karty płatniczej wystawionej na Subskrybenta. Jeśli wpłata w pełnej wysokości nie zostanie zaksięgowana na rachunku Spółki do dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, Zapis będzie bezskuteczny. Szczegółowe informacje oraz instrukcja opłacenia Akcji Serii A znajdują się na stronie internetowej <https://emisja.bitfold.com> w Regulaminie korzystania ze strony internetowej obsługującej ofertę publiczną emisji akcji Bitfold AG.

Emitent zwraca uwagę, że na potrzeby przydziału Akcji Oferowanych może wziąć pod uwagę kolejność wpływu wpłat na rachunek Spółki.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Niedokonanie wpłaty w określonym terminie może skutkować nieprzydzieleniem Akcji serii A przez Emitenta. Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie przez Emitenta takiej liczby Akcji serii A, która możliwa jest do nabycia za wniesioną kwotę.



7.4. Cena emisyjna Akcji Oferowanych

Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji Serii A wynosi CHF 25,10 (słownie: dwadzieścia pięć 10/100 franków szwajcarskich). Z uwagi na przeprowadzanie Oferty publicznej Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Akcje serii A mogą być w całości pokryte wkładami pieniężnymi w złotych polskich.

Zgodnie z uchwałą Rady Dyrektorów z dnia 22.11.2023 r. dla ustalenia ceny emisyjnej za akcję przyjęto średni kurs CHF/PLN opublikowany przez NBP w dniu 22.11.2023 r. (Tabela nr 226/A/NBP/2023 z dnia 2023-11-22) wynoszący 4.5433, **tj. cena emisyjna (słownie: jednej) Akcje serii A wynosi 114,04 (słownie: sto czternaście 4/100) zł.**

7.5. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji serii A nastąpi w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od ostatniego dnia terminu do zapisywania się na akcje. Przy przydziale akcji Emitent będzie brał pod uwagę liczbę akcji subskrybowanych przez poszczególnych Inwestorów i wartość wpłat. W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych objętych prawidłowo złożonymi Zapisami będzie równa lub niższa od maksymalnej liczby oferowanych akcji, wszystkie Zapisy na Akcje Serii A zostaną zrealizowane w całości.

W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych objętych prawidłowo złożonymi Zapisami będzie niższa od minimalnej liczby oferowanych akcji, Oferta nie dojdzie do skutku.

W przypadku liczby wyższej od maksymalnej liczby oferowanych Akcji Serii A objętych Zapisami, o pierwszeństwie przydziału decyduje kolejność wpłat, a w przypadku braku możliwości jednoznacznego ustalenia tej kolejności Emitent zastrzega sobie możliwość podjęcia decyzji w sposób uznaniowy.

W przypadku złożenia zapisów na kwotę równą lub wyższą od maksymalnej liczby Oferowanych Akcji Emitent może zamknąć emisję przed terminem.

Inwestorowi zostaną przydzielone Akcje Serii A w liczbie wynikającej z prawidłowo wypełnionego, złożonego i opłaconego formularza zapisu na akcje. **Informacja o dokonaniu przydziału Akcji Serii A zostanie podana do publicznej wiadomości za pośrednictwem strony <https://www.bitfold.com/pl/relacje-inwestorskie> w terminie 1 (jednego) tygodnia od dnia dokonania przydziału akcji.**

Emitent dokona wpisu Inwestora do Księgi Akcjonariuszy Spółki, a następnie **przekaze mu certyfikat** posiadania akcji Bitfold AG przesyłając go listem poleconym na adres wskazany w formularzu zapisu na akcje jako adres do korespondencji **w terminie 30 dni od dokonania przez organ rejestrowy wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do Rejestru Handlowego.**

Inwestor przestaje być związany złożonym zapisem, jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostanie zgłoszone do Rejestru Handlowego w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia powzięcia uchwały Rady Dyrektorów z dnia 22.11.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji imiennych, z wyłączeniem prawa poboru.

W takiej sytuacji stosowna informacja zostanie niezwłocznie przekazane przez Spółkę Inwestorom, którzy złożyli Zapis i należycie opłacili Akcje Oferowane, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek, z którego środki zostały przelane przez danego Inwestora, w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni, licząc od dnia przekazania Inwestorowi przez Spółkę informacji o niedojsięciu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do skutku. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

7.6. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Oferta Akcji Serii A nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- gdy do dnia zamknięcia subskrypcji (zakończenia przyjmowania Zapisów na akcje), w terminach określonych w Dokumencie Informacyjnym, nie zostaną objętych Zapisem i należycie opłaconych przynajmniej 88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) akcji;
- Rada Dyrektorów Emitenta podejmie decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej;
- Rada Dyrektorów Emitenta nie złoży do właściwego Rejestru Handlowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w ciągu sześciu miesięcy od dnia powzięcia przez Radę Dyrektorów uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii A lub



- Rejestr Handlowy wyda prawomocne orzeczenie w przedmiocie odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii A.

W razie niedojścia Oferty Publicznej do skutku stosowne informacje zostaną niezwłocznie przekazane przez Spółkę Inwestorom, którzy złożyli Zapis i należycie opłacili Akcje Oferowane, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone Inwestorom na rachunek, z którego środki zostały przelane przez danego Inwestora, w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni, licząc od dnia przekazania Inwestorowi przez Spółkę informacji o niedojściu Oferty Publicznej do skutku. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

7.7. Odstąpienie od Oferty

Na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego Rada Dyrektorów Emitenta nie przewiduje odstąpienia od Oferty. Niemniej jednak, Emitent zastrzega sobie prawo do odstąpienia od Oferty po jej rozpoczęciu (tj. po publikacji Dokumentu Informacyjnego).

Odstąpienie od Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych.

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny. Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. Do ważnych powodów należy zaliczyć:

- nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Rzeczypospolitej Polskiej, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
- nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego (zdaniem Spółki) poziomu popytu na Akcje Oferowane w wyniku przeprowadzenia Oferty;
- nagłe i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów wszystkie złożone Zapisy zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na Zapisy zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty. Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w sposób, w jaki został opublikowany Dokument Informacyjny, czyli na stronie internetowej Emitenta: <https://emisja.bitfold.com>. W takim przypadku ważność udostępnionego do publicznej wiadomości Dokumentu Informacyjnego wygasa z dniem ogłoszenia przez Emitenta informacji o odwołaniu Oferty publicznej.

7.8. Zawieszenie Oferty

Na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego Rada Dyrektorów Emitenta nie przewiduje zawieszenia Oferty publicznej. Niemniej jednak, Emitent zastrzega sobie prawo do zawieszenia Oferty po jej rozpoczęciu (tj. po publikacji Dokumentu Informacyjnego). Decyzja o zawieszeniu Oferty publicznej bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów.

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent może zawiesić Ofertę Publiczną wyłącznie z ważnych powodów, do których należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty **lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla**



nabywców Akcji Oferowanych. Decyzję o zawieszeniu Oferty podejmie Rada Dyrektorów Emitenta, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Oferta Publiczna może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem. Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny, czyli na stronie internetowej Emitenta <https://emisja.bitfold.com>. W takim przypadku wszystkie dokonane do tego czasu zapisy pozostaną ważne i wiążące.

8. Sposoby i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu.

8.1. Informacja o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informację o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku Emitent podaje do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Dokument Informacyjny (czyli na stronie internetowej Emitenta <https://emisja.bitfold.com>) niezwłocznie po powzięciu przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku. W przypadku niedojścia Oferty do skutku zwrot wpłaconych przez Inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany na rachunek, z którego środki zostały przelane przez danego Inwestora. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku.

8.2. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Dokument Informacyjny, czyli na stronie internetowej Emitenta <https://emisja.bitfold.com>.

9. Informacje dotyczące praw z oferowanych papierów wartościowych i zasad ich realizacji.

9.1. Prawa majątkowe

Zbywalność: Akcje imienne zgodnie z art. 684 CO, zasadniczo są zbywalne bez ograniczeń. Ograniczenie zbywalności Akcji jest możliwe (art. 685 i następane CO). Jednakże akcje Bitfold AG nie są ograniczone przez prawo ani przez Statut Spółki. Prawo szwajcarskie nie przewiduje żadnej obowiązkowej formy prawnej dla umowy przeniesienia akcji. Zaleca się jednak, by umowa była zawarta na piśmie.

Spółka prowadzi Księgę Akcjonariuszy, do której wpisani są wszyscy Akcjonariusze Spółki (Art.686 ust.1 CO).

Spółka wydaje certyfikaty jako dowód posiadania akcji. W przypadku istnienia certyfikatów, przeniesienie Akcji wymaga przeniesienia posiadania certyfikatu (art. 967 ust. 1 CO), poprzez zapis o przeniesieniu własności na odwrocie certyfikatu (art. 969 CO). Jeżeli Akcje nie są udokumentowane certyfikatem, cesja zastępuje wydanie Certyfikatu. Cesja musi mieć formę pisemną i zawierać podpis zbywającego (art. 165 CO).

Uchwałą Rady Dyrektorów Spółki z dnia 26 września 2022 r. przyjęto Regulamin dokonywania zgłoszenia zmiany Akcjonariusza Spółki i związanych z tym zgłoszeniem kosztów, stanowiący załącznik nr 11 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.



Prawo do dywidendy/prawa w przypadku rozwiązania Spółki: Każdy akcjonariusz ma prawo do proporcjonalnego udziału w zyskach, o ile podział tych zysków między akcjonariuszy jest przewidziany prawem lub Statutem Spółki (art. 660 ust. 1 CO).

W przypadku rozwiązania Spółki Akcjonariuszowi przysługuje proporcjonalny udział w zyskach, chyba że Statut Spółki regulująca podział majątku rozwiązanej Spółki stanowi inaczej (art. 660 ust. 2 CO).

Jeżeli Statut Spółki nie stanowi inaczej, udział w zyskach i dochodach z likwidacji oblicza się proporcjonalnie do kwot wpłaconych na kapitał zakładowy (art. 661 CO). O wypłacie dywidendy musi zdecydować Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (art. 698 ust. 2 pkt 4 CO). Roczny zysk musi być w pierwszej kolejności przeznaczony na rezerwy ustawowe zatrzymane zgodnie z przepisami prawa. Pozostała część rocznego zysku pozostaje do dyspozycji Walnego Zgromadzenia, które może podjąć decyzję o utworzeniu dalszych rezerw. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ma wyłączne prawo do decydowania o wykorzystaniu takich dodatkowych rezerw, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Prawo poboru: Każdy akcjonariusz ma prawo do tej części nowo wyemitowanych akcji, która odpowiada jego dotychczasowemu udziałowi (art. 652b ust. 1 CO).

Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podwyższeniu kapitału zakładowego może uchylić to prawo poboru jedynie z ważnych powodów. Ważnym powodem jest w szczególności przejęcie Spółek, części Spółek lub akcji oraz udziałów pracowniczych. Odwołanie prawa poboru nie może przy tym przynosić zainteresowanym osobom nienależnych korzyści ani być dla nich niekorzystne (art. 652b ust. 2 CO). W ramach niniejszej oferty publicznej prawo poboru zostaje wyłączone.

Zastaw/ prawo użytkowania: Nie istnieją żadne szczególne przepisy dotyczące wykonywania praw zastawu lub użytkowania na akcjach imiennych. Do takich czynności stosuje się odpowiednie przepisy prawa cywilnego.

Obowiązek notyfikacji: każda osoba, która samodzielnie lub w porozumieniu z osobami trzecimi nabywa akcje w Spółce nienotowanej na giełdzie i w ten sposób osiąga lub przekracza próg 25 (dwudziestu pięciu) procent kapitału zakładowego lub praw głosu, musi w ciągu miesiąca powiadomić Spółkę o nazwisku i adresie osoby, na rzecz której ostatecznie działa (beneficial owner – właściciel rzeczywisty; art. 697j ust. 1 CO). Dopóki akcjonariusz nie dopełni obowiązku zawiadomienia, prawa członkowskie z akcji, w których należy dokonać zawiadomienia o nabyciu, ulegają zawieszeniu (art. 697m ust. 1 CO).

Statut Bitfold AG przewiduje, że Spółka prowadzi Księgę Akcjonariuszy (art. 4 ust. 1 statutu). Ponadto, Spółka musi zostać powiadomiona o rzeczywistych właścicielach, jeśli łącznie 10 procent kapitału zakładowego zostanie nabyte samodzielnie lub w porozumieniu z osobami trzecimi (art. 3 ust. 3 statutu).

Statut Spółki nie przewiduje uprawnień osobistych przypisanych do konkretnych akcjonariuszy, jak również nie przewiduje uprzywilejowania istniejących akcji.

9.2. Prawa korporacyjne

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy: Każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (reprezentacja jest możliwa zgodnie z art. 10 Statutu). Prawa członkowskie wynikające z akcji imiennych mogą być wykonywane przez każdą osobę upoważnioną do tego przez wpis do Księgi Akcjonariuszy lub pisemne pełnomocnictwo udzielone przez akcjonariusza (art. 689a CO).

Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy: Akcjonariusze wykonują swoje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy proporcjonalnie do łącznej wartości nominalnej posiadanych akcji (art. 692 par. 1 CO). Każdy Akcjonariusz ma co najmniej jeden głos, nawet jeśli posiada tylko jedną akcję (art. 692 par. 2 CO). Siła głosu przypadająca na jedną Akcję nie została zmieniona w Statucie Bitfold AG (art. 10 Statutu).



Prawo do wglądu w dokumenty Spółki: Na wniosek akcjonariusz otrzyma dostęp do Księgi Akcjonariuszy wyłącznie do danych dotyczących akcjonariusza składającego wniosek. Księgi rachunkowe i dokumenty Spółki mogą być przeglądane przez akcjonariuszy, którzy reprezentują łącznie co najmniej 5 procent kapitału zakładowego lub głosów (art. 697a ust. 1 CO).

Prawo do zainicjowania specjalnej kontroli: Każdy akcjonariusz, który skorzystał już z prawa do informacji lub prawa do kontroli, może zażądać od Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zbadania niektórych spraw przez niezależnych ekspertów, jeśli jest to niezbędne do wykonywania praw akcjonariuszy (art. 697c ust. 1 CO).

Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad takiego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom, którzy posiadają łącznie 10 (dziesięć) % kapitału zakładowego lub głosów (art. 699 ust. 3 CO).

Zwołanie posiedzenia i ustalenie porządku obrad następuje na podstawie pisemnego wniosku (art. 699 ust. 4 CO). Jeżeli Rada Dyrektorów nie zastosuje się do wniosku w odpowiednim terminie, nie później jednak niż w ciągu 60 dni, wnioskodawcy mogą zwrócić się do sądu o zarządzenie zwołania (art. 699 ust. 5 CO).

Akcjonariusze mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad, jeżeli posiadają łącznie co najmniej 5% kapitału zakładowego lub głosów (art. 699b ust. 1 pkt 2 CO). Na tych samych warunkach akcjonariusze mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 699b ust. 2 CO). Jeżeli Rada Dyrektorów nie uwzględni żądania, wnioskodawcy mogą zwrócić się do sądu o nakazanie umieszczenia spraw w porządku obrad lub umieszczenia wniosków i odpowiednich powodów w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia (art. 699b ust. 4 CO).

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy: Rada Dyrektorów i każdy akcjonariusz mogą zaskarżyć uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy naruszające prawo lub statut Spółki, wytaczając powództwo przeciwko Spółce (art. 706 CO). Powództwo może być wniesione wtedy, gdy Akcjonariusz nie zatwierdził danej uchwały lub nie uczestniczył w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Prawo do wniesienia powództwa wygasa, jeżeli nie zostanie ono wniesione w ciągu dwóch miesięcy po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 706a CO). Termin ten zaczyna biec od dnia następnego po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy: Artykuł 706b CO wyczerpująco wymienia przyczyny, które prowadzą do nieważności uchwał. Nieważność może być podniesiona przez każdą osobę w dowolnym czasie. Uchwały nieważne uważa się za niepodjęte i od początku nie wywołują one żadnych skutków. W szczególności nieważna uchwała nie może być później konwalidowana przez upływ czasu.

Za nieważne mogą być uznane uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (Art. 706b CO), które:

- odbierają lub ograniczają prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu, minimalne prawo głosu, prawo do podejmowania działań prawnych lub innych praw akcjonariuszy, które są bezwzględnie wymagane przez prawo;
- ograniczają prawa akcjonariuszy do kontroli ponad dopuszczalny prawnie zakres; lub
- nie przestrzegają podstawowych struktur spółki akcyjnej lub przepisów dotyczących ochrony kapitału

Prawo Akcjonariusza do wytoczenia powództwa z tytułu odpowiedzialności (art. 754 CO)

Członkowie Rady Dyrektorów i wszystkie osoby zaangażowane w zarządzanie przedsiębiorstwem lub jego likwidację ponoszą odpowiedzialność zarówno wobec Spółki, jak i poszczególnych Akcjonariuszy i wierzycieli za straty lub szkody wynikające z umyślnego lub niedbałego naruszenia ich obowiązków.

Prawo do przeglądania protokołu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy: Każdy Akcjonariusz może żądać udostępnienia mu protokołu zawierającego uchwały i wyniki wyborów w terminie 30 dni od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia (art. 702 ust. 4 CO). Można to zrobić również drogą elektroniczną. Jeżeli protokół nie będzie

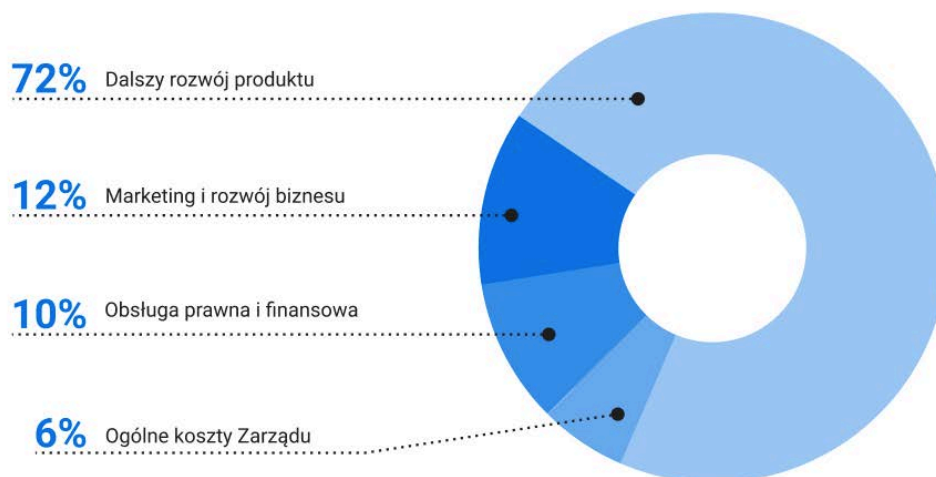
udostępniany w postaci elektronicznej, każdy akcjonariusz może żądać niezwłocznego i nieodpłatnego przesłania mu go w postaci papierowej (np. w drodze pocztowej).

Akcjonariusz posiada prawo do wglądu do dokumentów dotyczących połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki (art. 16 oraz art. 63 Fusionsgesetz, czyli szwajcarskiej Ustawy o łączeniu fuzjach przedsiębiorstw) oraz prawo do uzyskania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy informacji od Rady Dyrektorów o sprawach Spółki oraz od biegłych rewidentów o przebiegu i wynikach kontroli (art. 697 ust. 1 CO). Informacji udziela się w zakresie niezbędnym do prawidłowego wykonywania praw Akcjonariuszy. Można odmówić udzielenia informacji, jeżeli w ten sposób zostanie zagrożona tajemnica przedsiębiorstwa lub inne podlegające ochronie interesy Spółki (art. 697 ust. 2 CO). Księgi handlowe i akta Spółki mogą być przeglądane przez Akcjonariuszy, którzy łącznie reprezentują co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego lub głosów (art. 697a ust. 1 CO).

III. CELE EMISJI AKCJI OFEROWANYCH

Zebrane w wyniku subskrypcji Akcji Oferowanych środki będą wydatkowane zarówno przez Emitenta, jak i przez polską spółkę zależną Bitfold R&D sp. z o.o. Część środków zostanie przekazana do Bitfold R&D sp. z o.o. ze spółki Bitfold AG w formie zaliczki z tytułu zawartej pomiędzy spółkami umowy przedwstępnej sprzedaży praw do wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych (realizowanych przez Bitfold R&D sp. z o.o.), w celu wprowadzenia ich do działalności gospodarczej Bitfold AG. Poniżej znajduje się wykres przedstawiający procentowy podział środków pomiędzy wybrane przez Emitenta kategorie wydatków wraz z opisem poszczególnych kategorii.

Na co przeznaczymy zebrane środki



Źródło: Emitent

Dalszy rozwój urządzenia BITFOLD

W ramach wykorzystania tych środków podmiot zależny – Bitfold R&D ma zamiar sfinansować dalszy rozwój produktu do fazy prototypu, to jest urządzenia zamkniętego w docelowej obudowie i zmontowanie pierwszych sztuk przeznaczonych do testów. Zakończenie tego etapu jest planowane na czerwiec 2024. Koszty z tym związane zawierają wynagrodzenie zespołu B+R, zakup komponentów niezbędnych do wytworzenia prototypu, zakup i utrzymanie niezbędnych licencji na oprogramowanie techniczne, utrzymanie siedziby w Łodzi.



Marketing, rozwój biznesu, budowanie struktur sprzedaży

W tym obszarze środki będą przeznaczone na działania zmierzające do pozyskania inwestora instytucjonalnego, w tym przygotowanie Go To Market Strategy i innych dokumentów potrzebnych do oferowania do instytucji. Spółka poniesie także wydatki na zwiększenie świadomości marki Bitfold na rynkach docelowych, w tym w szczególności w Europie, gdzie planowana jest sprzedaż pierwszych do 10 tys. szt. urządzeń. Ponadto, planowane są działania naszego działu rozwoju biznesu w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, które są hubem dla technologii Blockchain. W ocenie Spółki jest to miejsce, gdzie obecność BITFOLDA zwiększa szanse na pozyskanie inwestora instytucjonalnego, jak i na sprzedaż urządzenia.

Obsługa prawna, finanse i księgowość

Wydatki w tej części mają na celu pokrycie kosztów związanych z: prawnym, finansowym i księgowym przygotowaniem Spółki do oferty publicznej, w oparciu o prospekt emisyjny, obsługą nowego wniosku o grant unijny, złożonego w PARP przez podmiot zależny Bitfold R&D oraz kwestie przygotowania pod kątem prawnym i finansowym data roomu do rozmów z inwestorami profesjonalnymi.

Ogólne koszty zarządu, w tym administracyjne

Koszty biurowo-administracyjne, wynagrodzenia pracowników administracji, czynsze nie związane bezpośrednio z działalnością B+R, administracja i utrzymanie biura w Szwajcarii oraz wynagrodzenia członków Rady Dyrektorów.

IV. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestor przed podjęciem decyzji o złożeniu zapisu na Akcje Oferowane powinien przeanalizować poniższe czynniki ryzyka. Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent przedstawił poniżej wszystkie istotne, znane mu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki ryzyka, dotychczas przez niego nierozpoznane, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na działalność Emitent oraz podmiotów z nim powiązanych. Przez podmioty powiązane należy rozumieć podmioty, z których jeden wywiera znaczący wpływ na co najmniej jeden inny podmiot, tj. na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego – Bitfold R&D sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dalej: Bitfold R&D).

Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki. Skutkiem ziszczenia się któregokolwiek z poniższych ryzyk może być spadek ceny rynkowej Akcji Oferowanych, w wyniku czego Inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. Ryzyko wyceny

Wycena została sporządzona w oparciu o zewnętrzne raporty rynkowe i przyjęte przez Spółkę założenia sprzedażowe urządzenia BITFOLD przygotowane przez Przewodniczącą Rady Dyrektorów Emitenta Kamila Rafała Gancarza i Prezesa Zarządu spółki zależnej Bitfold R&D sp. z o.o. Tomasza Pochylskiego. Rynkowa cena akcji Spółki może być niższa, wyższa lub równa wartości nominalnej, jak i cenie emisyjnej. Wartość ta może się różnić w zależności od przyjętej metodologii wyceny (np. metoda porównawcza, dochodowa, bilansowa), jak i uwzględnienia albo nieuwzględnienia niektórych składników majątkowych Spółki. Cena rynkowa akcji może być niższa niż ich cena nabycia, na skutek szeregu czynników, takich jak wyniki operacyjne, zmiany globalne, regionalne lub krajowe, czynniki ekonomiczne i polityczne oraz sytuacje na światowych rynkach papierów wartościowych. W związku z tym, nie można udzielić zapewnienia, że osoba nabywająca akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

2. Ryzyko utraty płynności

Spółka nie osiąga obecnie przychodów z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. Taka sytuacja powoduje, że Spółka nie posiada stabilnych źródeł finansowania kosztów działalności. Równocześnie Spółka



posiada regularne miesięczne zobowiązania, które mogą wzrastać w toku realizacji projektu. Taka sytuacja powoduje, że istnieje ryzyko braku bieżącego wykonywania przez Spółkę zobowiązań finansowych. Spółka, poprzez planowanie kolejnych rund finansowania, budżetując koszty prowadzonej działalności badawczej, ogranicza ryzyko wystąpienia braku płynności, aczkolwiek mogą się pojawić czynniki zewnętrzne, jak np. brak inwestorów lub uregulowania prawne, które doprowadzą do niemożności zrealizowania kolejnych rund finansowania, w konsekwencji zaburzą zdolność Spółki do pozyskiwania finansowania, a tym samym zdolność do regulowania zobowiązań.

Nagły oraz znaczny wzrost kosztów działalności Spółki, przy braku jednoczesnego zapewnienia źródeł ich finansowania, może doprowadzić do braku możliwości terminowego regulowania wcześniej powstałych oraz bieżących zobowiązań Emitenta.

Istnieje ryzyko, że pozyskane środki własne Emitenta, mogą nie wystarczyć na pokrycie planowanych inwestycji i rozwoju bieżącej działalności. Może to powodować opóźnienia w realizacji strategii Emitenta, prowadzonych procesach badawczo-rozwojowych oraz może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz płynność Emitenta oraz spółki zależnej Bitfold R&D. W przypadku pogłębiającej się straty spółki mogą stracić dostęp do finansowania zewnętrznego ze względu na wysokie ryzyko niewypłacalności.

Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez szczegółowe opracowanie planu realizacji poszczególnych działań, z uwzględnieniem finansowania potrzeb w poszczególnych obszarach działalności Emitenta. W ramach emisji akcji serii A Spółka planuje pozyskać do 4,2 mln PLN, które przeznaczy na realizację obranych celów emisyjnych i strategii rozwoju prezentowanych w niniejszym Dokumencie. Pozyskanie środków z emisji Akcji Oferowanych będzie miało pozytywny wpływ na bezpieczeństwo finansowe Spółki.

Rada Dyrektorów Emitenta podkreśla, że opisywana sytuacja utraty płynności nigdy nie miała miejsca w Spółce, a plany wydatków dostosowane są do możliwości pozyskiwania kapitału.

3. Ryzyko dalszego finansowania Spółki

Na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta odbywa się ze środków pozyskanych od Inwestorów.

Założenia operacyjne zakładają pozyskanie ok. 4,2 mln zł z emisji Akcji serii A, które umożliwią sfinansowanie dalszego rozwoju urządzenia BITFOLD do fazy prototypu, to jest urządzenia zamkniętego w docelowej obudowie i zmontowanie pierwszych sztuk przeznaczonych do testów. Zakończenie tego etapu jest planowane na czerwiec 2024. Koszty z tym związane zawierają wynagrodzenie zespołu B+R, zakup komponentów niezbędnych do wytworzenia prototypu, zakup i utrzymanie niezbędnych licencji na oprogramowanie techniczne, utrzymanie siedziby w Łodzi. Ponadto, pokryją koszty przygotowania Go To Market Strategy i innych dokumentów potrzebnych do oferowania do instytucji; koszty związane z prawnym, finansowym i księgowym przygotowaniem Spółki do oferty publicznej, w oparciu o prospekt emisyjny oraz przygotowanie pod kątem prawnym i finansowym data roomu do rozmów z inwestorami profesjonalnymi.

Nie należy jednak wykluczać sytuacji, że zakładana kwota pozyskana z emisji Akcji serii A, będzie istotnie niższa, niż oczekiwano, co może wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania.

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Spółki, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

4. Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju

Emitent powstał w grudniu 2021 r. i nie osiąga przychodów z działalności gospodarczej. Działalność Emitenta sprowadza się do pozyskiwania funduszy na pokrycie kosztów kontynuowania prac nad urządzeniem BITFOLD i realizację strategii Emitenta. Tym samym, historia Emitenta nie pozwala na weryfikację przyjętego modelu biznesowego, jego rentowności oraz szans powodzenia. Wynika to z faktu rozpoczęcia procesu produkcyjnego na dużą skalę dopiero na koniec 2025 r. (kompletacja linii produkcyjnej, podpisanie umów z dostawcami i przedsprzedaż urządzenia w połowie 2025 r.). Istnieje ryzyko, iż realizowany model biznesowy nie będzie mniej efektywny niż Emitent zakłada. Rada Dyrektorów Spółki wskazuje, że sytuacja braku uzyskiwania



przychodów w początkowym etapie rozwoju Spółki jest zjawiskiem normalnym i obserwowanym w szczególności w branżach wymagających wysokich początkowych nakładów finansowych, tak jak w przypadku Emitenta i spółki zależnej Bitfold R&D realizującej prace inżynierskie nad urządzeniem BITFOLD. Spółka posiada niezbędne zasoby ludzkie oraz techniczne do zwiększenia skali swojej działalności, pozyskiwania nowych odbiorców oraz rozwoju portfolio produktowego oraz usługowego.

5. Ryzyko przyjęcia niewłaściwej strategii rozwoju Spółki

Spółka przygotowała strategię rozwoju w oparciu o analizę konkurencji i branży. Rynek, na którym działa Spółka jest dynamiczny i ciągle się rozwija. Strategia Spółki będzie cyklicznie aktualizowana i dostosowywana do czynników wewnętrznych oraz zewnętrznych. Mimo posiadania wyspecjalizowanej kadry oraz korzystania ze wsparcia doradczego i prawnego, nie można wykluczyć podjęcia nietrafionych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji, co będzie miało przełożenie na wyniki finansowe Spółki.

6. Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów rozwoju Spółki

W związku z rozwojem działalności Spółki nie można wykluczyć, że zapotrzebowanie na kapitał wraz z rozwojem Emitenta wzrośnie. Dodatkowo niestabilna sytuacja gospodarcza na całym świecie może negatywnie wpłynąć na ceny materiałów do produkcji urządzenia BITFOLD oraz koszty produkcji i dystrybucji. Ze względu na dynamikę zdarzeń na świecie nie można wykluczyć konieczności aktualizacji planów finansowych Emitenta oraz harmonogramu realizacji celów strategicznych. Wydarzenia te mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywę rozwoju. Nie można wykluczyć, iż Emitent będzie zmuszony do poniesienia większych niż zakładał kosztów, by zrealizować zakładane plany.

Rada Dyrektorów Spółki dokłada wszelkich starań, by przyjęte założenia strategiczne były realizowane według założonego planu finansowego. W tym celu na bieżąco monitoruje obecną sytuację rynkową i realizację planu przez Spółkę. Spółka rozważa także wykorzystanie finansowania dłużnego w celu zwiększenia bieżącej płynności finansowej.

7. Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz Emitenta

W Dokumencie Informacyjnym Emitent przedstawił prognozę wraz z założeniami do niej, prezentując szacowane wielkości produkcji, sprzedaży urządzenia BITFOLD, przychody, wynik netto oraz wycenę Emitenta, na lata 2025-2030. Istnieje ryzyko, iż przyjęte do prognozy założenia zostały określone błędnie lub nie zostaną zrealizowane w części lub w całości. Istnieje również ryzyko, iż Emitent nie uwzględnił w prognozach wszystkich założeń lub że ze względu na czynniki niezależne od Emitenta (tj.: zmiana czynników makro, wydarzenia geopolityczne i inne) założenia przyjęte w prognozach ulegną zmianie w przyszłości. W konsekwencji materializacji wskazanych czynników ryzyka rzeczywiście zrealizowane wyniki przez Spółkę mogą być inne od prezentowanych w prognozie. Rada Dyrektorów Emitenta wskazuje, że przy przygotowaniu prognozy kierowała się przyjętymi założeniami, które w jej przekonaniu są słuszne i możliwe do zrealizowania.

8. Ryzyko walutowe

Emitent buduje strategię dystrybucji w oparciu o sprzedaż produktów również na rynki zagraniczne, natomiast ponosi znaczną część kosztów w polskiej walucie, co powoduje pewne niedopasowanie płatności i przychodów w danych walutach. Powstaje więc ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Rada Dyrektorów nie podejmowała dotychczas żadnych działań związanych z ograniczeniem ryzyka różnic kursowych. W przyszłości Emitent będzie rozważać zabezpieczenie ekspozycji walutowej z tytułu kontraktów eksportowych i/lub importowych lub kontaktów krajowych denominowanych w walucie innej niż frank szwajcarski i/lub polski złoty poprzez zawieranie kontraktów futures, forward, swapów i/lub opcji walutowych ograniczających ryzyko istotnych wahań waluty, które mogą mieć negatywny wpływ na zysk netto Emitenta.

9. Ryzyko utraty wartości aktywów

Wartość aktywów Spółki zakłada synergiczny efekt wzajemnej budowy wartości niematerialnych i prawnych, w postaci patentu, wraz z wynikami prac badawczych realizowanych przez podmiot zależny, w którym Emitent posiada 100% udziałów, tj. Bitfold R&D, który realizuje prace inżynierskie nad urządzeniem BITFOLD. W każdym momencie, ze względu na niezrealizowanie części lub całości planu zbudowania urządzenia BITFOLD może dojść do sytuacji drastycznego obniżenia ceny rynkowej akcji Spółki, w konsekwencji czego istnieje prawdopodobieństwo obniżenia wyceny składników aktywów niematerialnych lub prawnych Spółki, w rezultacie czego ewentualna wartość likwidacyjna Spółki może osiągnąć wartość poniżej obecnej sumy bilansowej Spółki.

10. Ryzyko wzrostu kosztów

Spółka dostrzega ryzyko wzrostu kosztów, zwłaszcza w obszarze wynagrodzeń oraz usług zewnętrznych. Spółka opracowała na bazie doświadczenia kadry zarządzającej, a przede wszystkim przeprowadzonych rozmów z potencjalnymi kontrahentami szacowane prognozy kosztów. W ramach tego ryzyka należy zidentyfikować również: ryzyko kursowe, wzrostu ceny komponentów, wzrostu obciążeń publicznoprawnych, zmiany przepisów prawa wymagających zmian organizacyjnych po stronie Spółki, ale również rosnącą inflację, zmiany stóp procentowych w krajach siedziby Spółki lub podmiotów powiązanych.

Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez prowadzenie bieżących analiz rynkowych oraz wynikające z tego planowanie operacji, optymalizujące koszty działalności Spółki.

11. Ryzyko niepowodzenia realizacji projektu badawczo-rozwojowego Bitfold

Projekt badawczo-rozwojowy, w ramach którego prowadzone są prace inżynierskie nad urządzeniem BITFOLD, jest realizowany przez spółkę zależną, w której Emitent posiada 100%, tj. Bitfold R&D sp. z o.o. Bitfold R&D zatrudnia (na podstawie umów o pracę/umów zlecenia/B2B) wykwalifikowaną kadrą, w tym inżynierską. Bitfold R&D pozyskała dofinansowanie unijne na opracowanie urządzenia BITFOLD w kwocie nie przekraczającej 21 370 765,05 zł. Do dnia 30.11.2023 r. w ramach dofinansowania Bitfold R&D wypłacona została łącznie kwota 17 941 769,64 (słownie: siedemnaście milionów dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć 64/100) zł.

Jednocześnie, w dniu 7 kwietnia 2022 r., Emitent zawarł z Bitfold R&D umowę przedwstępną sprzedaży praw do wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych, w celu wprowadzenia ich do działalności gospodarczej Bitfold AG, która ma doprowadzić do zawarcia umowy przyrzeczonej i w jej wyniku komercjalizacji rezultatu projektu BITFOLD.

W związku z powyższym, na niepowodzenie komercjalizacji projektu mogą mieć wpływ m.in.: nie zawarcie umowy przyrzeczonej nabycia wyników prac badawczo-rozwojowych Bitfold R&D sp. z o.o., utrata wykwalifikowanej kadry na etapie projektowym, wstrzymanie dofinansowania, jak również, z uwagi na innowacyjność urządzenia, ewentualny błąd technologiczny. W szczególności istnieje możliwość utraty kluczowych współpracowników, tj. architektów systemu, odpowiadających za implementację patentu, architektów jądra systemu operacyjnego BitfoldOS dla urządzenia BITFOLD, elektroników-konstruktorów, co może spowodować opóźnienie w realizacji projektu, z uwagi na brak dostępności na rynku inżynierów o zbliżonym doświadczeniu. Spółka Bitfold AG minimalizuje to ryzyko poprzez pozyskiwanie finansowania w celu zapewnienia odpowiednich warunków realizacji projektu badawczo-rozwojowego przez spółkę zależną. Ponadto, Bitfold R&D wdrożyła tzw. Program motywacyjny, polegający na zabezpieczeniu 700 000 akcji dla zespołu projektu BITFOLD.

12. Ryzyko związane z funduszami unijnymi

Ryzyko to dotyczy nieprawidłowości w rozliczeniu dofinansowania pozyskanego przez spółkę zależną Emitenta, tj. Bitfold R&D, w oparciu o umowę o dofinansowanie nr POIR.01.01.01-00-1101/20-00 na realizację projektu w ramach współfinansowania przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Osi priorytetowej 1 Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa Działania 1.1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw, konkursu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju nr 1/1.1.1/2020 Szybka Ścieżka 1_2020. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości, braków lub błędów w dokumentacji, opóźnień w realizacji, niezłożenia informacji i wyjaśnień, wprowadzenia nieuzasadnionych i niezatwierdzonych zmian, a także w przypadku wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobrania dofinansowania nienależnego lub w nadmiernej wysokości możliwe jest: wstrzymanie wypłaty dofinansowania, odrzucenie wniosku o płatność, wypowiedzenie umowy lub jej natychmiastowe rozwiązanie, zwrot całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami. Tym samym, należy zidentyfikować ww. ryzyko dla Bitfold R&D jako beneficjenta ww. programu. Bitfold R&D minimalizuje powyższe ryzyko poprzez rzetelną i zgodną z postanowieniami Umowy o dofinansowanie realizację projektu B+R. Od momentu rozpoczęcia realizacji ww. projektu, tj. od grudnia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu, nie stwierdzono nieprawidłowości lub błędów, a projekt jest realizowany zgodnie z zapisami i w ramach określonych przez ww. umowę.

13. Ryzyko wad konstrukcyjnych urządzenia BITFOLD



Ryzyka te można podzielić w zależności od fazy projektu:

- Faza projektowa- błąd zaprojektowania protokołu komunikacyjnego; wady konstrukcyjne – brak zasobów obliczeniowych, wada związana z wydajnością elementów stanowiących komponenty urządzenia, wymaga przeprojektowania, a w konsekwencji przedłuża czas realizacji danego etapu;
- Faza przedprodukcyjna to przede wszystkim ryzyka związane z: błędem w projekcie mechanicznym, błędem zabezpieczenia kryptograficznego powodującym lukę bezpieczeństwa niesprawdzalną i nieprzewidywalną na etapie projektowym; ryzyko błędnej implementacji gotowych rozwiązań kryptograficznych.
- Faza produkcyjna- podstawowe ryzyka to: wyciek kluczy do personalizacji urządzenia, wybór elementu konstrukcji do budowy urządzenia, który zniknie z rynku, wada ukryta komponentu użytego do budowy urządzenia, ryzyko zaburzenia łańcucha dostaw, braku komponentów, ryzyko utraty dostawcy komponentów, zwiększenie liczby zamówień, wzrost zapotrzebowania na produkt szybszy niż zakładany, ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców np. układów scalonych i wyświetlaczy.
- Faza użytkowania- formy ataków hakerskich na uaktualnienie oprogramowania (ataki o charakterze powszechnym), atak hakerski z użyciem sieci i przy dostępie fizycznym, atak typu „man-in-the-middle” – np. przy aktualizacji oprogramowania.

Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące konsultacje z ekspertami z branży, a także planuje przeprowadzenie testów penetracyjnych bezpieczeństwa przez wyspecjalizowaną firmę zewnętrzną.

14. Ryzyko konkurencji

Spółka liczy się ze wzrostem konkurencji - czy to wskutek pojawienia się na rynku nowych podmiotów, czy wskutek rozwoju konkurencji, która już funkcjonuje. Dodatkowo, możliwe jest pojawienie się konkurencji pośredniej (oferującej inny produkt, ale zaspokajający podobne potrzeby). Sytuacja taka może skutkować zmniejszeniem popytu na produkty oferowane przez spółkę, a w konsekwencji zmniejszeniem przychodów. Na tle konkurentów, urządzenie BITFOLD ma wyróżniać przede wszystkim czytelny interfejs (duży dotykowy wyświetlacz), przy zachowaniu wysokiego stopnia bezpieczeństwa kluczy prywatnych, dzięki opatentowanej technologii, która zapewnia pełną sprzętową separację kluczy prywatnych, nawet w chwili podpisywania transakcji. Ponadto, BITFOLD został zaprojektowany jako urządzenie samodzielne (niewymagające podłączenia do dodatkowego interfejsu takiego jak laptop bądź smartfon w celu wysłania transakcji do sieci), co istotnie skróci czas dokonywania transakcji i wpłynie pozytywnie na doświadczenie użytkownika. Niezależnie od powyższego, nie można wykluczyć, że przez inny podmiot prowadzone są obecnie prace nad podobnym urządzeniem, którego wejście na rynek może uprzedzić lub zbiec się w czasie z wprowadzeniem urządzenia BITFOLD, a w konsekwencji doprowadzi do spadku wartości Spółki.

15. Ryzyko związane z procedurą podwyższenia kapitału zakładowego

Spółka aktywnie poszukuje inwestorów, którzy chcieliby dołączyć do grona akcjonariuszy Spółki. Oznacza to, że jeśli Spółka pozyska dodatkowy kapitał w późniejszym terminie, wyemituje nowe akcje dla nowych inwestorów to wówczas nastąpi zmniejszenie udziału dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale Spółki. Nowe akcje mogą być akcjami uprzywilejowanymi, tj. przyznawać określone preferencyjne w stosunku do akcji nieuprzywilejowanych warunki. Uprzywilejowanie, o którym mowa może dotyczyć w szczególności prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Ponadto, inwestycja może również ulec rozwodnieniu w wyniku przyznania opcji (lub podobnych praw do nabycia akcji) pracownikom, usługodawcom lub niektórym innym osobom, z którymi współpracuje Spółka. Jednocześnie należy zaznaczyć, że do tej pory w strategii spółki nie zostały wprowadzone akcje uprzywilejowane i na ten moment spółka nie planuje wprowadzić takowych akcji, ale jednocześnie nie może tego wykluczyć.

16. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym Spółki

Spółka jest na wstępnym etapie swojego rozwoju i jest narażona na różne negatywne czynniki zewnętrzne, które mogą doprowadzić do powstania stanu niewypłacalności, a w konsekwencji do potrzeby ogłoszenia upadłości Spółki, co wiązać się będzie z utratą kwoty inwestycji.

17. Ryzyko związane ze współpracą z partnerami



Spółka prowadzi rozmowy z szerokim gronem partnerów, w tym dostawców. Dodatkowo posiada podpisane listy intencyjne lub ma wypracowane porozumienie w zakresie potencjalnej współpracy. Spółka w ten sposób minimalizuje ryzyko związane z utratą jednego, kluczowego dostawcy.

18. Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa

Spółka narażona jest na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym prowadzi swoją działalność lub działalność prowadzą ją jego partnerzy. Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na rozwój działalności Spółki. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsięwzięcia do nowych warunków. Nie można wykluczyć, że nowe przepisy prawa, bądź zmiana istniejących, będą miały negatywny wpływ na Spółkę oraz jej sytuację finansową i perspektywę rozwoju. Należy jednak podkreślić, że Rada Dyrektorów Spółki na bieżąco monitoruje postępujące zmiany prawne, mogące dotyczyć jej działalności, a na obecnym etapie działalność Spółki jest dostosowana do wymogów i regulacji obowiązujących na rynkach, na których prowadzi działalność. Ponadto, istnieje ryzyko związane ze zmianami w prawie podatkowym, a nieprecyzyjność istniejących przepisów, może utrudniać prawidłowe planowanie podatkowe. Spółka narażona jest na ryzyko dodatkowych kosztów, związanych np. z odmienną interpretacją danej sytuacji podatkowej. Niestabilność oraz brak precyzji w obowiązujących regulacjach podatkowych, w połączeniu z możliwością nakładania wysokich kar na Spółkę, mogą mieć bezpośredni wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

19. Ryzyko związane z potencjalnymi sporami

Wobec Spółki nie toczy się postępowanie sądowe ani administracyjne, mające wpływ na jej działalność. Jednakże, działalność Spółki rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami osób trzecich. Istnieje w związku z tym ryzyko powstania sporów i roszczeń na tle umów. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Spółki, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Spółka minimalizuje ww. ryzyko poprzez dochowanie szczególnej staranności w zabezpieczeniu i realizacji zawartych umów.

20. Ryzyko zmienności rynku

Rynek gospodarczy w Polsce i na świecie podlega ciągłym zmianom. Powyższe zmiany rodzą szanse, ale i ryzyka dla Spółki. Może pojawić się inna technologia, która drastycznie obniży atrakcyjność rynkową technologii Blockchain i rozwiązań na niej opartych, w tym urządzenia BITFOLD. Według dostępnych informacji obecnie nie są prowadzone ani planowane prace nad technologią, która mogłaby drastycznie obniżyć atrakcyjność rynkową technologii Blockchain i rozwiązań na niej opartych.

21. Ryzyko związane z zerwaniem łańcucha dostaw

W związku z aktualną sytuacją międzynarodową, zagrożeniem pandemią i sytuacją makroekonomiczną po pandemii Covid19, mogą nastąpić opóźnienia w dostawach materiałów, komponentów niezbędnych do wyprodukowania urządzenia BITFOLD.

Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez prowadzenie bieżących analiz rynkowych oraz wynikające z tego planowanie operacji, optymalizujące procesy dostaw.

22. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

W przypadku nabywania akcji Emitenta, należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność wartości akcji, zarówno w krótkim, jak i długim terminie. W związku z tym należy zdawać sobie sprawę, że ani cena, ani wartość nabytych akcji nie może być w żaden sposób gwarantowana i może spaść mocno poniżej ceny zakupu akcji. Inwestując w akcje Emitenta, Inwestor powinien zdawać sobie sprawę i akceptować, że może utracić całość lub część kapitału.



23. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy

Zgodnie ze Statutem Spółki, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględną większością głosów. Rada Dyrektorów Spółki nie jest obowiązana do proponowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli Rada Dyrektorów zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Rada Dyrektorów zakłada wnioskowanie do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, w szczególności przeznaczeniu środków na rezerwy, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że dwóch akcjonariuszy Emitenta, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, posiada łącznie 6 509 292 akcji, tj. 63,9364% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Oznacza to, że podmioty te mogą mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na Walnym Zgromadzeniu, w tym na jej wysokość, a jednocześnie interesy tych podmiotów mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy. Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa, obowiązek przeznaczenia środków na rezerwy ustawowe i szereg innych.

Mając na uwadze plany finansowe Spółki, Inwestor powinien pamiętać, że Spółka dąży do budowy wartości przedsiębiorstwa, a tym samym wzrostu ceny akcji, jednakże, dopóki Spółka nie będzie notowana na regulowanym rynku instrumentów finansowych dostępna płynność akcji może być znikoma, co z kolei może mocno ograniczyć zbywalności akcji przed rozpoczęciem notowań Spółki. Spółka planuje listing w horyzoncie do 2028 roku, jednocześnie Emitent nie może zagwarantować rozpoczęcia notowań w tej dacie.

24. Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji serii A Emitenta

Akcje Oferowane są emitowane na podstawie uchwały Rady Dyrektorów z dnia 22.11.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii A, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Emisja Akcji Serii A nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- Rada Dyrektorów Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru Handlowego w ciągu sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii A;
- Rejestr Handlowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii A.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie nabędą Akcji Serii A, a środki finansowe przeznaczone na objęcie akcji będą czasowo zamrożone, natomiast ich zwrot będzie następował bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Rada Dyrektorów Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru Handlowego złoży oświadczenie o wysokości objętego – w wyniku przeprowadzenia Oferty – kapitału zakładowego Spółki. Oświadczenie to powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii A. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Radę Dyrektorów spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii A i tym samym niedojście emisji Akcji Serii A do skutku. Rada Dyrektorów Emitenta oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii A zostanie złożony do Rejestru Handlowego niezwłocznie po zamknięciu subskrypcji Akcji Oferowanych i po skompletowaniu wszystkich niezbędnych dokumentów. Podwyższenie kapitału zakładowego i zmiana Statutu Spółki dokonana w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, o których mowa powyżej, dla wejścia w życie wymagają wpisu do Rejestru Handlowego. Inwestorzy, którzy obejmą Akcje Oferowane, powinni być świadomi istnienia ryzyka niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii A. Emitent dołoży należytej staranności w zakresie sporządzenia i złożenia do Rejestru stosownego wniosku we właściwym terminie. Jednakże nie można wykluczyć, że nie zostanie podjęta decyzja w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału. W takim przypadku Emitent zwróci Inwestorom, którzy objęli Akcje Serii A kwotę równą wartości wpłaty na poczet objęcia Akcji Oferowanych, jednak bez żadnych odsetek i odszkodowań.

25. Ryzyko realizacji celów emisyjnych przy braku minimalnego progu dojścia emisji akcji serii A do skutku

Emitent na podstawie uchwały Rady Dyrektorów z dnia 22.11.2023 r. postanowiła o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii A w liczbie nie mniejszej niż 88 i nie większej niż 36 829, o wartości nominalnej CHF 0,01 każda i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż CHF 0,88 i nie większej niż CHF 368,29, po cenie emisyjnej CHF 25,10 za jedną Akcję, tj. 114,04 zł.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku niepozyskania przez Emitenta wystarczającej ilości środków z emisji akcji serii A, nie będzie możliwa realizacja jednego, kilku lub żadnego z zaplanowanych celów emisyjnych, które zostały zaprezentowane w dziale III niniejszego Dokumentu. W przypadku wystąpienia powyższej sytuacji, ograniczone mogą zostać możliwości rozwoju Spółki, a co za tym idzie dokończenie prac inżynierskich nad urządzeniem BITFOLD, przedsprzedaży urządzenia, rozpoczęcia produkcji, generowania przychodów - co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy i realizację prognoz Spółki.

Rada Dyrektorów Emitenta wskazuje, że w przypadku pozyskania niewystarczającej ilości środków z emisji akcji serii A, posiada alternatywne możliwości pozyskania finansowania tj. finansowanie dłużne zewnętrzne lub pożyczki od osób prywatnych (Inwestorów). W związku z czym, w przypadku niepozyskania wystarczającej ilości środków w ramach Oferty, zamierza kontynuować rozmowy o alternatywnych źródłach finansowania, aby zrealizować założone cele emisyjne.

26. Ryzyko związane z umowami inwestycyjnymi

Spółka może zawrzeć umowy inwestycyjne z podmiotami, które sfinansują jej działalność (np. fundusze venture capital, private equity). W takich umowach mogą pojawiać się klauzule, które będą wiązać nie tylko spółkę i fundusz, ale także akcjonariuszy spółki m.in.:

- Lock up - „zamraża” możliwość wyjścia ze spółki na konkretny czas od chwili podpisania umowy inwestycyjnej
- Drag along - polega na obowiązku przyłączenia się do transakcji sprzedaży należących do inwestora akcji w sytuacji, gdy pojawi się inwestor zainteresowany nabyciem pakietu akcji spółki.
- Opcja kupna (call) - przyznaje współnikowi uprawnionemu możliwość żądania, aby współnicy zobowiązani sprzedali na jego rzecz określoną liczbę należących do nich udziałów po określonej uprzednio cenie.

27. Ryzyko lock-upu akcji w przypadku rozpoczęcia notowań akcji Emitenta na rynku regulowanym

Ryzyko lock-upu akcji związane z wprowadzeniem akcji Emitenta do publicznego obrotu odnosi się do sytuacji, w której określona grupa akcjonariuszy lub uczestników rynku zostaje zobowiązana do ograniczenia lub zablokowania sprzedaży swoich akcji przez określony czas po debiucie giełdowym. Długość okresu Lock-up może różnić się w zależności od umowy, ale zazwyczaj wynosi od kilku miesięcy do roku. Oto kilka kluczowych elementów dotyczących ryzyka Lock-upu akcji:

1. Brak możliwości sprzedaży akcji: Osoby objęte Lock-upem nie mogą sprzedawać swoich akcji przez określony czas.

2. Presja na cenę akcji: Po zakończeniu okresu Lock-up, gdy akcjonariusze są w stanie sprzedać swoje akcje, może dojść do wzrostu dostępności akcji na rynku. To zwiększona podaż może wywierać presję na cenę akcji, prowadząc do spadku jej wartości.

3. Wzrost ryzyka inwestycyjnego: Dla inwestorów, którzy planują zakup akcji spółki w okresie Lock-upu, istnieje ryzyko, że po jego zakończeniu cena akcji może spadać z powodu większej dostępności akcji na rynku. To może wpłynąć na rentowność inwestycji.

4. Negatywny wpływ na akcjonariuszy mniejszościowych: Jeśli większość akcji spółki jest objęta Lock-upem, to akcjonariusze mniejszościowi mogą czuć się narażeni na wpływy i kontrole ze strony większościowych akcjonariuszy, którzy mogą być zainteresowani wywieraniem presji na kierownictwo spółki lub podejmowaniem decyzji, które niekoniecznie służą interesom mniejszościowych akcjonariuszy.

Warto zaznaczyć, że Lock-up akcji jest powszechną praktyką w przypadku debiutów giełdowych i innych ważnych wydarzeń spółek. Jest to narzędzie, które ma na celu ochronę interesów inwestorów strategicznych, którzy często wnoszą znaczący kapitał do spółki. Jednak inwestorzy powinni dokładnie zrozumieć, jakie ograniczenia narzuca Lock-up oraz jakie ryzyko może się z nim wiązać przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

**V. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM –
OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW EMITENTA****Oświadczenie Emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym Dokumencie Informacyjnym**

Emitent ponosi wyłączną odpowiedzialność za informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Działając w imieniu Emitenta, Rada Dyrektorów Emitenta, oświadcza, iż na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego według jej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan:

- a) wszystkie dane, informacje, dokumenty, opracowania, raporty, inne materiały, oświadczenia lub rekomendacje lub informacje zamieszczone w materiałach lub dokumentach przekazywanych inwestorom lub podane do publicznej wiadomości przez Spółkę, a także wyjaśnienia złożone przez Spółkę lub w jej imieniu dotyczące Spółki, Akcjonariuszy, ich zobowiązań lub akcji Spółki, zawierają wszelkie istotne informacje, które zgodnie z zakresem prowadzonej działalności Spółki, są niezbędne Inwestorom i ich doradcom do prawidłowego oszacowania sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki oraz do weryfikacji dokumentów i materiałów przekazywanych Inwestorom;
- b) wszystkie dane, informacje, dokumenty, opracowania, raporty, inne materiały, oświadczenia lub rekomendacje lub informacje zamieszczone w materiałach lub dokumentach przekazywanych inwestorom lub podane do publicznej wiadomości przez Spółkę, a także wyjaśnienia złożone przez Spółkę lub w jej imieniu dotyczące Spółki, Akcjonariuszy, ich zobowiązań lub akcji Spółki są prawdziwe, rzetelne, zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają żadnych istotnych faktów, które mogłyby wpływać na ich znaczenie i wycenę akcji Spółki. Dokumenty finansowe załączone do Dokumentu Informacyjnego, w tym sprawozdania finansowe Spółki są prawdziwe i rzetelne, zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają żadnych istotnych faktów, które mogłyby wpływać na ich znaczenie i wycenę akcji Spółki.
- c) Rzetelnie opisano czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami, w tym nabyciem akcji Spółki.
- d) Cele, zamiary, opinie, przewidywania oraz prognozy zawarte w materiałach i dokumentach przekazywanych inwestorom są zgodne z prawdą i zostały rzetelnie przygotowane przez Spółkę. Spółka zachowała należyłą ostrożność przy ich przygotowywaniu.

Prognozy Finansowe dotyczące przyszłych kosztów Spółki, cen i wielkości sprzedaży urządzenia BITFOLD zostały przygotowane przez Przewodniczącego Rady Dyrektorów Bitfold AG Kamila Rafała Gancarza i Prezesa Zarządu Bitfold R&D sp. z o.o. Tomasza Pochylskiego.



Signed by /
Podpisano przez:

Kamil Rafał
Gancarz

Kamil Rafał Gancarz – Przewodniczący Rady Dyrektorów Emitenta

Date / Data: 2023-
12-04 17:17

Katarzyna Irena Pieniądz Katarzyna Pieniądz – Członek Rady Dyrektorów Emitenta



VI. ZASTRZEŻENIA DO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO

1. Dokument Informacyjny został przygotowany przez Bitfold AG.
2. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Ofercie oraz Akcjach Oferowanych jest Dokument Informacyjny wraz z ewentualnymi późniejszymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Dokumentu Informacyjnego (po ich sporządzeniu i publikacji), który został opublikowany i w okresie jego ważności będzie dostępny w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: <https://emisja.bitfold.com>.
3. Zaleca się, aby potencjalni Inwestorzy uważnie przeczytali cały Dokument Informacyjny, a w szczególności opis ryzyk związanych z inwestowaniem w akcje Spółki zawarty w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz warunki Oferty, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące Oferty powinny być dokonywane wyłącznie po rozważeniu treści całego Dokumentu informacyjnego wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Dokumentu Informacyjnego w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w akcje Spółki.
4. Informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Zaleca się, aby przed dokonaniem inwestycji w Spółkę każdy przyszły inwestor uzyskał poradę doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena akcji, jak i ich rentowność mogą podlegać wahaniom.
5. Dokument Informacyjny ma charakter wyłącznie informacyjny i stanowi zbiór podstawowych informacji na temat Spółki aktualnych na moment ich publikacji. Spółka nie zobowiązuje się aktualizować lub uzupełniać żadnych informacji po upływie terminu aktualności, wskazanym w Dokumencie Informacyjnym.
6. Dane zamieszczone w dokumentach finansowych Emitenta zostały przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego z języka angielskiego na język polski. Dane zostały podane we frankach szwajcarskich, jeżeli nie wskazano inaczej. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Spółki przedstawione w Dokumencie Informacyjnym pochodzą ze sprawozdania finansowego lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne znajdujące się w Dokumencie Informacyjnym zostały zaczerpnięte i opracowane lub obliczone na podstawie innych źródeł niż sprawozdanie finansowe, w szczególności na podstawie dokumentów oraz załączników do nich opracowanych na potrzeby sprawozdawczości zarządczej w ramach Spółki do użytku wewnętrznego. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji.
7. Wybrane dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Dokumencie Informacyjnym obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Nie można zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki. Informacje na temat rynku jak również pewne informacje branżowe i prognozy, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki w Dokumencie Informacyjnym zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Rada Dyrektorów Spółki uznała za rozsądne, jak również na podstawie danych z publicznie dostępnych źródeł. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Dokumencie Informacyjnym.
8. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie weryfikowała ich przez niezależne źródła. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Dokumencie Informacyjnym, informacje te zostały dokładnie przytoczone, jak również w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, że dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również



analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo, w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne.

9. Dokument Informacyjny zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają obecną ocenę Spółki lub w zależności od kontekstu, Rady Dyrektorów Spółki, odnośnie do czynników zewnętrznych, strategii biznesowej, planów i celów Spółki dotyczących jej przyszłej działalności. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do Spółki oraz sektorów i branży, w których Spółka prowadzi działalność. Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Dokumencie Informacyjnym odnoszą się do kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością. W związku z tym stanowią lub mogą stanowić one ważne czynniki, które mogą spowodować, że faktyczne okoliczności będą się istotnie różniły od okoliczności przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Wszelkie ewentualne stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Dokumencie Informacyjnym odzwierciedlają obecne przewidywania Spółki co do przyszłych zdarzeń i podlegają oddziaływaniu zarówno wymienionych, jak i innych ryzyk, niepewności i założeń dotyczących działalności Spółki, jej wyników, strategii rozwoju i płynności.

VII. LISTA ZAŁĄCZNIKÓW

Załączniki do Dokumentu Informacyjnego, z którymi należy się zapoznać przed inwestycją w Akcje Oferowane. Dokumenty te, wraz z Dokumentem Informacyjnym, są dostępne na stronie: emisja.bitfold.com oraz po zalogowaniu na konto Subskrybenta (logowanie na stronie: emisja.bitfold.com/zapisy)

1. Statut Emitenta.
2. Uchwała Rady Dyrektorów z dnia 22.11.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy spółki.
3. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Handelsregisteramt Kanton Zug, Urząd Rejestru Handlowego Kantonu Zug, Szwajcaria, Emitenta.
4. Wzór formularza zapisu na akcje.
5. Raport Product Market Fit sporządzony przez niezależnego specjalistę, z tłumaczeniem na język polski.
6. Zestawienie postępowań patentowych Emitenta.
7. Opis rozwiązania technicznego będącego podstawą urządzenia BITFOLD.
8. Dokumenty finansowe Emitenta z tłumaczeniem przysięgłym na język polski:
 - 8.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta 31.12.2022 r.
 - 8.2. Bilans Emitenta na dzień 30.09.2023 r.
 - 8.3. Rachunek zysków i strat Emitenta na dzień 30.09.2023 r.
 - 8.4. Śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta 24.11.2023 r.
9. Dokumenty finansowe spółki zależnej – Bitfold R&D sp. z o.o.
 - 9.1. Sprawozdanie finansowe Bitfold R&D sp. z o.o. za okres 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r.
 - 9.2. Bilans Bitfold R&D sp. z o.o. na dzień 30.09.2023 r.
 - 9.3. Rachunek zysków i strat Bitfold R&D sp. z o.o. na dzień 30.09.2023 r.
 - 9.4. Śródroczne sprawozdanie finansowe Bitfold R&D sp. z o.o. za okres 01.01.2023 r. – 24.11.2023 r.
10. Wycena Emitenta z dnia 25.11.2023 r. sporządzona przez niezależnego specjalistę, z tłumaczeniem przysięgłym na język polski.
11. Regulamin zgłoszenia zbycia akcji Spółki i związanych z tym kosztów.



TŁUMACZENIE UWIERZYTELNIONE Z JĘZYKA NIEMIECKIEGO

(Dokument oryginalny jest sporządzony na formularzu wypełnionym pismem maszynowym - uw. tt.) -/-

Statut

Bitfold AG [S.A.]

(„spółka”)

I. Firma, siedziba, czas trwania i cel spółki

Artykuł 1: Firma, siedziba, czas trwania

Firma

Bitfold AG [S.A.]

jest spółką akcyjną podlegającą niniejszemu statutowi i przepisom tytułu 26 szwajcarskiego kodeksu zobowiązań ("CO").

Siedziba Spółki znajduje się w Baar, kanton Zug.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Artykuł 2: Cel

Celem spółki jest rozwój i dostarczanie usług i produktów w dziedzinie cyfrowego uwierzytelniania, podpisów i procesów kryptograficznych, w tym produkcja odpowiednich urządzeń. Ponadto Spółka może nabywać i zarządzać udziałami w innych spółkach oraz prawami niematerialnymi.

Spółka może zakładać oddziały w Niemczech i za granicą, uczestniczyć w innych przedsiębiorstwach dowolnego rodzaju, przejmować przedstawicielstwa i zawierać wszelkie transakcje i umowy, które mogą być odpowiednie do promowania celu Spółki; lub które są z nimi bezpośrednio lub pośrednio związane. Spółka może również zaciągać pożyczki na własny rachunek lub na rachunek osób trzecich, a także udzielać gwarancji i zastawów na rzecz spółek powiązanych i osób trzecich. Spółka może nabywać, dzierżawić, wynajmować, obciążać i sprzedawać nieruchomości w Szwajcarii i za granicą. Spółka może nabywać, posiadać, zarządzać lub sprzedawać wszelkiego rodzaju wierzytelności lub papiery wartościowe w Szwajcarii lub za granicą.

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny

II. Kapitał akcyjny i akcje

Artykuł 3: Kapitał akcyjny, akcje, obowiązek zgłoszenia

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 101 808,76 CHF i dzieli się na 10 180 876 akcji imiennych o wartości nominalnej 0,01 CHF każda. Kapitał akcyjny jest w pełni opłacony.

Spółka może wydawać certyfikaty reprezentujące jedną lub więcej akcji.

Każda osoba, która nabywa akcje samodzielnie lub w porozumieniu z osobami trzecimi i tym samym osiąga lub przekracza limit 10% kapitału akcyjnego lub głosów, musi zgłosić Spółce w ciągu jednego miesiąca od nabycia imię i nazwisko oraz adres osoby fizycznej, w imieniu której ostatecznie działa (beneficjent rzeczywisty).

Akcjonariusz musi powiadomić Spółkę w ciągu 3 miesięcy o każdej zmianie swojego imienia lub nazwiska lub nazwy firmy i adresu beneficjenta rzeczywistego.

Dopóki akcjonariusz nie wypełni swoich obowiązków informacyjnych, prawa członkowskie związane z akcjami, których nabycie musi zostać zgłoszone, zostaną zawieszane. Akcjonariusz może wykonywać prawa majątkowe związane z takimi akcjami dopiero po wypełnieniu obowiązków informacyjnych. Jeżeli akcjonariusz nie wypełni swoich obowiązków informacyjnych w ciągu miesiąca od nabycia akcji, prawa majątkowe zostaną utracone. Jeżeli zgłoszenie zostanie dokonane w późniejszym terminie, akcjonariusz może dochodzić praw majątkowych wynikających z tego terminu.

Artykuł 3a: Kwalifikowane fakty

Spółka nabywa od Fundacji Blockchain Development z siedzibą w Łodzi (PL), NIP 7252244107, różne prawa niematerialne o łącznej wartości 2 900 000,00 CHF na podstawie umowy aportowej z dnia 2 grudnia 2021 r. oraz inwentaryzacji z dnia 2 grudnia 2021 r. W zamian za aport wydanych zostanie 2 781 315 w pełni uprzywilejowanych akcji imiennych Spółki o łącznej wartości emisyjnej 2 900 000,00 CHF.

Spółka nabywa od Fundacji „BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION”, z siedzibą w ŁODZI (PL), NIP 7252244107, 2 000 udziałów zwykłych w firmie Bitfold R&D Sp. z o.o. o wartości 2 064 816,80 CHF zgodnie z umową aportową z dnia 1 lutego 2023 r. W zamian, 40 646 w pełni opłaconych akcji imiennych spółki o łącznej cenie emisyjnej 2 064 816,80 CHF zostanie wyemitowanych na rzecz wnoszącego wkład niepieniężny.

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



Carmen De la Cruz Böhringer

Poprzez potrącenie kilku wierzytelności w łącznej kwocie 2 405 458,80 CHF wobec Spółki, fundacji "BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION" wydano 108 354 akcji imiennych o wartości nominalnej 0,01 CHF każda przy okazji podwyższenia kapitału w dniu 26 września 2023 r.

Artykuł 3b: Przedział kapitałowy

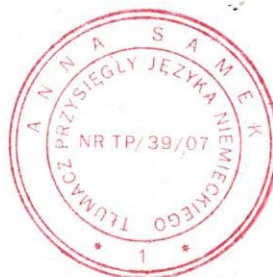
Spółka posiada przedział kapitałowy wynoszący od 100 598,47 CHF (dolna granica) do 150 897,70 CHF (górną granicę). Rada Dyrektorów jest upoważniona w ramach przedziału kapitałowego do jednorazowego lub wielokrotnego podwyższenia kapitału zakładowego w dowolnej wysokości do dnia 15 czerwca 2028 r. lub do wcześniejszego wygaśnięcia przedziału kapitałowego. Podwyższenie kapitału może zostać dokonane poprzez emisję do 4 908 894 w pełni uprzywilejowanych akcji imiennych o wartości nominalnej 0,01 CHF każda w ramach przedziału kapitałowego.

W przypadku podwyższenia kapitału zgodnie z ust. 1 niniejszego artykułu, Rada Dyrektorów jest upoważniona do wycofania lub ograniczenia praw poboru akcjonariuszy oraz do przydzielenia ich poszczególnym akcjonariuszom lub osobom trzecim:

- a. jeżeli akcje są wykorzystywane do nabywania spółek, części spółek lub udziałów, nabywania produktów, praw własności intelektualnej lub licencji lub do finansowania lub refinansowania takich transakcji lub finansowania nowych projektów inwestycyjnych Spółki;
- b. jeżeli akcje są sprzedawane w celu poszerzenia bazy akcjonariuszy na określonych rynkach finansowych lub inwestorskich, w związku z wprowadzeniem nowych akcji na krajowe lub zagraniczne giełdy papierów wartościowych lub w celu udziału partnerów strategicznych;
- c. w przypadku krajowego lub międzynarodowego (również prywatnego) plasowania akcji co najmniej na warunkach rynkowych w celu szybkiego i elastycznego pozyskania kapitału własnego, co byłoby możliwe tylko z trudem lub na znacznie gorszych warunkach bez ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru;

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



określ

d. z innych ważnych powodów, takich jak fuzje, przekształcenie kapitału partycypacyjnego na kapitał akcyjny, przekształcenie kapitału dłużnego na kapitał własny w celach restrukturyzacyjnych lub wdrożenie procedur przejęcia przedsiębiorstwa, jak również udział pracowników.

Akcje, na które przyznano prawa poboru, ale z których nie skorzystano, mogą zostać utracone przez Radę Dyrektorów lub wykorzystane w inny sposób w interesie Spółki.

Artykuł 4: Rejestr akcji, rejestr beneficjentów rzeczywistych

Spółka prowadzi rejestr akcji, w którym zapisywane są imiona i nazwiska, adresy e-mail i adresy właścicieli i beneficjentów akcji.

Tylko osoby wpisane do rejestru akcji są uważane za akcjonariuszy lub beneficjentów w stosunku do Spółki. Wpis akcjonariusza lub użytkownika w rejestrze akcji zostanie poświadczony podpisem członka Rady Dyrektorów na dokumencie akcji.

Spółka będzie prowadziła rejestr beneficjentów rzeczywistych zgłoszonych Spółce. Rejestr ten będzie zawierał imiona i nazwiska lub nazwę firmy, a także adres e-mail i adres beneficjentów rzeczywistych.

III. Organizacja spółki

Artykuł 5: Organy

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie;
- b) Rada Dyrektorów;
- c) Biegli Rewidenci

A. Walne Zgromadzenie

Artykuł 6: Obowiązki

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem spółki. Posiada ono następujące niezbywalne uprawnienia:

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



[Handwritten signature]

1. przyjęcie i zmiana Statutu Spółki;
2. wybór i odwołanie członków Rady Dyrektorów i biegłych rewidentów;
3. zatwierdzenie sprawozdania zarządu i skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
4. zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego i podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku bilansowego, w szczególności ustalenie dywidendy i premii;
5. ustalenie śródrocznej dywidendy i zatwierdzenie wymaganych do tego śródrocznych sprawozdań finansowych;
6. podejmowanie uchwał w sprawie zwrotu kapitału zapasowego;
7. udzielenie absolutorium członkom Rady Dyrektorów;
8. wycofanie kapitałowych papierów wartościowych Spółki z obrotu giełdowego; oraz
9. podejmowanie uchwał we wszystkich sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na mocy przepisów prawa lub Statutu i regulaminów.

Ponadto Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały we wszystkich innych sprawach przedłożonych mu przez Radę Dyrektorów lub biegłych rewidentów.

Artykuł 7: Zwoływanie Walnych Zgromadzeń, Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Walne zgromadzenia akcjonariuszy mogą być zwoływane przez Radę Dyrektorów, biegłych rewidentów lub likwidatorów oraz przedstawicieli obligatariuszy. Rada Dyrektorów zwołuje również Walne Zgromadzenie na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki. Żądanie musi zawierać punkty do omówienia oraz propozycje.

Zwyczajne walne zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po zamknięciu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia mogą być zwoływane w dowolnym czasie w zależności od potrzeb.

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



[Handwritten signature]

Walne Zgromadzenie może odbyć się za pośrednictwem środków elektronicznych bez miejsca obrad lub za granicą. Jeżeli Walne Zgromadzenie odbywa się drogą elektroniczną, można odstąpić od powołania niezależnego pełnomocnika. Jeżeli Walne Zgromadzenie odbywa się za granicą, można odstąpić od powołania niezależnego pełnomocnika, pod warunkiem, że wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę.

Walne Zgromadzenie może odbywać się w różnych miejscach w tym samym czasie.

Artykuł 8: Zwolywanie Walnych Zgromadzeń, zgromadzenie powszechne walne
[zgromadzenie bez spełnienia formalnych wymogów zwołania zgromadzenia- przypis tłumacza]

Walne Zgromadzenia zwoływane są listem poleconym, pocztą elektroniczną do wszystkich akcjonariuszy wpisanych do rejestru akcji lub poprzez publikację w Szwajcarskim Dzienniku Urzędowym Handlu, z podaniem spraw do omówienia i wniosków Rady Dyrektorów co najmniej dwadzieścia (20) dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Nie można podejmować uchwał w sprawie wniosków dotyczących spraw, które nie zostały należycie ogłoszone, z wyjątkiem wniosków o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, przeprowadzenie specjalnego audytu i wybór biegłego rewidenta.

W przypadku powszechnego walnego zgromadzenia w rozumieniu art. 701 szwajcarskiego prawa zobowiązaniowego można odstąpić od spełnienia wyżej wymienionych wymogów formalnych.

Artykuł 9: Wirtualne walne zgromadzenie

Rada Dyrektorów reguluje korzystanie ze środków elektronicznych. Zapewnia, że

1. tożsamość uczestników została ustalona;
2. głosy na Walnym Zgromadzeniu były przekazywane bezpośrednio;
3. każdy uczestnik może składać wnioski i brać udział w dyskusji;
4. wynik głosowania nie może zostać sfałszowany.

Jeżeli podczas Walnego Zgromadzenia wystąpią problemy techniczne uniemożliwiające prawidłowe przeprowadzenie Walnego Zgromadzenia, należy je powtórzyć.

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



Carmen De la Cruz Böhringer

Decyzje podjęte przez Walne Zgromadzenie przed wystąpieniem problemów technicznych pozostają w mocy.

Artykuł 10: Przewodniczący, sekretarz

Walnemu Zgromadzeniu przewodniczy Przewodniczący Rady Dyrektorów lub, w przypadku jego nieobecności, Przewodniczący wybrany przez Walne Zgromadzenie. Przewodniczący wyznacza sekretarza, który sporządza protokół. Sekretarz nie musi być akcjonariuszem.

Artykuł 11: Prawo głosu, reprezentacja

Każda akcja uprawnia do jednego głosu. Akcjonariusze mogą być reprezentowani na Walnym Zgromadzeniu przez pełnomocnika na podstawie pisemnego pełnomocnictwa, który nie musi być akcjonariuszem.

Pisemne pełnomocnictwa muszą być udzielone na piśmie z odrębnym podpisem lub w formie elektronicznej z wykorzystaniem podpisów elektronicznych ważnych zgodnie z prawem państwa członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Zjednoczonego Królestwa lub Szwajcarii.

Artykuł 12: Uchwały, kworum, protokół

Walne zgromadzenie akcjonariuszy podejmuje uchwały i przeprowadza wybory bezwzględną większością głosów reprezentowanych akcji, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub statut stanowią inaczej.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy jest uprawnione do podejmowania uchwał i przeprowadzania wyborów, jeżeli co najmniej połowa kapitału akcyjnego jest obecna przy podejmowaniu uchwał lub przeprowadzaniu wyborów.

Przed podjęciem uchwały zgodnie z art. 6 ust. 3 i 4 niniejszego Statutu, sprawozdanie biegłego rewidenta musi zostać przedłożone Walnemu Zgromadzeniu, chyba że odstąpiono od audytu. W przypadku zwykłego audytu biegli rewidenci muszą być obecni na walnym zgromadzeniu, chyba że walne zgromadzenie jednogłośnie zrezygnowało z ich obecności.

Obrady i uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane.

Walne Zgromadzenie odnotowuje w protokole, który jest podpisywany przez Przewodniczącego i protokolanta.

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen-De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



B. Rada Dyrektorów

Artykuł 13: Skład

Rada Dyrektorów składa się z jednego lub większej liczby członków, którzy nie muszą być akcjonariuszami.

Artykuł 14: Kadencja, przewodniczący, sekretarz

Członkowie Rady Dyrektorów są wybierani przez Walne Zgromadzenie na roczną kadencję. Jeden rok oznacza okres pomiędzy dwoma Zwyczajnymi Walnymi Zgromadzeniami. W przypadku rezygnacji lub zastąpienia członka, jego następca przejmuje jego kadencję.

Rada stanowi się sama. Rada wybiera Przewodniczącego i Sekretarza. Sekretarz nie musi być członkiem Zarządu ani akcjonariuszem.

Artykuł 15: Obowiązki

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za ostateczne kierowanie Spółką oraz za nadzór i kontrolę zarządzania. Rada Dyrektorów może podejmować uchwały we wszystkich sprawach, które nie zostały powierzone innemu organowi na mocy przepisów prawa lub Statutu.

Rada Dyrektorów ma następujące niezbywalne i niezbywalne obowiązki:

1. ostateczne kierowanie Spółką i wydawanie niezbędnych poleceń;
2. ustalenie organizacji;
3. strukturyzację systemu rachunkowości, kontroli finansowej oraz planowania finansowego, o ile jest to niezbędne do zarządzania spółką;

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



C. Böhringer

4. powoływanie i odwoływanie osób, którym powierzono zarządzanie i reprezentację oraz regulowanie ich uprawnień w zakresie podpisywania dokumentów;
5. ostateczny nadzór nad osobami, którym powierzono zarządzanie, w szczególności w odniesieniu do zgodności z prawem, Statutem, regulaminami i dyrektywami;
6. przygotowanie sprawozdania rocznego, jak również przygotowanie Walnego Zgromadzenia i wykonanie jego uchwał;
7. złożenie wniosku o moratorium na restrukturyzację zadłużenia i powiadomienie sądu w przypadku nadmiernego zadłużenia.
8. w przypadku spółek, których akcje są notowane na giełdzie papierów wartościowych: sporządzenie sprawozdania o wynagrodzeniach
9. inne niezbywalne i nieodwołalne obowiązki

Rada Dyrektorów może powierzyć przygotowanie i wykonanie swoich uchwał lub nadzór nad działalnością związaną z niezbywalnymi i nieodwołalnymi obowiązkami komitetom lub poszczególnym członkom. Rada Dyrektorów zapewnia swoim członkom odpowiednią sprawozdawczość.

Rada Dyrektorów chroni interesy Spółki w dobrej wierze.

Artykuł 16: Delegowanie uprawnień, regulamin organizacyjny

Rada Dyrektorów jest uprawniona do przekazania zarządzania w całości lub w części poszczególnym członkom (delegatom) lub osobom trzecim (dyrektorom) poprzez wydanie regulaminu organizacyjnego.

Artykuł 17: Reprezentacja

Rada Dyrektorów jest uprawniona do delegowania reprezentacji na poszczególnych członków (delegatów) lub osoby trzecie (dyrektorów).

*[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]
/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny*



[Handwritten signature]

Artykuł 18: Zwoływanie posiedzeń, uchwały

Posiedzenia Rady Dyrektorów są zwoływane przez Przewodniczącego lub, w razie jego nieobecności, przez Wiceprzewodniczącego, lub, w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego, przez innego członka Rady Dyrektorów, tak często, jak uzna to za konieczne.

Z zastrzeżeniem artykułu 18, jeżeli Rada Dyrektorów składa się z więcej niż jednego członka, uchwały podejmowane są większością oddanych głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Posiedzenia Rady Dyrektorów mogą odbywać się za pośrednictwem telefonu, wideokonferencji lub środków elektronicznych, chyba że większość członków Rady Dyrektorów zażąda fizycznego spotkania i pod warunkiem, że członkowie uczestniczący w posiedzeniu odbywającym się za pośrednictwem telefonu, wideokonferencji lub środków elektronicznych mogą zostać wyraźnie zidentyfikowani. Uznaje się, że posiedzenia odbywające się za pośrednictwem telefonu, wideokonferencji lub środków elektronicznych odbywają się w siedzibie Spółki. Uchwały podejmowane za pośrednictwem telefonu, wideokonferencji lub środków elektronicznych podlegają obowiązującym zasadom dotyczącym uchwał podejmowanych na fizycznym zgromadzeniu.

Obecność jednego członka zarządu jest wystarczająca do podejmowania uchwał w sprawie oświadczeń zgodnie z art. 652g, 653g, 653u szwajcarskiego prawa zobowiązań.

Artykuł 19: Uchwały w trybie obiegowym

Uchwały mogą być podejmowane bez zwoływania posiedzenia Rady Dyrektorów w drodze pisemnej zgody na złożoną propozycję (tj. listownie, faksem lub pocztą elektroniczną), chyba że członek zażąda ustnych obrad. Uchwały takie podejmowane są większością oddanych głosów.

Artykuł 20: Protokoły, sprawozdania z działalności

Obrady i uchwały Rady Dyrektorów są protokołowane i podpisywane przez Przewodniczącego i Sekretarza.

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



Carmen De la Cruz Böhringer

Każdego roku Rada Dyrektorów przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemny raport roczny, który przedstawia sytuację finansową i działalność Spółki.

C. Biegli rewidenci

Artykuł 21: Wybór, niezależność, kadencja

Walne zgromadzenie wybiera jednego lub więcej biegłych rewidentów.

Walne zgromadzenie może odstąpić od wyboru biegłego rewidenta, jeżeli:

1. spółka nie jest zobowiązana do przeprowadzania zwykłego audytu; oraz
2. wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę; oraz
3. spółka zatrudnia średniorocznie nie więcej niż dziesięciu (10) pracowników w pełnym wymiarze czasu pracy.

Zrzeczenie ma również zastosowanie do kolejnych lat. Jednakże każdy akcjonariusz ma prawo zażądać, najpóźniej na dziesięć (10) dni przed walnym zgromadzeniem, przeprowadzenia ograniczonego audytu i wyboru odpowiedniego biegłego rewidenta. W takim przypadku walne zgromadzenie może podjąć uchwały zgodnie z art. 6 ust. 4 tylko wtedy, gdy dostępny jest raport biegłego rewidenta.

Audytorzy są wybierani na jeden rok obrotowy. Ich kadencja kończy się wraz z przyjęciem ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. Możliwy jest ponowny wybór. Walne zgromadzenie może odwołać biegłego rewidenta wyłącznie z ważnych powodów.

Artykuł 22: Wymogi

Jedna lub więcej osób fizycznych, podmiotów prawnych lub spółek osobowych może zostać wybranych na audytorów.

Co najmniej jeden audytor musi mieć miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarejestrowany oddział w Szwajcarii.

Jeśli spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia zwykłego audytu, walne zgromadzenie musi wybrać jako audytorów licencjonowanego biegłego rewidenta lub firmę audytorską nadzorowaną przez państwo zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 grudnia 2005 r. o nadzorze nad audytem.

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz-Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



Handwritten signature

W takim przypadku wszystkie audyty wymagane przez prawo muszą być przeprowadzane przez licencjonowanego biegłego rewidenta lub firmę audytorską regulowaną przez państwo.

Jeżeli spółka jest zobowiązana do poddania się audytowi w ograniczonym zakresie, walne zgromadzenie może również wybrać jako biegłego rewidenta licencjonowanego biegłego rewidenta zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 grudnia 2005 r. o nadzorze nad audytem. Prawo do odstąpienia od wyboru biegłego rewidenta zgodnie z art. 21 jest zastrzeżone.

Biegli rewidenci muszą być niezależni zgodnie z art. 728 lub 729 szwajcarskiego prawa zobowiązań.

IV. Rozwiązanie

Artykuł 23: Rozwiązanie

Walne zgromadzenie akcjonariuszy może w każdej chwili podjąć uchwałę o rozwiązaniu spółki zgodnie z przepisami prawa i statutem.

W przypadku rozwiązania spółki, które nie jest spowodowane upadłością lub orzeczeniem sądu, likwidacją zajmuje się Rada Dyrektorów, chyba że zostanie ona przekazana osobie trzeciej uchwałą Walnego Zgromadzenia.

V. Rok obrotowy, podział zysków i powiadomienia

Artykuł 24: Rok obrotowy

Rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 1 stycznia i kończy w dniu 31 grudnia. Pierwszy pełny rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2022 r.

Artykuł 25: Podział zysków

Roczny zysk Spółki jest obliczany na podstawie bilansu i rachunku zysków i strat oraz zgodnie z wymogami prawa.

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny



Acedh

Zysk roczny przeznaczony się w pierwszej kolejności na kapitał zapasowy zgodnie z przepisami prawa.

Pozostała część rocznego zysku pozostaje do dyspozycji Walnego Zgromadzenia, które może podjąć decyzję o utworzeniu dodatkowych kapitałów rezerwowych. Walne Zgromadzenie ma wyłączne prawo do decydowania o przeznaczeniu takich dodatkowych rezerw, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Artykuł 26: Ogłoszenia, publikacje

Wszelkie zawiadomienia Spółki kierowane do akcjonariuszy będą dokonywane listownie lub pocztą elektroniczną, z zastrzeżeniem odmiennych przepisów prawa lub Statutu.

Organem publikacyjnym Spółki będzie Szwajcarski Dziennik Urzędowy Handlu.

VI. Postanowienia różne

Artykuł 27: Język

W przypadku jakichkolwiek rozbieżności między niemiecką i angielską wersją niniejszego Statutu, pierwszeństwo ma oryginalny tekst w języku niemieckim.

Zmieniony:

Baar, 26 września 2023 r.

/-/ dwa własnoręczne podpisy, nieczytelne

[Pieczęć okrągła z godłem na środku i napisem na otoku: lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, adwokat, osoba odpowiedzialna za dokumenty]

/-/ własnoręczny podpis, nieczytelny

13



Handwritten signature

STATUTEN

der
Bitfold AG

(die "Gesellschaft")

I. Firma, Sitz, Dauer und Zweck der Gesellschaft

Artikel 1: Firma, Sitz, Dauer

Unter der Firma

Bitfold AG

besteht eine Aktiengesellschaft, welche den vorliegenden Statuten und den Vorschriften des 26. Titels des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR") untersteht.

Der Sitz der Gesellschaft ist in Baar, Kanton Zug.

Die Gesellschaft besteht auf unbestimmte Dauer.

Artikel 2: Zweck

Die Gesellschaft bezweckt die Entwicklung und Erbringung von Dienstleistungen und Produkten im Bereich digitaler Authentisierung, Signatur und kryptografischer Verfahren, einschliesslich der Herstellung entsprechender Geräte. Darüber hinaus kann die Gesellschaft Anteile an weiteren Gesellschaften sowie immaterielle Rechte erwerben und verwalten.

Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen errichten, sich an anderen Unternehmungen irgendwelcher Art beteiligen, Vertretungen übernehmen sowie alle Geschäfte eingehen und Verträge abschließen, die geeignet sein könnten, den Zweck der Gesellschaft zu fördern; oder die direkt oder indirekt damit im Zusammenhang stehen. Sie kann auch Darlehen für eigene oder fremde Rechnung sowie Garantien und Pfandrechtsgeschäfte für verbundene Unternehmungen und Dritte eingehen. Sie kann Immobilien im In- und Ausland erwerben, verpachten, vermieten, belasten und veräussern. Die Gesellschaft kann jede Art von Schuld oder Wertpapieren, innerhalb der Schweiz oder im Ausland, erwerben, halten, verwalten oder verkaufen.

BYLAWS

of
Bitfold AG

(the "Company")

I. Name, Domicile, Duration and Purpose of the Company

Article 1: Name, Domicile, Duration

Under the name of

Bitfold AG

there exists a company, which is governed by these Bylaws and by the provisions of Chapter 26 of the Code of Obligations ("CO").

The domicile of the Company is in Baar, Canton of Zug.

The duration of the Company shall be indefinite.

Article 2: Purpose

The purpose of the Company is the development and provision of services and products in the field of digital authentication, signatures and cryptographic procedures, including the manufacture of corresponding devices. In addition, the Company may acquire and manage shares in other companies as well as intangible rights.

The Company may establish subsidiaries in Switzerland and abroad, participate in other companies without limitation, take over representations, engage in any sort of business and conclude any contracts which could further the Company's business objectives or which have a relationship, directly or indirectly, with the Company's business objectives. The Company may engage in loan agreements, both for own account and for third party's account and may issue guarantees and liens for associated companies or for third parties. The Company may acquire, usufruct, lease, encumber and sell real estate in Switzerland and abroad. The Company may acquire, hold, manage and sell any type of debt or equity securities in Switzerland and abroad.



II. Aktienkapital und Aktien

Artikel 3: Aktienkapital, Aktien, Meldepflicht

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 101'808.76. Es ist eingeteilt in 10'180'876 Namenaktien im Nominalwert von je CHF 0.01. Das Aktienkapital ist voll liberiert.

Die Gesellschaft kann Zertifikate ausgeben, die einen oder mehrere Aktientitel repräsentieren.

Wer allein oder in gemeinsamer Absprache mit Dritten Aktien erwirbt und dadurch den Grenzwert von 10 Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen erreicht oder überschreitet, muss der Gesellschaft innert Monatsfrist den Vor- und den Nachnamen und die Adresse der natürlichen Person melden, für die er letztendlich handelt (wirtschaftlich berechtigte Person).

Der Aktionär muss der Gesellschaft innert 3 Monaten jede Änderung seines sowie des wirtschaftlich Berechtigten Vor- oder Nachnamens oder Firma sowie Adresse melden.

Solange der Aktionär seinen Meldepflichten nicht nachgekommen ist, ruhen die Mitgliedschaftsrechte, die mit den Aktien verbunden sind, deren Erwerb gemeldet werden muss. Die Vermögensrechte, die mit solchen Aktien verbunden sind, kann der Aktionär erst geltend machen, wenn er seinen Meldepflichten nachgekommen ist. Kommt der Aktionär seinen Meldepflichten nicht innert eines Monats nach dem Erwerb der Aktien nach, so sind die Vermögensrechte verwirkt. Holt er die Meldung zu einem späteren Zeitpunkt nach, so kann er die ab diesem Zeitpunkt entstehenden Vermögensrechte geltend machen.

Artikel 3a: Qualifizierte Tatbestände

Die Gesellschaft übernimmt, von der Blockchain Development Foundation, mit Sitz in ŁÓDŹ (PL), NIP 7252244107, verschiedene immaterielle Rechte im Gesamtwert von CHF 2'900'000.00 gemäss Sacheinlagevertrag vom 2. Dezember 2021 und Inventar vom 2. Dezember 2021. Dafür werden der Sacheinlegerin 2'781'315 voll liberierte Namenaktien der Gesellschaft zum Gesamtausgabebetrag von CHF 2'900'000.00 ausgegeben.

Die Gesellschaft übernimmt, von der Fundacja "BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION", mit Sitz in ŁÓDŹ (PL), NIP 7252244107, 2'000 Stammanteile an der Bitfold

II. Share Capital and Shares

Article 3: Share Capital, Shares, Obligation to Report

The share capital of the Company amounts to CHF 101'808.76. It is divided into 10'180'876 registered shares of CHF 0.01 par value each. The share capital is fully paid-in.

The Company may issue certificates representing one or several shares.

Any person who alone or by agreement with third parties acquires shares and thus reaches or exceeds the threshold of 10 per cent of the share capital or votes must within one month give notice to the Company of the first name and surname and the address of the natural person for whom it is ultimately acting (the beneficial owner).

The shareholder must give notice within 3 months of any change to their and the beneficial owners first name or surname, company name, or address to the Company.

For as long as the shareholder fails to comply with their obligations to give notice, the membership rights conferred by the shares in respect of which notice of acquisition must be given are suspended. The shareholder may only exercise the property rights conferred by the shares if they have complied with their obligations to give notice. If the shareholder fails to comply with their obligations to give notice within one month of acquiring the shares, the property rights lapse. If they give notice at a later date, they may exercise the property rights arising from that date.

Article 3a: Qualified circumstances

The Company shall take over various intangible assets with a total value of CHF 2,900,000.00 from the Blockchain Development Foundation, with its registered office in ŁÓDŹ (PL), NIP 7252244107, in accordance with the contribution in kind agreement dated 2. December 2021 and the inventory date 2. December 2021. In exchange, 2'781'315 fully paid registered shares of the Company at a total issue price of CHF 2'900'000.00 will be issued to the contributor in kind.

The company acquires 2,000 ordinary shares in Bitfold R&D Sp. z. o.o. with a value of CHF 2,064,816 from Fundacja "BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION", domiciled in



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text "Bitfold R&D Sp. z. o.o." and "NIP 7252244107" around a central emblem. The signature is written across the stamp and extends to the right.

R&D Sp. z. o.o. im Wert von CHF 2'064'816.80 gemäss Sacheinlagevertrag vom 1. Februar 2023. Dafür werden der Sacheinlegerin 40'646 voll liberierte Namenaktien der Gesellschaft zum Gesamtausgabebetrag von CHF 2'064'816.80 ausgegeben.

Durch Verrechnung von mehreren Forderungen in der Gesamthöhe von CHF 2'405'458.80 gegenüber der Gesellschaft, wurden der Fundacja "BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION" anlässlich der Kapitalerhöhung vom 26. September 2023 108'354 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01 ausgegeben.

Artikel 3b: Kapitalband

Die Gesellschaft verfügt über ein Kapitalband zwischen CHF 100'598.47 (untere Grenze) und CHF 150'897.70 (obere Grenze). Der Verwaltungsrat ist im Rahmen des Kapitalbands ermächtigt, bis zum 15. Juni 2028 oder bis zu einem früheren Dahinfallen des Kapitalbands das Aktienkapital einmal oder mehrmals und in beliebigen Beträgen zu erhöhen. Die Kapitalerhöhung kann durch Ausgabe von bis zu 4'908'894 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01 im Rahmen des Kapitalbands erfolgen.

Im Falle einer Kapitalerhöhung nach Absatz 1 dieses Artikels ist der Verwaltungsrat ermächtigt, die Bezugsrechte der Aktionäre zu entziehen oder zu beschränken und einzelnen Aktionären oder Dritten zuzuweisen:

a. sofern die Aktien für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen, den Erwerb von Produkten, Immaterialgüterrechten oder Lizenzen oder für die Finanzierung oder Refinanzierung solcher Transaktionen oder die Finanzierung von neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft verwendet werden;

b. sofern die Aktien zum Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises in bestimmten Finanz- oder Investorenmärkten, im Zusammenhang mit der Kotierung von neuen Aktien an inländischen oder ausländischen Börsen oder zur Beteiligung von strategischen Partnern verwendet werden;

c. im Fall nationaler oder internationaler (auch privater) Platzierung von Aktien mindestens zu Marktkonditionen zum Zwecke einer raschen und flexiblen Beschaffung von Eigenkapital, welche ohne Beschränkung oder Ausschluss des Bezugsrechts nur schwer oder zu wesentlich schlechteren Bedingungen möglich wäre;

ŁÓDŹ (PL), NIP 7252244107, according to the contribution in kind agreement of 1 February 2023. 40'646 fully paid registered shares of the company at a total issue price of CHF 2'064'816.80 will be issued to the contributor in kind.

By offsetting several claim amount from the Company in the total amount of CHF 2'405'458.80, 108'354 registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each were issued to the "BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION" on the occasion of the capital increase on 26 September 2023.

Article 3b: Capital Band

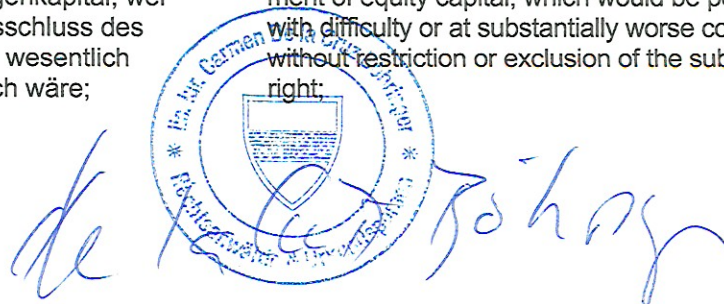
The Company has a capital band of between CHF 100,598.47 (lower limit) and CHF 150,897.70 (upper limit). The Board of Directors is authorised within the capital band to increase the share capital once or several times and in any amounts until 15 June 2028 or until the capital band expires earlier. The capital increase may be effected by issuing up to 4'908'894 fully paid registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each within the scope of the capital band.

In the event of a capital increase pursuant to paragraph 1 of this Article, the Board of Directors shall be authorised to withdraw or limit the shareholders' subscription rights and to allocate them to individual shareholders or third parties:

a. if the shares are used for the acquisition of companies, parts of companies or participations, the acquisition of products, intangible property rights or licences or for the financing or refinancing of such transactions or the financing of new investment projects of the Company;

b. insofar as the shares are used for the purpose of expanding the shareholder base in certain financial or investor markets, in connection with the listing of new shares on domestic or foreign stock exchanges or for the participation of strategic partners;

c. in the case of national or international (also private) placement of shares at least at market conditions for the purpose of a rapid and flexible procurement of equity capital, which would be possible only with difficulty or at substantially worse conditions without restriction or exclusion of the subscription right;



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text "In. für Carmen" at the top, "BLOCKCHAIN DEVELOPMENT FOUNDATION" around the perimeter, and a central shield emblem. The signature appears to be "Carmen" followed by a flourish.

d. bei anderen wichtigen Gründen wie Fusionen, Umwandlung von allfälligem Partizipationskapital in Aktienkapital, Umwandlung von Fremdkapital in Eigenkapital zu Sanierungszwecken oder Durchführung von Festübernahmeverfahren. sowie die Beteiligung der Arbeitnehmer.

Aktien, für welche Bezugsrechte eingeräumt, aber nicht ausgeübt werden, kann der Verwaltungsrat verfallen lassen oder anderweitig im Interesse der Gesellschaft verwenden.

Artikel 4: Aktienbuch, Register der wirtschaftlichen Berechtigten

Die Gesellschaft führt ein Aktienbuch, in dem die Namen, E-Mailadresse und Adressen der Eigentümer und Nutzniesser der Aktien verzeichnet sind.

Gegenüber der Gesellschaft gilt nur als Aktionär oder Nutzniesser, wer im Aktienbuch eingetragen ist. Die Eintragung eines Aktionärs oder Nutzniessers im Aktienbuch wird durch Unterschrift eines Verwaltungsratsmitgliedes auf dem Aktientitel oder dem Aktienzertifikat bescheinigt.

Die Gesellschaft führt ein Verzeichnis über die der Gesellschaft gemeldeten wirtschaftlich berechtigten Personen. Dieses Verzeichnis enthält den Vor- und den Nachnamen oder die Firma sowie, E-Mailadresse und die Adresse der wirtschaftlich berechtigten Personen.

III. Organisation der Gesellschaft

Artikel 5: Organe

Die Organe der Gesellschaft sind:

- a) die Generalversammlung;
- b) der Verwaltungsrat;
- c) die Revisionsstelle

A. Generalversammlung

Artikel 6: Aufgaben

Die Generalversammlung der Aktionäre ist das oberste Organ der Gesellschaft. Ihr stehen folgende unübertragbare Befugnisse zu:

d. for other important reasons such as mergers, conversion of any participation capital into share capital, conversion of debt capital into equity capital for restructuring purposes or implementation of firm takeover procedures. as well as the participation of employees.

Shares for which subscription rights have been granted but not exercised may be forfeited by the Board of Directors or otherwise used in the interest of the Company.

Article 4: Shareholders' Register, Register of Beneficial Owners

The Company shall maintain a shareholders' register in which the names, e-mail addresses, and addresses of the shareholders and of the usufructuaries of shares are entered.

Only persons registered in the shareholders' register shall be recognized as shareholders or usufructuaries of shares by the Company. The entry into the shareholders' register of shareholders or usufructuaries of shares shall be certified on the share or on the share certificate by the signature of a member of the board of directors.

The Company shall keep a register of the beneficial owners notified to the company. This register shall contain the first name and surname or business name, e-mail address and the address of the beneficial owners.

III. Organization of the Company

Article 5: Governing Bodies

The governing bodies of the Company are:

- a) the General Meeting of Shareholders;
- b) the Board of Directors;
- c) the Auditors

A. General Meeting of Shareholders

Article 6: Powers

The General Meeting of Shareholders is the supreme body of the Company. It shall have the following inalienable rights:



- | | |
|--|---|
| <p>1. Festsetzung und Änderung der Statuten der Gesellschaft;</p> <p>2. Wahl und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Revisionsstelle;</p> <p>3. Genehmigung des Lageberichtes und der Konzernrechnung;</p> <p>4. Genehmigung der Jahresrechnung sowie Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere Festsetzung der Dividende und der Tantieme;</p> <p>5. die Festsetzung der Zwischendividende und die Genehmigung des dafür erforderlichen Zwischenabschlusses;</p> <p>6. die Beschlussfassung über die Rückzahlung der gesetzlichen Kapitalreserve;</p> <p>7. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;</p> <p>8. Dekotierung der Beteiligungspapiere der Gesellschaft; und</p> <p>9. Beschlussfassung über alle Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten und Reglemente vorbehalten sind.</p> | <p>1. To adopt and to amend the By-laws of the Company;</p> <p>2. To appoint and revoke the Members of the Board of Directors and the Auditors;</p> <p>3. To approve the management report and the consolidated accounts;</p> <p>4. To approve the annual financial statements, to decide upon the use of net result of the balance sheet, in particular to decide dividend payments and share of profits for the member of the board;</p> <p>5. the determination of the interim dividend and the approval of the interim financial statements required therefor;</p> <p>6. the resolution on the repayment of the statutory capital reserve;</p> <p>7. To grant discharge to the members of the Board of Directors;</p> <p>8. to delist equity securities; and</p> <p>9. To pass all matters that are reserved to the General Meeting of Shareholders pursuant to law or to the Bylaws.</p> |
|--|---|

Überdies fasst die Generalversammlung Beschluss über alle sonstigen Gegenstände, die der Verwaltungsrat oder die Revisionsstelle ihr unterbreiten.

Furthermore, the General Meeting of the Shareholders shall resolve all matters which are presented to it by the Board of Directors or by the Auditors.

Artikel 7: Einberufung von Generalversammlungen, ordentliche und ausserordentliche Generalversammlung

Article 7: Calling of Meetings, Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting

Die Generalversammlung kann einberufen werden durch den Verwaltungsrat, die Revisionsstelle oder die Liquidatoren und den Vertretern der Anleihensgläubiger. Der Verwaltungsrat beruft eine Generalversammlung auch ein, wenn dies von Aktionären, die mindestens einen Zehntel des Aktienkapitals der Gesellschaft vertreten, schriftlich verlangt wird. Die Verhandlungsgegenstände und Anträge müssen im Begehren enthalten sein.

The General Meeting of Shareholders is called by the Board of Directors, the Auditors or by the liquidators and the representatives of the bondholders.. The Board of Directors must call a General Meeting of Shareholders upon the written request of shareholders representing at least one-tenth of the share capital of the Company. The items to be discussed and the proposals must be included in the request.

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres statt. Ausserordentliche Generalversammlungen können jederzeit nach Bedarf einberufen werden.

The Ordinary General Meeting of Shareholders shall be held annually within six months after the close of the fiscal year. Extraordinary General Meetings of Shareholders may be called at any time as required.



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text 'Pia. Str. Carlmen D...' and 'Revisionsstelle' around a central shield emblem.

Die Generalversammlung kann mit elektronischen Mitteln ohne Tagungsort oder im Ausland durchgeführt werden. Bei der Durchführung der Generalversammlung mit elektronischen Mitteln kann auf die Bezeichnung eines unabhängigen Stimmrechtsvertreters verzichtet werden. Bei der Durchführung der Generalversammlung im Ausland kann auf die Bezeichnung eines unabhängigen Stimmrechtsvertreters verzichtet werden, sofern alle Aktionäre zustimmen.

Die Generalversammlung kann an verschiedenen Orten gleichzeitig durchgeführt werden.

Artikel 8: Einberufung von Generalversammlungen, Universalversammlung

Die Einberufung von Generalversammlungen erfolgt per eingeschriebenem Brief, E-Mail an alle im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre oder durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt unter Angabe der zu behandelnden Gegenstände und der gestellten Anträge des Verwaltungsrates mindestens zwanzig (20) Tage vor dem Datum der Generalversammlung.

Über Anträge zu nicht gehörig angekündigten Verhandlungsgegenständen können keine Beschlüsse gefasst werden; ausgenommen sind Anträge auf Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung, auf Durchführung einer Sonderprüfung und auf Wahl einer Revisionsstelle.

Im Falle einer Universalversammlung im Sinne von Art. 701 OR kann auf die Beachtung der vorgenannten Formvorschriften verzichtet werden.

Artikel 9: Virtuelle Generalversammlung

Der Verwaltungsrat regelt die Verwendung elektronischer Mittel. Er stellt sicher, dass

1. die Identität der Teilnehmer feststeht;
2. die Voten in der Generalversammlung unmittelbar übertragen werden;
3. jeder Teilnehmer Anträge stellen und sich an der Diskussion beteiligen kann;
4. das Abstimmungsergebnis nicht verfälscht werden kann.

Treten während der Generalversammlung technische Probleme auf, sodass die Generalversammlung nicht ordnungsgemäss durchgeführt werden kann, so muss sie wiederholt werden.

The General Meeting may be held virtually by electronic means without a venue as well as abroad. If the General Meeting is held virtually the notation of an independent proxy may be dispensed with. If the General Meeting is held abroad, the notation of an independent proxy may be waived if all shareholders agree.

The General Meeting may be held in different places at the same time.

Article 8: Notification of Meeting, Meeting of all Shareholders

Notice of General Meetings of Shareholders must be sent by registered mail or electronic mail to all the Shareholders registered in the shareholders' register or by publication in the Swiss Official Gazette of Commerce stating the matters to be taken up at the meeting, together with the propositions of the Board of Directors, at least twenty (20) days prior to the date of the meeting.

No resolutions may be passed on motions concerning agenda items which have not been duly announced; excepted are motions for the calling of an Extraordinary General Meeting of Shareholders, the initiating of a special audit or the election of an auditor.

In case of a Universal Meeting of Shareholders within the meaning of Article 701 CO, aforementioned formal requirements may be dispensed with.

Article 9: Virtual General Meeting of Shareholders

The Board of Directors shall regulate the use of electronic means. It shall ensure that

1. the identity of the participants is established;
2. the votes at the General Meeting are transmitted directly;
3. every participant is able to make motions and take part in the discussion;
4. the result of the vote cannot be falsified.

If technical problems arise during the General Meeting so that the General Meeting cannot be held properly, it must be repeated. Resolutions passed by the General Assembly before the



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular official stamp. The stamp contains the text 'Pa. für Gestmen Da...' and 'Schweizerischer Handelsamtsblatt' around a central emblem. The signature appears to be 'Ch. ...'.

Beschlüsse, welche die Generalversammlung vor dem Auftreten der technischen Probleme gefasst hat, bleiben gültig.

Artikel 10: Vorsitzender, Sekretär

Den Vorsitz in der Generalversammlung führt der Präsident des Verwaltungsrats, bei dessen Verhinderung ein von der Generalversammlung gewählter Tagespräsident. Der Vorsitzende bezeichnet einen Sekretär, der das Protokoll führt. Der Sekretär muss nicht selbst Aktionär sein.

Artikel 11: Stimmrechte, Vertretung

Jede Aktie hat eine Stimme. Die Aktionäre können sich an der Generalversammlung mittels schriftlicher Vollmacht durch Bevollmächtigte vertreten lassen, die nicht selbst Aktionäre sein müssen.

Schriftliche Vollmachten müssen in schriftlicher Form mit eigenhändiger Unterschrift oder in elektronischer Form unter Verwendung elektronischer Signaturen, die nach dem Recht eines Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums oder des Vereinigten Königreichs oder der Schweiz rechtsgültig sind, erteilt werden.

Artikel 12: Beschlüsse, Quorum, Protokoll

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit nicht zwingende Bestimmungen des Gesetzes oder die Statuten etwas anderes bestimmen, mit absoluter Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen.

Die Generalversammlung ist nur beschluss- und wahlfähig, wenn mindestens die Hälfte des Aktienkapitals bei der Beschlussfassung bzw. Wahl anwesend ist.

Bevor ein Beschluss nach Art. 6 Ziff. 3 und 4 dieser Statuten gefasst werden kann, muss der Generalversammlung der Revisionsbericht vorliegen, sofern nicht auf die Revision verzichtet wurde. Im Falle einer ordentlichen Revision muss die Revisionsstelle an der Generalversammlung anwesend sein, sofern die Generalversammlung nicht einstimmig auf deren Anwesenheit verzichtet hat.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse der Generalversammlung ist ein Protokoll zu führen.

occurrence of the technical problems shall remain valid.

Article 10: Chairman, Secretary

The President of the Board of Directors shall preside over the Meeting of Shareholders. In his absence, the Meeting of Shareholders shall designate the Chairman of the Meeting. The Chairman of the General Meeting of Shareholders shall designate a Secretary who draws up the minutes. The Secretary needs not be a shareholder.

Article 11: Voting Rights, Representation

Each share shall be entitled to one vote. The shareholders may be represented at the General Meeting of Shareholders by representatives, who need not be shareholders, acting under written proxy.

Written proxy shall be made in written form with hand signature or electronic document signed electronically using electronic signatures that are legally valid under law of any Member State of European Economic Area or United Kingdom, or Switzerland.

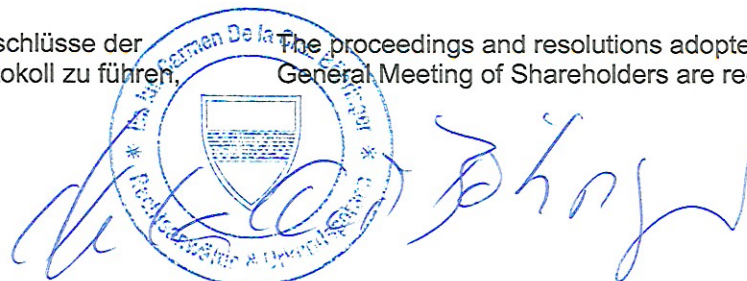
Article 12: Resolutions, Quorum, Minutes

The General Meeting of Shareholders adopts its resolutions and carries out its elections and appointments with the absolute majority of share votes represented at the meeting, unless the law or the Bylaws provide otherwise.

The General Meeting of Shareholders shall only be competent to pass resolutions and hold elections provided that at least half of the share capital is present when resolutions are passed or elections held.

Before passing a resolution according to Article 6 Sections 3 and 4 of these Bylaws below an audit report must be available to the General Meeting of Shareholders unless an audit was waived. In case of an ordinary audit, Auditors must also be present at such General Meeting of Shareholders, unless the General Meeting of Shareholders waives such attendance by unanimous decision.

The proceedings and resolutions adopted by the General Meeting of Shareholders are recorded in



das durch den Vorsitzenden und den Protokollführer zu unterzeichnen ist.

the minutes. The minutes are signed by the Chairman and the Secretary of the General Meeting of Shareholders.

B. Verwaltungsrat

B. Board of Directors

Artikel 13: Zusammensetzung

Article 13: Composition

Der Verwaltungsrat besteht aus einem oder mehreren Mitgliedern, die nicht selbst Aktionäre sein müssen.

The Board of Directors consists of one or more members, who do not need to be shareholders.

Artikel 14: Amtsdauer, Präsident, Sekretär

Article 14: Term, President, Secretary

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt. Unter einem Jahr ist dabei der Zeitabschnitt zwischen zwei ordentlichen Generalversammlungen zu verstehen. Tritt ein Mitglied zurück oder wird es ersetzt, so tritt sein Nachfolger in dessen Amtszeit ein.

The members of the Board of Directors are elected by the General Meeting of Shareholders for a term of one year. A year within the meaning of this provision is the period between two Ordinary General Meetings of the Shareholders. If a member of the Board retires or is replaced, his successor shall continue in office until the end of his predecessor's term.

Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er wählt einen Präsidenten und einen Sekretär. Der Sekretär muss selbst weder Mitglied des Verwaltungsrats noch Aktionär sein.

The Board shall determine its own organization. It shall elect a President of the Board and a Secretary. The Secretary does not need to be a member of the Board of Directors or a shareholder.

Artikel 15: Aufgaben

Article 15: Powers, Duties

Dem Verwaltungsrat obliegt die oberste Leitung der Gesellschaft und die Aufsicht und Kontrolle über die Geschäftsführung. Er kann in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz oder Statuten einem anderen Organ zugewiesen werden.

The Board of Directors is entrusted with the ultimate direction of the Company and the supervision of and the control over the management. It may take resolutions on all matters which are not delegated to another body either by law or the Bylaws.

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

The Board has the following non-transferable and inalienable duties:

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;
2. die Festlegung der Organisation;
3. die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;

1. Overall and ultimate management of the Company and issuance of the necessary directives;
2. Definition and establishment of the organization of the Company;
3. Definition and establishment of the accounting system and financial control, as well as the financial planning, in so far as the latter is necessary for the conduct of the business;



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text 'In. Ing. Carmen De la Cruz Espinosa' around the top edge and 'Ingeniería de Edificación' around the bottom edge. In the center of the stamp is a shield-shaped emblem with a book and a quill pen.

- | | |
|--|---|
| <p>4. die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen und die Regelung ihrer Zeichnungsberechtigung;</p> | <p>4. Appointment and removal of the persons entrusted with the management and representation of the Company;</p> |
| <p>5. die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;</p> | <p>5. Overall and ultimate responsibility of the persons entrusted with the management in order to insure their observance of the provisions of law, the Bylaws and directives;</p> |
| <p>6. die Erstellung des Geschäftsberichtes sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;</p> | <p>6. Drawing up of the Annual Report; preparation of the General Meeting of Shareholders and execution of its resolutions;</p> |
| <p>7. die Einreichung eines Gesuchs um Nachlassstundung und die Benachrichtigung des Gerichts im Falle der Überschuldung.</p> | <p>7. filing an application for a debt restructuring moratorium and notifying the court in the event that the company is overindebted;</p> |
| <p>8. bei Gesellschaften, deren Aktien an einer Börse kotiert sind: die Erstellung des Vergütungsberichts</p> | <p>8. in the case of companies whose shares are listed on a stock exchange: preparing the remuneration report.</p> |
| <p>9. andere unübertragbare und unentziehbare Aufgaben</p> | <p>9. Other non-transferable and inalienable statutory duties</p> |

Der Verwaltungsrat kann die Vorbereitung und die Ausführung seiner Beschlüsse oder die Überwachung von Geschäften im Zusammenhang mit unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben Ausschüssen oder einzelnen Mitglieder zuweisen. Er hat für angemessene Berichterstattung an seine Mitglieder zu sorgen.

Der Verwaltungsrat wahrt die Interessen der Gesellschaft in guten Treuen.

Artikel 16: Delegation, Organisationsreglement

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Geschäftsführung durch Erlass eines Organisationsreglementes ganz oder zum Teil an einzelne Mitglieder (Delegierte) oder an Dritte (Direktoren) zu übertragen.

Artikel 17: Vertretung

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Vertretung an einzelne Mitglieder (Delegierte) oder an Dritte (Direktoren) zu übertragen.

The Board of Directors may assign the preparation and the implementation of its resolutions or the supervision of business transactions with regard to the non-transferable and inalienable duties to committees or individual members. It shall provide for adequate reporting to its members.

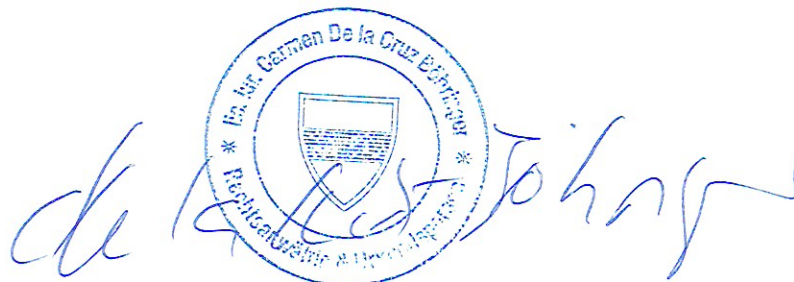
The Board of Directors attends faithfully to the Company's interests.

Article 16: Delegation, Management Regulations

By enactment of Management Regulations, the Board of Directors may completely or partially delegate the power to manage the Company to one or more of its members (managing directors) or to third persons (managers).

Article 17: Representation

The Board of Directors may delegate the power to represent the Company to one or more of its members (managing directors) or to third persons (managers).



Artikel 18: Einberufung von Sitzungen, Beschlüsse

Sitzungen des Verwaltungsrates werden vom Präsidenten, im Falle seiner Verhinderung falls vorhanden, vom Vizepräsidenten oder, im Falle der Verhinderung des Präsidenten, und des Vizepräsidenten, von einem anderen Mitglied des Verwaltungsrates einberufen, so oft dies als notwendig erscheint.

Unter Vorbehalt von Artikel 18 werden Beschlüsse durch die Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, wenn der Verwaltungsrat aus mehr als einem Mitglied besteht. Im Falle von Stimmgleichheit hat der Vorsitzende den Stichentscheid.

Sitzungen des Verwaltungsrates können über Telefon- oder Videokonferenz oder auf elektronischem Wege abgehalten werden, sofern nicht die Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrates eine physische Sitzung verlangt und sofern die an der Telefon- oder Videokonferenz oder auf elektronischem Wege abgehaltenen Sitzung teilnehmenden Mitglieder klar identifiziert werden können. Die über Telefon- oder Videokonferenz oder auf elektronischem Wege abgehaltenen Sitzungen gelten als am Sitz der Gesellschaft abgehalten. Beschlüsse, die in einer Telefon- oder Videokonferenz oder auf elektronischem Wege gefasst werden, folgen den anwendbaren Regeln über Beschlüsse, die in einer physischen Sitzung gefasst werden.

Die Anwesenheit eines einzigen Mitgliedes des Verwaltungsrates genügt für Feststellungsbeschlüsse gemäss Art. 652g, 653g, 653u OR.

Artikel 19: Zirkularbeschlüsse

Beschlüsse können ohne Abhalten einer Sitzung des Verwaltungsrates auf dem Wege der schriftlichen Zustimmung zu einem gestellten Antrag (d.h. per Brief, Fax oder E-Mail) gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied die mündliche Beratung verlangt. Solche Beschlüsse werden mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Artikel 20: Protokoll, Geschäftsbericht

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates ist ein Protokoll zu führen, das durch den Vorsitzenden und den Sekretär zu unterzeichnen ist.

Article 18: Calling of Meetings, Resolutions

Meetings of the Board of Directors shall be called by its President, in his absence by the vice President, if any, or in the absence of the President and the vice President, by another member of the Board, whenever the need arises.

Subject to Article 18 below, resolutions of the Board of Directors shall be passed and carried out in board meetings by the majority of the votes cast, if the Board of Directors is composed of more than one member. In case of a tie, the vote of the Chairman shall be decisive.

Meetings may be held by telephone or video conference or via electronic means, unless the majority of the members of the Board of Directors requests deliberation in a meeting, and provided that the members attending by telephone, video or via electronic means may be clearly identified. The Board of Directors' meetings held by telephone or video conference or via electronic means are deemed to be held at the seat of the Company. Resolutions taken in a telephone or video conference or via electronic means follow the rules applicable to resolutions taken in a physical meeting.

The presence of a single member is sufficient for declaratory resolutions according to Articles 652g, 653g, 653u CO.

Article 19: Resolutions by way of circulation

Resolutions can be passed without holding a meeting of the Board of Directors by obtaining the written consent of the board members to a given proposal (i.e. by letter, fax or electronic transmission), provided no member requests oral deliberation. Such resolutions may be taken with the majority of votes cast.

Article 20: Minutes, Annual Report

The proceedings of and resolutions adopted by the Board of Directors shall be recorded in minutes which shall be signed by the Chairman and by the Secretary.



The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Johny', written over a circular blue stamp. The stamp contains the text 'Konferenz der Direktionen der Eidgenössischen Eidgenössische Verwaltung' and 'Eidgenössische Verwaltung & Bundeskanzlei' around a central emblem.

Alljährlich übermittelt der Verwaltungsrat der ordentlichen Generalversammlung den schriftlichen Geschäftsbericht, der die finanzielle Lage und die Aktivitäten der Gesellschaft darstellt.

C. Revisionsstelle

Artikel 21: Wahl, Unabhängigkeit, Amtsdauer

Die Generalversammlung wählt eine oder mehrere Revisionsstellen.

Sie kann auf die Wahl einer Revisionsstelle verzichten, wenn:

1. die Gesellschaft nicht zur ordentlichen Revision verpflichtet ist; und
2. sämtliche Aktionäre zustimmen; und
3. die Gesellschaft nicht mehr als zehn (10) Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt hat.

Der Verzicht gilt auch für die nachfolgenden Jahre. Jeder Aktionär hat jedoch das Recht, spätestens zehn (10) Tage vor der Generalversammlung die Durchführung einer eingeschränkten Revision und die Wahl einer entsprechenden Revisionsstelle zu verlangen. Die Generalversammlung darf diesfalls die Beschlüsse nach Art. 6 Ziff. 4 erst fassen, wenn der Revisionsbericht vorliegt.

Die Revisionsstelle wird für ein Geschäftsjahr gewählt. Ihr Amt endet mit der Abnahme der letzten Jahresrechnung. Eine Wiederwahl ist möglich. Die Generalversammlung kann die Revisionsstelle nur aus wichtigen Gründen abberufen.

Artikel 22: Anforderungen

Als Revisionsstelle können eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften gewählt werden.

Mindestens eine Revisionsstelle muss ihren Wohnsitz, ihren Sitz oder eine eingetragene Zweigniederlassung in der Schweiz haben.

Ist die Gesellschaft zur ordentlichen Revision verpflichtet, so muss die Generalversammlung als Revisionsstelle einen zugelassenen Revisionsexperten bzw. ein staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen nach den Vorschriften

Each year, the Board of Directors must submit to the Ordinary General Meeting of Shareholders a written annual report reviewing the financial position and activities of the Company.

C. Auditors

Article 21: Election, Independence, Term of Office

The General Meeting of Shareholders shall elect one or more Auditors.

The election of an Auditor may be waived if:

1. the Company is not subject to the ordinary audit; and
2. all the Shareholders consent; and
3. the workforce of the Company does not exceed ten (10) full-time equivalent employment positions on annual average.

A waiver is also valid for the following years. Each shareholder has the right to require a limited audit and the election of Auditors not later than ten (10) days before each General Meeting of Shareholders. In this case, the General Meeting of Shareholders shall not decide on the matters referred to in Article 6 paragraph 4 above before such limited audit has been submitted.

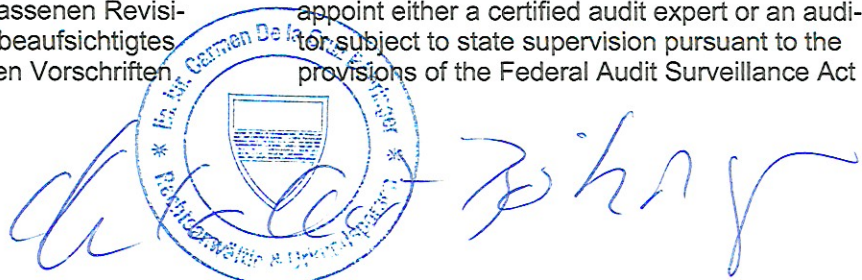
The Auditors' term of office shall be one year. Auditors shall hold office until the approval of the last annual financial statements. Re-election is possible. The General Meeting of Shareholders is entitled to remove the Auditors for good cause.

Article 22: Requirements

Individuals as well as legal entities or commercial companies may be elected as Auditors.

At least one of the Auditors must have its legal domicile or branch in Switzerland.

If the Company is obliged to have an ordinary audit, the General Meeting of Shareholders shall appoint either a certified audit expert or an auditor subject to state supervision pursuant to the provisions of the Federal Audit Surveillance Act



des Revisionsaufsichtsgesetzes vom 16. Dezember 2005 wählen. In einem solchen Fall müssen alle gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen von einem zugelassenen Revisionsexperten bzw. einem staatlich beaufsichtigten Revisionsunternehmen durchgeführt werden.

Ist die Gesellschaft nur zur eingeschränkten Revision verpflichtet, kann die Generalversammlung als Revisionsstelle auch einen zugelassenen Revisor nach den Vorschriften des Revisionsaufsichtsgesetzes vom 16. Dezember 2005 wählen. Vorbehalten bleibt der Verzicht auf die Wahl einer Revisionsstelle nach Art. 21.

Die Revisionsstelle muss nach Art. 728 bzw. 729 OR unabhängig sein.

IV. Auflösung

Artikel 23: Auflösung

Die Generalversammlung kann jederzeit nach Massgabe der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften die Auflösung der Gesellschaft beschliessen.

Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft, die nicht auf den Konkurs oder auf ein richterliches Urteil zurückzuführen ist, wird die Liquidation durch den Verwaltungsrat besorgt, sofern sie nicht durch einen Beschluss der Generalversammlung Dritten übertragen wird.

V. Geschäftsjahr, Gewinnverteilung und Mitteilungen

Artikel 24: Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr beginnt jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Das erste volle Geschäftsjahr endet erstmalig am 31. Dezember 2022.

Artikel 25: Gewinnverteilung

Der Jahresgewinn der Gesellschaft wird auf Basis der Bilanz und Erfolgsrechnung und nach Massgabe der gesetzlichen Anforderungen berechnet.

("Revisionsaufsichtsgesetz") dated 16 December 2005. In such case, all audits required by the law shall be done by a certified audit expert respectively an auditor subject to the state supervision.

If the Company is obliged to have a limited audit only, the General Meeting of Shareholders may also appoint a certified auditor pursuant to the provisions of the Federal Audit Surveillance Act ("Revisionsaufsichtsgesetz") dated 16 December 2005, unless the election of an auditor has been waived according to Article 21 above.

Auditors must be independent within the meaning of Articles 728, 729 CO respectively.

IV. Dissolution

Article 23: Dissolution

The General Meeting of Shareholders may, at any time, decide upon the dissolution and entry into liquidation of the Company, in accordance with the provisions of the law and of the Bylaws.

In case of the dissolution of the Company for reasons other than its bankruptcy or a judicial decision, the liquidation is governed by the Board of Directors unless there is a contrary decision of the General Meeting of Shareholders.


V. Fiscal Year, Profit Distribution, Publication

Article 24: Fiscal year

The financial year shall begin on 1 January and end on 31 December. The first full financial year shall end on 31 December 2022.

Article 25: Profit distribution

The net profit of the Company shall be computed on the basis of the balance sheet and the profit and loss statement in accordance with the requirements of law.



The image shows a blue circular stamp of the company, "S.A. Carmen De la Cruz Estirado", with a central emblem. Overlaid on the stamp is a handwritten signature in blue ink, which appears to be "Carmen De la Cruz Estirado".

Aus dem Jahresgewinn ist zuerst die Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve entsprechend den Vorschriften des Gesetzes vorzunehmen.

Der Rest des Jahresgewinnes steht zur Verfügung der Generalversammlung, welche die Bildung weiterer Reserven beschliessen kann. Der Generalversammlung steht das alleinige Recht zu über die Verwendung solcher zusätzlicher Reserven zu entscheiden, unter Vorbehalt der zwingenden Vorschriften des Gesetzes.

Artikel 26: Mitteilungen, Publikationen

Alle Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre erfolgen per Brief, oder E-Mail unter Vorbehalt abweichender gesetzlicher oder statutarischer Bestimmungen.

Das Schweizerische Handelsamtsblatt ist das Publikationsorgan der Gesellschaft.

VI. Diverses

Artikel 27: Sprache

Falls sich zwischen der deutschen und der englischen Fassung dieser Statuten Differenzen ergeben, gilt der deutsche Originaltext.

* * * * *

Revidiert:

Baar, 26. September 2023

Karina Frey

Staubli

The net profit shall first be allocated to the statutory profit reserve in accordance with the provisions of the law.

The remaining net profits shall be at the disposal of the General Meeting of Shareholders, which may decide to open additional reserve accounts. The General Meeting of Shareholders shall have the exclusive power, subject to the mandatory provisions of law, to decide upon the use of such additional reserves.

Article 26: Notices, Publication

All notices of the Company to the shareholders shall be made by mail, or e-mail, except as otherwise provided by law or by these Bylaws.

The publication platform of the Company shall be the Swiss Official Gazette of Commerce.

VI. Miscellaneous

Article 27: Language

In the event of disagreement between the German and the English version of these Bylaws, the German version shall prevail.

* * * * *

[Handwritten signature]



Notarielle Beglaubigung

Hiermit beglaubige ich, Urkundsperson des Kantons Zug, RA lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, dass die vorliegenden Statuten derjenigen Fassung entsprechen, wie sie heute anlässlich der Verwaltungsratssitzung festgelegt wurden.

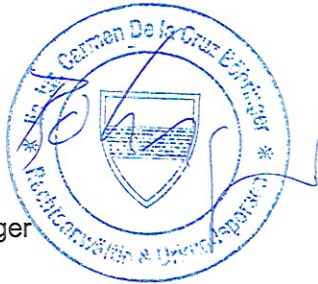
Notarial Legalisation

The Notary Public of the Canton of Zug RA lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer, hereby certifies that the present bylaws correspond to the version adopted by today's Meeting of the Board of Directors.

Baar, 26. September 2023

Die Urkundsperson / Notary Public


RA lic. iur. Carmen De la Cruz Böhringer





TŁUMACZENIE UWIERZYTELNIONE Z JĘZYKA NIEMIECKIEGO

(Dokument oryginalny jest sporządzony na formularzu wypełnionym pismem maszynowym. - uw. t.)

Uchwała obiegowa Rady Dyrektorów

spółki

Bitfold AG z siedzibą w Szwajcarii, Mühlegasse 18, 6340 Baar, kanton Zug

(CHE-266.860.023)

zwanej dalej "spółką"

z dnia 22.11.2023 r.

w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego spółki poprzez emisję akcji imiennych w drodze oferty publicznej z wyłączeniem prawa do poboru nowych akcji

W związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2023 r. o utworzeniu pasma kapitałowego, Rada Dyrektorów postanawia w drodze uchwały o emisji nowych akcji zgodnie z art. 3b w związku z art. 19 Statutu Spółki, co następuje:

§ 1

Podwyższenie kapitału akcyjnego spółki poprzez emisję akcji serii A w drodze oferty publicznej

1. Kapitał zakładowy spółki podwyższa się o kwotę co najmniej 0,88 CHF i co najwyżej 368.29 CHF, tj. z kwoty 101'808.76 CHF, do kwoty co najmniej 101'809.64 CHF i co najwyżej 102'177.05 CHF
2. Podwyższenie kapitału akcyjnego spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję akcji imiennych w liczbie co najmniej 88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) i co najwyżej 36'829 (słownie: trzydzieści sześć tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć) akcji imiennych o wartości nominalnej 0.01 CHF każda, zwanych dalej "**akcjami serii A**".
3. Akcje serii A mogą zostać opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, które muszą zostać wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału akcyjnego spółki.
4. Maksymalna kwota nominalna podwyższenia kapitału wynosi 368.29 CHF, na którą należy wnieść wkłady o łącznej wartości maksymalnie 368.29 CHF.
5. Emisja akcji serii A zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej w Polsce, do której zastosowanie znajdują przepisy art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. W sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE i art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. dla których nie jest wymagane sporządzenie prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego.
6. Akcje serii A są papierami wartościowymi w formie zmaterializowanej - zaświadczenie (zgodnie z wyjątkiem przewidzianym w art. 5 ust. 3 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tzn. (Dz.U. z 2023 r. poz. 646), zgodnie z którym: "*Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej i niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym mogą nie podlegać dematerializacji, jeżeli jest to dopuszczone w odrębnych przepisach określających zasady ich emisji i emitent tak postanowi*". Zgodnie z art. 622 ust. 1 Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań z dnia 30 marca 1911 r. "*Akcje spółki akcyjnej mogą być emitowane jako papiery wartościowe - w formie certyfikatu*". Ponadto statut spółki, tj. art. 3 ust. 2, stanowi: "*Spółka może wydawać certyfikaty reprezentujące jedną lub więcej akcji*").
7. Akcjom serii A nie przyznaje się żadnych szczególnych przywilejów ani ograniczeń.

- h. W przypadku, gdy wszystkie akcje serii A zostaną subskrybowane, a jeden lub więcej inwestorów nie dokona wpłaty lub nie złoży należycie podpisanego formularza zapisu, Rada Dyrektorów Spółki może wystosować do inwestorów wybranych przez Radę Dyrektorów Spółki zaproszenie do złożenia zapisu na liczbę akcji równą liczbie akcji, za które Spółka nie otrzymała wpłaty lub należycie podpisanego formularza zapisu. Dodatkowy termin na składanie takich zapisów upływa z końcem siódmego dnia następującego po dniu wskazanym jako koniec terminu przyjmowania zapisów na akcje serii A.
13. Kwota, o jaką cena emisyjna, po której subskrybowane są akcje serii A, przekracza wartość nominalną akcji serii A, zostanie w całości przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.
14. Przydział akcji serii A - Rada Dyrektorów określa ostateczną kwotę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy spółki, przy czym kwota ta nie może być niższa niż kwota minimalna i nie wyższa niż maksymalna kwota podwyższenia, o którym mowa w ust. 1. Podwyższenie kapitału akcyjnego spółki następuje w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w ofercie publicznej, o której mowa w ust. 4, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów (termin końcowy).
15. Akcje Serii A będą przydzielane w kolejności, w jakiej zostaną należycie subskrybowane i opłacone. W związku z powyższym Rada Dyrektorów zastrzega sobie prawo do nieprzyznania akcji serii A wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

§ 2

Całkowite wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy

Zgodnie z art. 3b Statutu spółki, Rada Dyrektorów spółki wyłącza w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki w odniesieniu do subskrypcji akcji serii A i uzasadnia to w następujący sposób:

1. Wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii A jest uzasadnione zamiarem pozyskania przez spółkę dodatkowych środków finansowych w możliwie najkrótszym terminie w celu szybkiego i elastycznego pozyskania kapitału własnego, co w przypadku braku ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru byłoby utrudnione lub obwarowane istotnymi warunkami, oraz w celu rozwoju działalności spółki (art. 3b ust. 3 lit. c Statutu):
 - a. wypłata kolejnej zaliczki na rzecz spółki zależnej Bitfold R&D sp. z o.o. na podstawie przedwstępnej umowy nabycia wyników prac badawczo-rozwojowych z dnia 7 kwietnia 2022 r.;
 - b. pokrycie kosztów marketingu i rozwoju biznesu w związku z pozyskaniem nowych inwestorów, w tym inwestorów instytucjonalnych;
 - c. pokrycie kosztów obsługi prawnej i finansowej w związku z przygotowaniem spółki do publicznej oferty akcji na podstawie prospektu emisyjnego, co umożliwi spółce realizację celów biznesowych na najbliższe lata.
2. Wyłączenie prawa poboru nie wpływa w inny sposób na prawa akcjonariuszy, poza zmniejszeniem ich procentowego udziału w kapitale akcyjnym Spółki.
3. Emisja akcji serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na bardziej efektywne pozyskanie środków niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki oraz zapewni możliwość pozyskania większych środków finansowych.
4. W opinii Rady Dyrektorów Spółki wpływy z emisji akcji serii A umożliwią Spółce skuteczną i możliwie szybką realizację celów określonych w ust. 1.



5. Rada Dyrektorów nie może jednak wykluczyć, że w szczególności w przypadku wystąpienia okoliczności niezależnych od Rady Dyrektorów lub Spółki, w tym okoliczności o charakterze makroekonomicznym lub okoliczności charakterystycznych dla branży, w której działa Spółka, kwota środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii A może nie być wystarczająca do realizacji celów określonych powyżej, a w konsekwencji Spółka może być zmuszona do pozyskania dodatkowych środków na realizację tych celów lub szerszych procesów biznesowych Spółki, które obejmują cele określone w poprzednim akapicie. W tym kontekście Rada Dyrektorów zwraca uwagę, że osoby zamierzające złożyć zapis na akcje serii A powinny rozważyć powyższe okoliczności przy podejmowaniu decyzji o złożeniu zapisu.
6. Plany rozwojowe Spółki wskazują, że najbardziej efektywną metodą pozyskania środków finansowych jest emisja nowych akcji bez obowiązku sporządzania i publikacji prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, co z kolei jest możliwe jedynie w przypadku, gdy emisja i oferta nowych akcji, emitowanych z wyłączeniem w całości prawa poboru, są skierowane do inwestorów kwalifikowanych lub korzystają z innych ustawowych zwolnień z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego, w tym z art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Taka konstrukcja oferty publicznej akcji serii A umożliwi Spółce pozyskanie środków finansowych w stosunkowo krótkim czasie.
7. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy umożliwi również Spółce przyciągnięcie inwestorów instytucjonalnych, co zdaniem Spółki powinno mieć pozytywny wpływ na skład i charakter bazy akcjonariuszy Spółki.

W związku z powyższym Rada Dyrektorów Spółki jest zdania, że wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

§3

Niewykonanie podwyższenia kapitału przez Spółkę

Podwyższenie kapitału nie dojdzie do skutku z następujących powodów:

- Co najmniej 88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) akcji nie zostało subskrybowanych i opłaconych w całości przed upływem terminu subskrypcji;
- Rada Dyrektorów Spółki zdecyduje, że podwyższenie kapitału powinno zostać anulowane;
- Rada Dyrektorów spółki nie rejestruje podwyższenia kapitału we właściwym rejestrze handlowym w ciągu sześciu miesięcy od daty uchwały Rady Dyrektorów w sprawie podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii A; lub
- Rejestr handlowy lub inny organ podejmie ostateczną decyzję o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału.

Jeżeli podwyższenie kapitału nie dojdzie do skutku, Spółka niezwłocznie powiadomi subskrybentów, którzy złożyli zapisy i należycie opłacili akcje oferowane, o stosownych informacjach, a dokonane wpłaty zostaną zwrócone subskrybentom w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia powiadomienia subskrybentów przez Spółkę o niedojsięciu podwyższenia kapitału do skutku. Zwrot powyższych kwot nastąpi bez odsetek i odszkodowań.



Okimel

8. Prawo do dywidendy powstaje z chwilą wpisania podwyższenia kapitału do rejestru handlowego.
9. Zapis na akcje serii A następuje w formie elektronicznej poprzez wypełnienie formularza zapisu znajdującego się na stronie internetowej <https://emisja.bitfold.com>.
10. Wpłaty na opłacenie akcji serii A będą dokonywane za pośrednictwem dostawcy usług płatniczych Krajowy Integrator Płatności S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579 ("TPay"), na rachunek płatniczy prowadzony przez TPay dla Spółki. Płatności należy dokonać z rachunku bankowego abonenta lub kartą płatniczą wydaną abonentowi. Spółka zorganizuje następnie wpłatę na rachunki spółki związane z podwyższeniem kapitału.
11. Aby zapis na akcje serii A było ważne, subskrybent musi wpłacić całą kwotę emisyjną na rachunek płatniczy TPay w terminie zapisu na akcje. Niedostarczenie do spółki prawidłowo podpisanego formularza zapisu na akcje lub niedokonanie wpłaty kwoty emisyjnej w wyznaczonym terminie może skutkować nieuwzględnieniem zapisu na akcje.
12. Parametry emisji akcji serii A:
 - a. Ustala się cenę emisyjną **jednej** akcji serii A na kwotę 25.10 CHF (słownie: dwadzieścia pięć franków szwajcarskich 10/100), przy czym z uwagi na fakt, że emisja dokonywana jest w drodze oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, akcje serii A mogą zostać pokryte w całości wkładami pieniężnymi w złotych polskich. Ustala się, że dla skutecznego wypełnienia obowiązku wniesienia wkładu pieniężnego w złotych polskich przyjmuje się średni kurs ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu 22.11.2023 r., tj. 4.5433 przyjmuje się, że cena udziałów wyniesie 114.04 (sto czternaście 4/100) PLN. Ustalenie, że wpłaty na objęcie akcji zostaną dokonane w walucie polskiej po kursie określonym w niniejszej uchwale wynika z konieczności wyeliminowania ryzyka różnic kursowych (dzień podjęcia przez Zarząd uchwały niezbędnej do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie będzie pokrywał się z dniem faktycznej wpłaty na pokrycie kapitału akcyjnego).
 - b. Po średnim kursie 1.0373 CHF/PLN ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski w dniu 22.11.2023 r., tj. w dniu ustalenia ceny emisyjnej, łączna liczba oferowanych akcji serii A, tj. 36'829 implikuje wartość wpływów brutto z oferty publicznej akcji Spółki na terytorium Unii Europejskiej w wysokości 958'888.32 CHF.
 - c. Łączne wpływy brutto z ofert publicznych akcji spółki dokonanych na terytorium Unii Europejskiej zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L Nr^o 168, str. 12), przeprowadzonych przez spółkę w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy, w tym wpływy brutto z oferty publicznej akcji serii A, nie przekraczają 958'888.32 CHF.
 - d. Data otwarcia zapisu na akcje (rozpoczęcia przyjmowania zapisu na akcje serii A): 06.12.2023.
 - e. Data zamknięcia zapisu (zakończenia przyjmowania zapisu na akcje serii A): 22.12.2023 r., przy czym okres ten może zostać przedłużony, jeżeli Rada Dyrektorów uzna to za uzasadnione i leżące w interesie Spółki. Ponadto, termin ten może ulec skróceniu, jeżeli wszystkie akcje serii A zostaną należycie subskrybowane i opłacone przed wyznaczonym terminem przyjmowania subskrypcji. W takim przypadku terminem złożenia zapisu jest dzień, w którym wszystkie akcje serii A zostały należycie subskrybowane i opłacone.
 - f. Minimalny zapis na akcje serii A ustalono na liczbę 88 (słownie: osiemdziesiąt osiem) akcji.
 - g. Próg dojścia emisji akcji serii A do skutku 10'035.52 (dziesięć tysięcy trzydzieści pięć) PLN.



Handwritten signature

*Zirkularbeschluss des Verwaltungsrats
Circular resolution of the Board of Directors*

der
of

Bitfold AG mit Sitz in der Schweiz, Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug (CHE-266.860.023)
im Folgenden als "die Gesellschaft" bezeichnet
vom 22.11.2023

über die Erhöhung des Aktienkapitals der Gesellschaft durch Ausgabe von Namenaktien im Wege eines
öffentlichen Angebots unter Ausschluss des Bezugsrechts

*Bitfold AG with registered office in Switzerland, Mühlegasse 18, 6340 Baar, Canton Zug (CHE-266.860.023)
hereinafter referred to as "the Company" from 22 November 2023 on the increase of the company's share
capital by issuing registered shares by way of a public offering with the exclusion of subscription rights*

Unter Bezugnahme auf den Beschluss der Generalversammlung vom 23. Juni 2023 zur Schaffung eines Kapitalbandes beschliesst der Verwaltungsrat im Wege eines Zirkularbeschlusses die Ausgabe neuer Aktien gemäss Artikel 3b in Verbindung mit Artikel 19 der Statuten der Gesellschaft wie folgt:

With reference to the resolution of the Annual General Meeting on 23 June 2023 to create a capital band, the Board of Directors decides by way of a circular resolution to issue new shares in accordance with Article 3b in conjunction with Article 19 of the company's Articles of Association as follows

§ 1

Erhöhung des Aktienkapitals der Gesellschaft durch die Ausgabe von Aktien der Serie A durch öffentliches Angebot

§ 1

Increase in the company's share capital through the issue of series A shares by public offer

1. Das Grundkapital der Gesellschaft wird um einen Betrag von mindestens CHF 0.88 und höchstens CHF 368.29, d.h. von einem Betrag von CHF 101'808.76, auf einen Betrag von mindestens von CHF 101'809.64 und höchstens von CHF 102'177.05 erhöht.
2. Die in Absatz 1 erwähnte Erhöhung des Aktienkapitals der Gesellschaft erfolgt durch die Ausgabe von Namenaktien in einer Anzahl von mindestens 88 (in Worten: achtundachtzig) und höchstens 36'829 (in Worten: sechsendreissigtausendachthundertneunundzwanzig) Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01, nachstehend "**Aktien der Serie A**" genannt.
3. Die Aktien der Serie A können nur durch Bareinlagen liberiert werden, die vor der Eintragung der Erhöhung des Aktienkapitals der Gesellschaft zu leisten sind.
4. Der maximale Nennbetrag der Kapitalerhöhung beträgt CHF 368.29 wofür Einlagen in der maximalen Höhe von CHF 368.29 zu leisten sind.
5. Die Ausgabe der Aktien der Serie A erfolgt im Wege eines öffentlichen Angebots in Polen, auf das die Bestimmungen von Artikel 1 Absatz 3 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 Anwendung finden. Über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei der Zulassung von Wertpapieren zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG und des Artikels 37a des Gesetzes vom

29. Juli 2005 über öffentliche Angebote und die Bedingungen für die Einführung von Finanzinstrumenten in das organisierte Handelssystem und über öffentliche Unternehmen, d. h. für die kein Prospekt oder Informationsmemorandum erforderlich ist.
6. Bei den Aktien der Serie A handelt es sich um Wertpapiere in materialisierter Form - ein Zertifikat (gemäss der in Artikel 5 Absatz 3 Buchstabe a) des Gesetzes über den Handel mit Finanzinstrumenten vom 29. Juli 2005 (d.h. (Gesetzblatt von 2023, Punkt 646) vorgesehenen Ausnahme, wonach: *"Wertpapiere, die Gegenstand eines öffentlichen Angebots sind und nicht zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen werden, dürfen nicht entmaterialisiert werden, wenn dies in einer gesonderten Regelung, die die Regeln für ihre Emission festlegt, zulässig ist und der Emittent dies beschliesst"*. Gemäss Artikel 622 Absatz 1 des Schweizerischen Obligationenrechts vom 30. März 1911. *"Die Aktien einer Aktiengesellschaft können als Wertpapiere - in einem Zertifikat - ausgegeben werden"*. Ferner heisst es in den Statuten der Gesellschaft, d.h. in Artikel 3 Absatz 2: *"Die Gesellschaft kann Zertifikate ausgeben, die eine oder mehrere Aktien repräsentieren"*).
 7. Für die Aktien der Serie A werden keine besonderen Privilegien oder Beschränkungen gewährt.
 8. Die Dividendenberechtigung entsteht mit der Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister.
 9. Die Zeichnung der Aktien der Serie A erfolgt in elektronischer Form, indem der Zeichnungsschein unter <https://emisja.bitfold.com> ausgefüllt wird.
 10. Die Zahlungen für die Liberierung der Aktien der Serie A erfolgen über den Zahlungsdienstleister Krajowy Integrator Płatności S.A. mit Sitz in Poznań, ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579 ("TPay"), auf das von TPay für das Unternehmen geführte Zahlungskonto. Die Zahlung muss von einem Bankkonto des Zeichnenden oder mit einer auf den Zeichnenden ausgestellten Zahlungskarte erfolgen. Die Gesellschaft organisiert danach die Zahlung auf die Konten der Gesellschaft für die Kapitalerhöhung.
 11. Für eine wirksame Zeichnung von Aktien der Serie A muss der gesamte jeweilige Ausgabebetrag durch den Zeichner innerhalb der Zeichnungsfrist auf das Zahlungskonto von TPay einbezahlt werden. Die Nichtübermittlung eines ordnungsgemäss unterzeichneten Zeichnungsscheins an die Gesellschaft oder die Nichtbezahlung des Ausgabebetrags innerhalb der angegebenen Frist kann zu einer Nichtberücksichtigung der Zeichnung führen.
 12. Parameter für die Ausgabe von A-Aktien:
 - a. Der Ausgabepreis **einer** Aktie der Serie A wird auf CHF 25.10 (in Worten: fünfundzwanzig 10/100 Schweizer Franken) festgelegt, jedoch können die Aktien der Serie A aufgrund der Tatsache, dass die Emission im Wege eines öffentlichen Angebots auf dem Gebiet der Republik Polen erfolgt, vollständig durch Bareinlagen in polnischen Zloty gedeckt werden. Es wird vereinbart, dass für die effektive Erfüllung der Zahlung der Einlage in polnischen Zloty der von der Polnischen Nationalbank am 22.11.2023 veröffentlichte durchschnittliche Wechselkurs 4.5433. angenommen wird, d.h. der Preis für die Aktien wird 114.04 (einhundertvierzehn 4/100) PLN betragen. Die Festlegung, dass die Zahlungen für die Zeichnung von Aktien in polnischer Währung zu dem in diesem Beschluss festgelegten Wechselkurs erfolgen sollen, ist auf die Notwendigkeit zurückzuführen, das Risiko von Wechselkursdifferenzen zu beseitigen (der Tag des für die Erhöhung des Aktienkapitals der Gesellschaft notwendigen Feststellungsbeschlusses des Verwaltungsrates wird nicht mit dem Tag der tatsächlichen Zahlung zur Deckung des Aktienkapitals zusammenfallen).
 - b. Bei dem durchschnittlichen Wechselkurs von 1.0373 CHF/EUR der von der Europäische Zentralbank am 22.11.2023, d.h. am Tag der Festlegung des Ausgabepreises, veröffentlicht wurde, impliziert die Gesamtzahl der angebotenen Aktien der Serie A, d.h. 36'829, den Wert des Bruttoerlöses aus dem öffentlichen Angebot der Aktien der Gesellschaft auf dem Gebiet der Europäischen Union in Höhe von 958'888.32 EUR.
 - c. Der Gesamtbruttoerlös aus öffentlichen Angeboten von Aktien der Gesellschaft, die im Gebiet der Europäischen Union gemäss Artikel 1 Absatz 3 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG (Amtsblatt der EU.L Nr. 168, S. 12), die von der Gesellschaft in den letzten zwölf Monaten durchgeführt wurden, einschliesslich des Bruttoerlöses aus dem öffentlichen Angebot von Aktien der Serie A, beträgt maximal 958'888.32 EUR.
 - d. Datum der Zeichnungseröffnung (Beginn der Annahme von Zeichnungen von Aktien der Serie A): 6.12.2023.

- e. Zeichnungsschluss (Ende der Annahme von Zeichnungen von Aktien der Serie A): 22.12.2023, aber diese Frist kann verlängert werden, wenn der Verwaltungsrat der Gesellschaft dies für gerechtfertigt hält und im Interesse der Gesellschaft ist. Darüber hinaus kann diese Frist verkürzt werden, wenn sämtliche Aktien der Serie A vor dem vorgesehenen Zeichnungsschluss ordnungsgemäss gezeichnet und bezahlt wurden. In diesem Fall gilt als Zeichnungsschluss der Tag, an dem alle Aktien der Serie A ordnungsgemäss gezeichnet und eingezahlt wurden.
 - f. Die Mindestzeichnung für Aktien der Serie A ist auf die Anzahl von 88 (in Worten: achtundachtzig) Aktien festgelegt.
 - g. Erfolgsschwelle für die Ausgabe von A-Aktie 10'035.52 (zehntausendfünfunddreißig) PLN.
 - h. Für den Fall, dass alle A-Aktien gezeichnet werden und ein oder mehrere Anleger keine Zahlung leisten oder keinen ordnungsgemäss unterzeichneten Zeichnungsschein vorlegen, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft eine Aufforderung zur Zeichnung einer Anzahl von Aktien, die der Anzahl von Aktien entspricht, für die die Gesellschaft keine Zahlung oder keinen ordnungsgemäss unterzeichneten Zeichnungsschein erhalten hat, an vom Verwaltungsrat der Gesellschaft ausgewählte Anleger richten. Die zusätzliche Frist für solche Zeichnungen endet am Ende des siebten Tages nach dem Tag, der als Ende der Frist für die Annahme von Zeichnungen von Aktien der Serie A angegeben ist.
13. Der Betrag, um den der Ausgabepreis, zu dem die Aktien der Serie A gezeichnet werden, den Nennwert der Aktien der Serie A übersteigt, wird in voller Höhe den Kapitalreserven der Gesellschaft zugeführt.
 14. Zuteilung von Aktien der Serie A - Der Verwaltungsrat legt den endgültigen Betrag fest, um den das Aktienkapital der Gesellschaft zu erhöhen ist, wobei dieser Betrag nicht unter dem Mindestbetrag und nicht über dem Höchstbetrag der in Absatz 1 genannten Erhöhung liegen darf. Die Erhöhung des Aktienkapitals der Gesellschaft erfolgt in dem Umfang, der der Anzahl der im Rahmen des in Absatz 4 genannten öffentlichen Angebots gezeichneten Aktien entspricht, und zwar innerhalb von 14 Tagen nach Abschluss der Annahme der Zeichnungen (Fristende).
 15. Die Zuteilung der Aktien der Serie A erfolgt in der Reihenfolge der ordnungsgemässen Zeichnung und Liberierung/Bezahlung der Aktien. Der Verwaltungsrat behält sich entsprechend das Recht vor, allen oder einigen Anlegern ganz oder teilweise keine Aktien der Serie A zuzuteilen.
1. *The share capital of the company will be increased by an amount of at least CHF 0.88 and at most CHF 368.29, i.e. from an amount of CHF 101'808.76 to an amount of at least CHF 101'809.64 and at most CHF 102'177.05.*
 2. *The increase in the company's share capital referred to in paragraph 1 shall be effected by issuing a minimum of 88 (in words: eighty-eight) and a maximum of 36,829 (in words: thirty-six thousand eight hundred twenty-nine) registered shares with a par value of CHF 0.01 each, hereinafter referred to as "Series A Shares".*
 3. *Series A shares can only be paid up by cash contributions, which must be made before the increase in the company's share capital is registered.*
 4. *The maximum nominal amount of the capital increase is CHF 368.29, for which contributions in the maximum amount of CHF 368.29 must be made.*
 5. *The Series A shares will be issued by way of a public offer in Poland, to which the provisions of Article 1(3) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 apply. On the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market and repealing Directive 2003/71/EC and Article 37a of the Act of 29 July 2005 on public offers and the conditions for introducing financial instruments to the organised trading system and on public companies, i.e. for which no prospectus or information memorandum is required.*
 6. *The Series A shares are securities in materialised form - a certificate (in accordance with the exception provided for in Article 5(3)(a) of the Law on Trading in Financial Instruments of 29 July 2005 (i.e. (Journal of Laws of 2023, item 646), according to which: "Securities that are the subject of a public offer and are not admitted to trading on a regulated market may not be dematerialised if this is permitted in a separate regulation laying down the rules for their issue and the issuer so decides". According to Article 622 paragraph 1 of the Swiss Code of Obligations of 30 March 1911, "The shares of a public limited company may be issued as securities - in a certificate". Furthermore, the company's Articles of Association, i.e. Article 3 paragraph 2, state: "The company may issue certificates representing one or more shares").*
 7. *No special privileges or restrictions are granted for the Series A shares.*
 8. *The dividend entitlement arises upon entry of the capital increase in the commercial register*

9. *The subscription of the series A shares is made in electronic form by completing the subscription form at <https://emisja.bitfold.com>.*
10. *Payments for the payment of the Series A shares will be made via the payment service provider Krajowy Integrator Płatności S.A. with its registered office in Poznań, ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579 ("TPay"), to the payment account held by TPay on behalf of the Company. Payment must be made from the subscriber's bank account or with a payment card issued to the subscriber. The company will then organise payment to the company's accounts for the capital increase.*
11. *For a valid subscription of Series A shares, the entire issue amount must be paid by the subscriber into TPay's payment account within the subscription period. Failure to submit a duly signed subscription form to the company or failure to pay the issue amount within the specified period may result in the subscription not being taken into account.*
12. *Parameters for the issue of A shares:*
 - a. *The issue price of a Series A share is set at CHF 25.10 (in words: twenty-five 10/100 Swiss francs), however, due to the fact that the issue is made by way of a public offer in the territory of the Republic of Poland, the Series A shares may be fully covered by cash contributions in Polish zlotys. It is agreed that for the effective fulfilment of the payment of the contribution in Polish zlotys, the average exchange rate published by the National Bank of Poland on 22 November 2023 is assumed 4.5433, i.e. the price of the shares will be 114.04 (sto czternaście 4/100), PLN. The determination that payments for the subscription of shares shall be made in Polish currency at the exchange rate specified in this resolution is due to the need to eliminate the risk of exchange rate differences (the date of the Board of Directors' resolution necessary to increase the Company's share capital will not coincide with the date of actual payment to cover the share capital).*
 - b. *At the average exchange rate of 1.0373 CHF/EUR, published by the European Central Bank on 22 November 2023, i.e. on the day of setting the Issue Price, the total number of Series A Shares offered, i.e. 36'829, implies the value of the gross proceeds from the public offering of the Company's shares in the territory of the European Union in the amount of 958'888,32 EUR.*
 - c. *The total gross proceeds from public offers of shares in the company made in the territory of the European Union in accordance with Article 1(3) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market and repealing Directive 2003/71/EC (Official Journal of the European Union L No. 168). The total gross proceeds from public offers of shares made by the company in the last twelve months, including the gross proceeds from the public offer of series A shares, pursuant to Article 1(3) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market and repealing Directive 2003/71/EC (Official Journal of the EU.L No. 168, p. 12), amount to a maximum of 958'888,32 EUR.*
 - d. *Subscription opening date (start of acceptance of subscriptions for series A shares): 6.12.2023*
 - e. *Subscription deadline (end of acceptance of subscriptions for series A shares): 22.12.2023 but this deadline may be extended if the Board of Directors of the Company deems it justified and in the interest of the Company. In addition, this period may be shortened if all Series A shares have been duly subscribed and paid for before the scheduled subscription deadline. In this case, the subscription deadline is the day on which all Series A shares have been duly subscribed and paid for.*
 - f. *The minimum subscription for series A shares is set at the number of 88 (eighty-eight) shares.*
 - g. *Success threshold for the issue of A shares – 10'035.52 (ten thousand thirty-five 52/100) PLN*
 - h. *In the event that all A Shares are subscribed for and one or more investors do not make payment or do not submit a duly signed subscription form, the Board of Directors of the Company may issue an invitation to investors selected by the Board of Directors of the Company to subscribe for a number of shares equal to the number of shares for which the Company has not received payment or a duly signed subscription form. The additional period for such subscriptions will expire at the end of the seventh day following the day indicated as the end of the period for accepting subscriptions for series A shares.*
13. *The amount by which the issue price at which the Series A shares are subscribed exceeds the nominal value of the Series A shares is allocated in full to the company's capital reserves.*

14. *Allocation of series A shares - The Board of Directors shall determine the final amount by which the company's share capital is to be increased, provided that this amount is not less than the minimum amount and not more than the maximum amount of the increase referred to in paragraph 1. The increase in the company's share capital shall take place in the amount corresponding to the number of shares subscribed in the public offer referred to in paragraph 4, within 14 days of the end of the acceptance of subscriptions (deadline).*
15. *The allotment of Series A shares will be made in the order in which the shares are duly subscribed and paid for. Accordingly, the Board of Directors reserves the right not to allocate any or all Series A shares to all or some investors.*

§ 2

Vollständiger Ausschluss des Bezugsrechts für bestehende Aktionäre

§ 2

Complete exclusion of subscription rights for existing shareholders

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft schliesst gemäss Art. 3b der Statuten der Gesellschaft das Bezugsrecht der bestehenden Aktionäre der Gesellschaft für die Zeichnung von Aktien der Serie A vollständig aus und begründet dies wie folgt:

1. Der vollständige Ausschluss des Bezugsrechts der bestehenden Aktionäre im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien der Serie A ist durch die Absicht der Gesellschaft gerechtfertigt, so schnell wie möglich zusätzliche Mittel zum Zwecke einer raschen und flexiblen Beschaffung von Eigenkapital, welche ohne Beschränkung oder Ausschluss des Bezugsrechts nur schwer oder zu wesentlichen Bedingungen möglich wäre und für die Entwicklung der Aktivitäten der Gesellschaft zu beschaffen (Art. 3b Abs. 3 lit. c der Statuten):
 - a. Zahlung einer weiteren Vorauszahlung an die Tochtergesellschaft Bitfold R&D sp. z o.o. im Rahmen des Vorvertrags über den Erwerb von Forschungs- und Entwicklungsergebnissen vom 7. April 2022;
 - b. zur Deckung von Marketing- und Geschäftsentwicklungskosten im Zusammenhang mit der Gewinnung neuer Anleger, einschliesslich institutioneller Anleger;
 - c. zur Deckung der Kosten für Rechts- und Finanzdienstleistungen im Zusammenhang mit der Vorbereitung des Unternehmens auf ein öffentliches Aktienangebot auf der Grundlage des Prospekts, das es dem Unternehmen ermöglichen wird, seine Geschäftsziele für die kommenden Jahre zu erreichen.
2. Durch den Ausschluss des Bezugsrechts werden die Rechte der Aktionäre nicht anderweitig beeinträchtigt, abgesehen von der Verringerung ihrer prozentualen Beteiligung am Aktienkapital der Gesellschaft.
3. Die Ausgabe von Aktien der Serie A unter vollständigem Ausschluss des Bezugsrechts der bestehenden Aktionäre ermöglicht eine effizientere Beschaffung der für die weitere Entwicklung des Unternehmens erforderlichen Mittel und bietet die Möglichkeit, mehr Mittel aufzubringen.
4. Nach Ansicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft wird der Erlös aus der Ausgabe der Aktien der Serie A die Gesellschaft in die Lage versetzen, die in Absatz 1 genannten Ziele effektiv und so schnell wie möglich zu erreichen.
5. Der Verwaltungsrat kann jedoch nicht ausschliessen, dass, insbesondere im Falle von Umständen, die sich der Kontrolle des Verwaltungsrats oder der Gesellschaft entziehen, einschliesslich Umständen makroökonomischer Art oder Umständen, die der Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, eigen sind, der Betrag der durch die Ausgabe von Aktien der Serie A aufgebracht Mittel nicht ausreicht, um die oben dargelegten Ziele zu erreichen, und dass die Gesellschaft infolgedessen möglicherweise zusätzliche Mittel aufbringen muss, um diese Ziele oder die umfassenderen Geschäftsprozesse der Gesellschaft, zu denen die im vorstehenden Absatz dargelegten Ziele gehören, zu erreichen. In diesem Zusammenhang weist der Verwaltungsrat darauf hin, dass Personen, die beabsichtigen, Aktien der Serie A zu zeichnen, bei ihrer Entscheidung über die Zeichnung die oben genannten Umstände berücksichtigen sollten.
6. Aus den Entwicklungsplänen der Gesellschaft geht hervor, dass die effizienteste Methode der Mittelbeschaffung die Ausgabe neuer Aktien ist, die ohne die Verpflichtung zur Erstellung und

Veröffentlichung eines Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgt, was wiederum nur möglich ist, wenn sich die Ausgabe und das Angebot neuer Aktien, die unter vollständigem Ausschluss des Bezugsrechts ausgegeben werden, an qualifizierte Anleger richten oder andere gesetzlich vorgesehene Ausnahmen von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts in Anspruch nehmen, darunter Artikel 37a des Gesetzes über öffentliche Angebote, Bedingungen für die Einführung von Finanzinstrumenten in den organisierten Handel und öffentliche Unternehmen vom 29. Juli 2005. Diese Struktur des öffentlichen Angebots von Aktien der Serie A wird es der Gesellschaft ermöglichen, innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums Mittel zu beschaffen.

7. Der Ausschluss des Bezugsrechts der bestehenden Aktionäre wird es dem Unternehmen auch ermöglichen, institutionelle Anleger anzuziehen, was sich nach Ansicht des Unternehmens positiv auf die Zusammensetzung und die Art der Aktionärsbasis des Unternehmens auswirken dürfte.

In Anbetracht dessen ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft der Ansicht, dass es im Interesse der Gesellschaft liegt, das Bezugsrecht auszuschliessen.

In accordance with Art. 3b of the company's Articles of Association, the Board of Directors of the company completely excludes the subscription rights of the company's existing shareholders for the subscription of series A shares and justifies this as follows:

1. *The complete exclusion of the subscription rights of existing shareholders in connection with the issue of Series A shares is justified by the company's intention to raise additional funds as quickly as possible for the purpose of raising equity quickly and flexibly, which would be difficult or subject to significant conditions without the restriction or exclusion of subscription rights, and for the development of the company's activities (Art. 3b para. 3 lit. c of the Articles of Association):*
 - a. *Payment of a further advance payment to the subsidiary Bitfold R&D sp. z o.o. as part of the preliminary agreement on the acquisition of research and development results dated 7 April 2022;*
 - b. *to cover marketing and business development costs in connection with the acquisition of new investors, including institutional investors;*
 - c. *to cover the costs of legal and financial services in connection with the company's preparation for a public share offering on the basis of the prospectus, which will enable the company to achieve its business objectives for the coming years.*
2. *The exclusion of subscription rights does not affect the rights of shareholders in any other way, apart from reducing their percentage shareholding in the company's share capital.*
3. *The issue of Series A shares with the complete exclusion of subscription rights of existing shareholders enables more efficient procurement of the funds required for the further development of the company and offers the opportunity to raise more funds .*
4. *In the opinion of the Board of Directors of the Company, the proceeds from the issue of the Series A Shares will enable the Company to achieve the objectives set out in paragraph 1 effectively and as quickly as possible.*
5. *However, the Board of Directors cannot exclude the possibility that, in particular in the event of circumstances beyond the control of the Board of Directors or the Company, including circumstances of a macroeconomic nature or circumstances peculiar to the industry in which the Company operates, the amount of funds raised through the issue of Series A Shares may not be sufficient to achieve the objectives set out above and that, as a result, the Company may need to raise additional funds to achieve these objectives or the Company's broader business processes, which include the objectives set out in the preceding paragraph. In this context, the Board of Directors points out that persons intending to subscribe for Series A Shares should consider the above circumstances when deciding whether to subscribe.*
6. *The company's development plans indicate that the most efficient method of raising funds is to issue new shares without the obligation to prepare and publish a prospectus or information memorandum, which in turn is only possible if the issue and offer of new shares, which are issued with full exclusion of subscription rights, are aimed at qualified investors or make use of other statutory exemptions from the obligation to publish a prospectus, including Article 37a of the Law on Public Offers, Conditions for the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading and Public Companies of 29 July 2005. This structure of the public offering of Series A shares will enable the Company to raise funds within a relatively short period of time.*

7. *The exclusion of existing shareholders' subscription rights will also allow the company to attract institutional investors, which the company believes should have a positive impact on the composition and nature of the company's shareholder base.*

In view of this, the Board of Directors of the company is of the opinion that it is in the interests of the company to exclude the subscription right.

§3

Nichtdurchführung der Kapitalerhöhung durch Gesellschaft

§3

Non-implementation of the capital increase by the company

Die Kapitalerhöhung wird aus den nachfolgenden Gründen nicht durchgeführt:

- Es wurden nicht mindestens 88 (in Worten: achtundachtzig) Aktie bis zum Zeichnungsschluss (Fristende) gezeichnet und liberiert eingezahlt;
- Der Verwaltungsrat der Gesellschaft entscheidet, dass die Kapitalerhöhung abgebrochen werden soll;
- Der Verwaltungsrat der Gesellschaft meldet die Kapitalerhöhung nicht innerhalb von sechs Monaten ab dem Datum der Beschlussfassung des Verwaltungsrats über die Kapitalerhöhung durch Ausgabe von Aktien der Serie A beim zuständigen Handelsregister an; oder
- Das Handelsregister oder eine andere Behörde trifft eine endgültige Entscheidung über die Ablehnung der Eintragung der Kapitalerhöhung.

Sollte die Kapitalerhöhung nicht erfolgreich sein, wird die Gesellschaft den Zeichnenden, die die Angebotsaktien gezeichnet und ordnungsgemäss bezahlt haben, die entsprechenden Informationen unverzüglich mitteilen, und die jeweils geleisteten Zahlungen werden den Zeichnenden innerhalb von 7 (sieben) Tagen, gerechnet ab dem Datum der Mitteilung der Gesellschaft an die Zeichnenden, dass die Kapitalerhöhung nicht erfolgreich war, zurückerstattet. Die Rückzahlung der oben genannten Beträge erfolgt ohne Zinsen oder Entschädigung.

The capital increase will not be implemented for the following reasons:

- *At least 88 (in words: eighty-eight) share was not subscribed and paid up by the subscription deadline;*
- *The Board of Directors of the company decides that the capital increase should be cancelled;*
- *The Board of Directors of the company does not register the capital increase with the competent commercial register within six months of the date of the Board of Directors' resolution on the capital increase through the issue of series A shares; or*
- *The commercial register or another authority makes a final decision on the refusal to register the capital increase.*

If the capital increase is not successful, the Company will immediately notify the subscribers who have subscribed and duly paid for the Offer Shares of the relevant information and the respective payments made will be refunded to the subscribers within 7 (seven) days from the date of the Company's notification to the subscribers that the capital increase was not successful. Repayment of the above amounts will be made without interest or compensation.

§4

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft nimmt alle sachlichen und rechtlichen Handlungen vor, die für die ordnungsgemässe Durchführung dieses Beschlusses erforderlich sind, insbesondere durch:

- Annahme der Zeichnung von Aktien der Serie A zu den in diesem Beschluss genannten Bedingungen.
- Treffen der notwendigen Beschlüsse betreffend Erhöhung des Aktienkapitals durch die Ausgabe von Aktien der Serie A sowie Änderungen der Statuten der Gesellschaft und diese beim Handelsregisteramt des Kantons Zug einzutragen.

The Board of Directors of the Company shall take all factual and legal actions necessary for the proper implementation of this resolution, in particular by

- Acceptance of the subscription of series A shares on the terms set out in this resolution.
- To adopt the necessary resolutions regarding the increase in share capital through the issue of series A shares and amendments to the company's Articles of Association and to register these with the Commercial Register Office of the Canton of Zug.

§5

Der Beschluss tritt mit seiner Verabschiedung in Kraft.

The resolution shall enter into force upon its adoption.

Bei Widersprüchen zwischen der deutschen und der englischen Fassung hat die deutsche Fassung Vorrang.

In the event of any inconsistency between the German and English versions, the German version shall prevail.

Der unterzeichnende Verwaltungsrat nimmt gestützt auf OR Art. 713 Abs 2 auf dem Zirkularweg wie folgt Stellung:

The undersigned member of the Board comments based on CO Art. 713 para. 2 by circular letter as follows:

Dem Antrag wird zugestimmt

The resolution is approved

Der Antrag wird abgelehnt

The resolution is rejected

Begründung

Reason:

Es wird eine mündliche Beratung verlangt

An oral consultation is requested

Baar, 22. November 2023

Für den Verwaltungsrat: / For the Board of Directors:



Signed by /
Podpisano przez:

Kamil Rafał
Gancarz

Date / Data: 2023-
11-22 23:03

Katarzyna Irena Pieniądź



FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI BITFOLD AG

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na Akcje Oferowane Bitfold AG z siedzibą w Szwajcarii, Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug, numer identyfikacyjny: CHE-266.860.023 (dalej: „Spółka”) oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała Rady Dyrektorów Spółki z dnia 22.11.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji imiennych serii A, z wyłączeniem prawa poboru, oferowanych w ramach oferty publicznej przeprowadzanej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w trybie wskazanym w art. 37a Ustawy o Ofercie („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Dokumencie Informacyjnym Spółki, który wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o Cenie emisyjnej i liczbie Akcji Oferowanych jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych, Cenie emisyjnej oraz o Ofercie Publicznej. Dokument Informacyjny wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki www.emisja.bitfold.com

Pola oznaczone * są wymagane.

DANE SUBSKRYBENTA		
Forma prawna podmiotu*	Osoba fizyczna	
Imię*		
Nazwisko*		
Adres poczty elektronicznej*		
Status dewizowy (odpowiednio zaznaczyć)*	REZYDENT	<input type="checkbox"/>
	NIEREZYDENT	<input type="checkbox"/>
PESEL (brak danych w przypadku obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska)*		
Rodzaj dokumentu tożsamości (do wyboru)*	Dowód osobisty	<input type="checkbox"/>
	Paszport	<input type="checkbox"/>
Dowód osobisty (seria i numer dokumentu tożsamości)*		
Paszport (seria i numer)*		
Adres zamieszkania*		
Kraj*		
Miejscowość*		
Kod pocztowy*		
Ulica*		
Nr domu*		
Nr mieszkania		
Adres do korespondencji (jeżeli jest inny niż adres zamieszkania)		
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE		
Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem*		
(słownie)*		
Cena jednej Akcji Oferowanej objętej zapisem*		
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane*		
(słownie)*		

Forma wpłaty:	Przelew na rachunek bankowy Emitenta numer: CH 780 857 3102 6562 077 53, za pośrednictwem podmiotu świadczącego usługi płatnicze, tj. Krajowy Integrator Płatności S.A. z siedzibą w Poznaniu (KIP S.A.), przy ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579, przy czym płatność powinna być dokonana z rachunku bankowego, którego posiadaczem jest Subskrybent lub z wykorzystaniem karty płatniczej wystawionej na Subskrybenta.
<p>UWAGA! Konsekwencją niepełnego lub nieprawidłowego określenia danych dotyczących Subskrybenta może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Zwrot środków nastąpi na rachunek, z którego środki zostały przelane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.</p>	

Oświadczenia Subskrybenta

Wszystkie oświadczenia są wymagane.

- Oświadczam, że zapoznałem/łam się z Dokumentem Informacyjnym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
- Oświadczam, że zapoznałem/łam się z treścią Statutu Bitfold AG i akceptuję jego treść.
- Wyrażam zgodę na kontakt drogą elektroniczną (jan.kowalski@gmail.com) pomiędzy mną a Spółką we wszystkich sprawach związanych z zapisem na Akcje Oferowane oraz na otrzymywanie wszelkich zawiadomień od Spółki za pośrednictwem podanego adresu poczty elektronicznej. Zobowiązuję się do niezwłocznego powiadomienia Spółki w przypadku zmiany adresu do zawiadomień.
- Oświadczam, że zostałem poinformowany/-a, że zgodnie z prawem szwajcarskim do dokonania przydziału akcji Spółki, wpisu Subskrybenta do Księgi Akcjonariuszy oraz wydania certyfikatu akcji wymagana jest identyfikacja Subskrybenta i ta – ponieważ jest prowadzona na odległość wymaga przekazania Spółce kopii dokumentu tożsamości, poprzez przesłanie czytelnego skanu za pośrednictwem Serwisu w sposób opisany w Regulaminie. Ponadto, kopia dokumentu tożsamości zostanie przekazana do instytucji obowiązanej - banku prowadzącego rachunek kapitałowy Emitenta, tj. bank Maerki Baumann & Co. AG z siedzibą w Szwajcarii, w celu weryfikacji tożsamości Subskrybenta, zgodnie z regulacjami AML Maerki Baumann & Co. AG (dalej: Bank). Emitent zastrzega, że Bank może, w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa lub wewnętrzne regulaminy, wezwać Subskrybenta do przedłożenia dodatkowych informacji lub oświadczeń w celu jego identyfikacji lub weryfikacji ustalonych danych.
- Wyrażam zgodę i zobowiązuję się przekazać Spółce kopię mojego dokumentu tożsamości, którego dane podałem/-am w formularzu zapisu, w sposób i w celach opisanych powyżej, w terminie do dnia 29 grudnia 2023 r.
- Jestem świadomy/-a, że akcje Bitfold AG nie mają formy zdematerializowanej, ponieważ Spółka korzysta z wyjątku przewidzianego w art. 5 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. Dz.U. z 2023 r. poz. 646) oraz że dowodem posiadania akcji Spółki jest fizyczny dokument- certyfikat, wydany przez Spółkę wysyłany każdemu akcjonariuszowi w formie papierowej na adres podany w formularzu zapisu na akcje jako adres do korespondencji oraz wpis do księgi akcjonariuszy prowadzonej przez Spółkę.
- Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Dokumencie Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.

- Oświadczam, że nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie podlegam jakiegokolwiek jurysdykcji, w której złożenie zapisu na Akcje Nowej Emisji byłoby niezgodne z prawem oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i nie składam zapisu w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w oparciu o Regulację S.
- Jestem świadomy/-a, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Subskrybent jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Dokumencie Informacyjnym.
- Oświadczam, że zapoznałem/łam się z listą istotnych czynników ryzyka zawartą w Dokumencie Informacyjnym i jestem świadomy/-a, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym, w tym ryzykiem straty zainwestowanych środków lub ich części oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej przez Bitfold AG, w tym we wszystkich sprawach związanych z zapisem na Akcje Oferowane oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych zgodnie z Polityką Prywatności Bitfold AG, w tym na przekazanie moich danych poza Europejski Obszar Gospodarczy.
- Wyrażam zgodę na przekazanie przez Bitfold AG moich danych osobowych do banku Maerki Baumann & Co. AG z siedzibą w Szwajcarii oraz KIP S.A. z siedzibą w Poznaniu w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, w tym przepisach AML (przepisy dot. przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu), w związku ze złożonym przeze mnie formularzem zapisu na Akcje Oferowane. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.

Administratorem Twoich danych osobowych jest Bitfold AG (Aktiengesellschaft - Spółka Akcyjna) zarejestrowana zgodnie z prawem Konfederacji Szwajcarskiej, numer identyfikacyjny CHE 266.860.023, pod adresem: Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug, Szwajcaria, tj. poza Europejskim Obszarem Gospodarczym. Twoje dane będą przetwarzane na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych z dnia 27 kwietnia 2016 r. (RODO), ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną z dnia 18 lipca 2002 r. oraz szwajcarskiej federalnej ustawy o ochronie danych osobowych. Dane osobowe przetwarzane będą jedynie w celu i zakresie niezbędnym do zawarcia umowy o świadczenie usług drogą elektroniczną tj. założenia konta użytkownika. Więcej informacji o przetwarzaniu Twoich danych osobowych znajdziesz w Polityce Prywatności Bitfold AG zamieszczonej na stronie bitfold.com.

	PODPIS SUBSKRYBENTA	PODPIS EMITENTA
DATA		
PODPIS		

Rozmiar rynku i ceny portfela sprzętowego Bitfold

Październik 2023

WPROWADZENIE

1. O niniejszym raporcie

Celem tego raportu jest przedstawienie wymiernej oceny potencjału rynkowego portfela sprzętowego Bitfold, jak opisano w sekcji 2 poniżej. Raport został przygotowany w oparciu o informacje przekazane przez zarząd Bitfold oraz prywatne i publiczne bazy danych, raporty i inne dostępne źródła branżowe. Nie przeprowadzono żadnych badań pierwotnych i raport należy czytać w granicach tego, co może zaoferować analiza oparta wyłącznie na badaniach wtórnych.

Przyjęte podejście koncentruje się na kluczowych czynnikach napędzających rynek portfeli sprzętowych, aby zrozumieć jego strukturę, a także obecną i przyszłą wielkość rynku pod względem liczby portfeli i potencjału przychodów. Biorąc pod uwagę nowatorski charakter produktu Bitfold, rozważania cenowe opierają się na porównywalnych branżach, a także na podstawie odgórnej oceny gotowości do zapłaty.

2. O portfelu Bitfold

Bitfold będzie portfelem sprzętowym nowej generacji na klucze kryptograficzne, zaprojektowanym w celu zabezpieczania zasobów cyfrowych, tożsamości i wrażliwych danych.

Początkowa funkcjonalność Bitfold będzie służyć jako portfel na kryptowaluty. Urządzenie zintegruje funkcje portfela „gorącego” i „zimnego” w jednym urządzeniu mobilnym, wykorzystując opatentowaną technologię air gap. Będzie miał znaczącą przewagę rynkową nad konkurencyjnymi rozwiązaniami, które są albo stosunkowo bezpieczne (portfele sprzętowe), albo łatwe w użyciu i wygodne (portfele programowe działające na komputerach lub smartfonach). Bitfold połączy bezpieczeństwo przechowywania kluczy kryptograficznych w części urządzenia, która pozostaje w trybie offline (air-gapped), z niezrównaną łatwością obsługi, którą zapewnia duży ekran dotykowy, łączność z Internetem i intuicyjny system operacyjny BitfoldOS.

Możliwości technologiczne Bitfold są niemal nieograniczone. Bitfold ma potencjał, aby zrewolucjonizować dostęp do zasobów cyfrowych, zdominowany obecnie przez istniejące portfele kryptowalutowe lub aplikacje przeznaczone do jednego celu. Naszym celem jest zwrócenie uwagi rynku na rozwiązania sprzętowe, które nagradzają użytkowników wyższym poziomem bezpieczeństwa. Podejście programowe jest podatne na ataki zarówno na aplikację, jak i urządzenie hostujące. Bitfold przenosi bezpieczeństwo na wyższy poziom. Część online nigdy nie jest połączona z częścią offline, w której przechowywane są klucze. Rozwiązanie to niemal całkowicie eliminuje ryzyko kradzieży paczki z kluczami. Dodatkowo Bitfold zostanie wyposażony w przycisk paniki – przycisk, który umożliwi zresetowanie urządzenia w sytuacji awaryjnej.

W przyszłości urządzenie mogłoby służyć do przechowywania tożsamości cyfrowej, elektronicznego podpisywania dokumentów czy przechowywania haseł i danych wrażliwych (np. danych biometrycznych). Plany obejmują utworzenie rynku aplikacji i zestawu SDK (Software Development Kit), aby umożliwić zewnętrznym dostawcom tworzenie określonego oprogramowania. Urządzenie jest obecnie w fazie rozwoju; jednakże operacyjny MVP umożliwia już bezproblemową i bezpieczną transakcję oraz przechowywanie BTC i ETH. W kolejnych krokach zostaną przeprowadzone dalsze zabezpieczenia, dodatkowe funkcjonalności i audyty zewnętrzne w celu przygotowania do masowej produkcji i wejścia na rynek.



3. Definicja rynku

Branża portfeli sprzętowych do kryptowalut obejmuje produkcję, dystrybucję i sprzedaż urządzeń fizycznych przechowujących klucze prywatne dla różnych kryptowalut, w tym Bitcoin, Ethereum i wielu innych. Urządzenia te mają na celu zapewnienie bezpiecznego i przyjaznego dla użytkownika sposobu zarządzania zasobami cyfrowymi.

Portfele sprzętowe są czasami nazywane zimnymi portfelami i oferują wyższy poziom bezpieczeństwa, izolując klucze od urządzeń podłączonych do Internetu. Oto kilka kluczowych cech portfeli sprzętowych:

Zwiększone bezpieczeństwo: portfele sprzętowe są uważane za jedną z najbezpieczniejszych opcji przechowywania kryptowalut. Klucze prywatne są generowane i przechowywane w trybie offline, co czyni je wysoce odpornymi na zagrożenia internetowe.

Izolacja: zapewniają szczelne środowisko, izolując klucze prywatne od potencjalnych luk w zabezpieczeniach online. Izolacja ta znacznie zmniejsza ryzyko nieuprawnionego dostępu.

Ochrona przed złośliwym oprogramowaniem: Ponieważ klucze prywatne są przechowywane na oddzielnym urządzeniu fizycznym, portfele sprzętowe są generalnie odporne na złośliwe oprogramowanie i wirusy, które mogą zainfekować komputer lub smartfon.

Przechowywanie długoterminowe: portfele sprzętowe są idealne dla długoterminowych „hodlerów”, którzy chcą chronić swoje aktywa przez dłuższy czas bez konieczności częstego dostępu.

Na potrzeby tego badania zbadamy cały rynek portfeli sprzętowych, koncentrując się na identyfikacji segmentów użytkowników, które najlepiej pasowałyby do rozwiązania Bitfold.

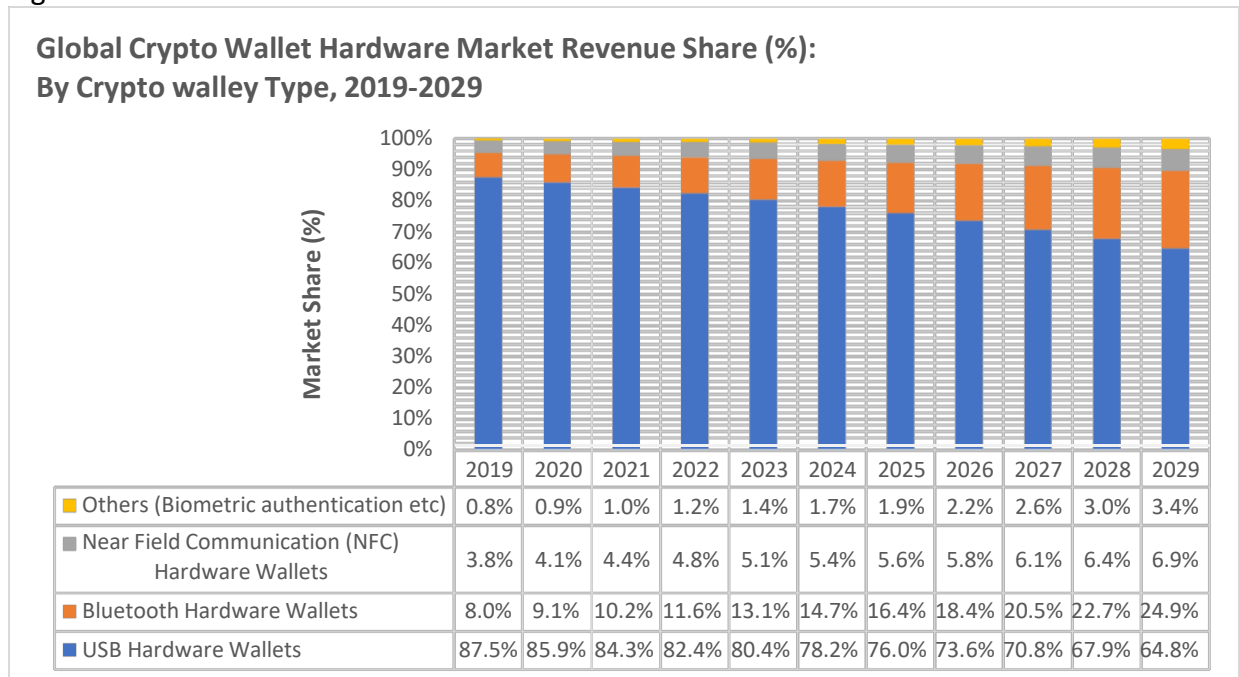
4. Struktura obecnego rynku



4.1. Rodzaje rozwiązań według udziału w rynku

Portfele sprzętowe dostępne obecnie na rynku można podzielić na urządzenia wyposażone w port USB, NFC i Bluetooth. Zdecydowanie dominują urządzenia USB, ale według Branda

Figure 1.



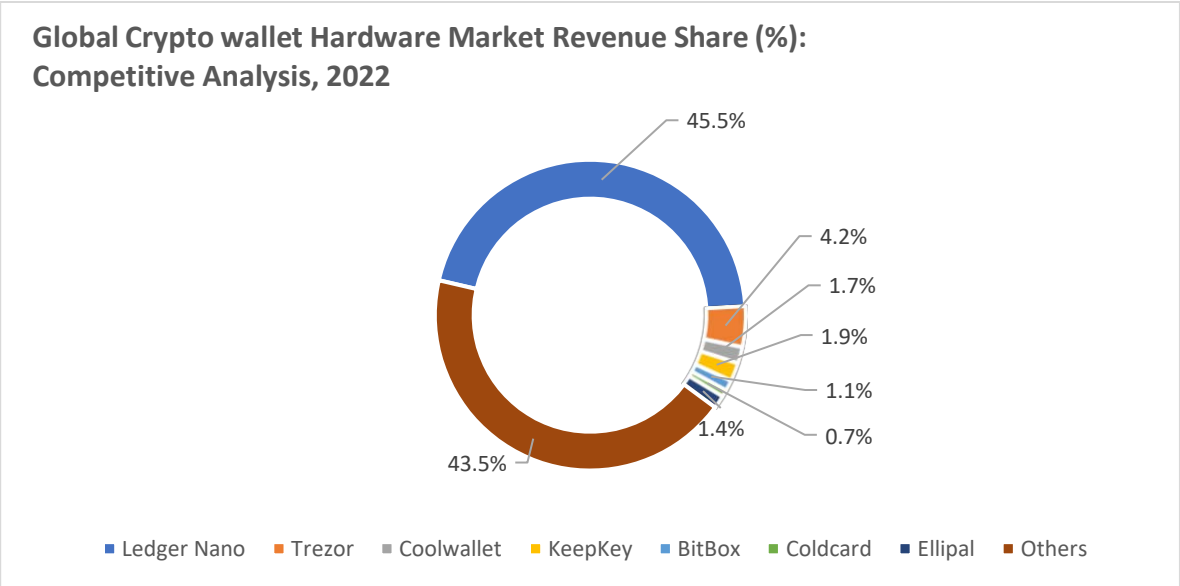
Source: Third-party industry survey and desktop research

4.2. Konkurenci

Obecnie istnieje wielu dostawców portfeli sprzętowych, ale kilku z nich osiągnęło znaczący udział w rynku. Ledger i Trezor to odrębne sprawy posiadające odpowiednio 45,5% i 4,2% udziału w rynku.



Figure 2.



Source: Third-party industry survey and desktop research

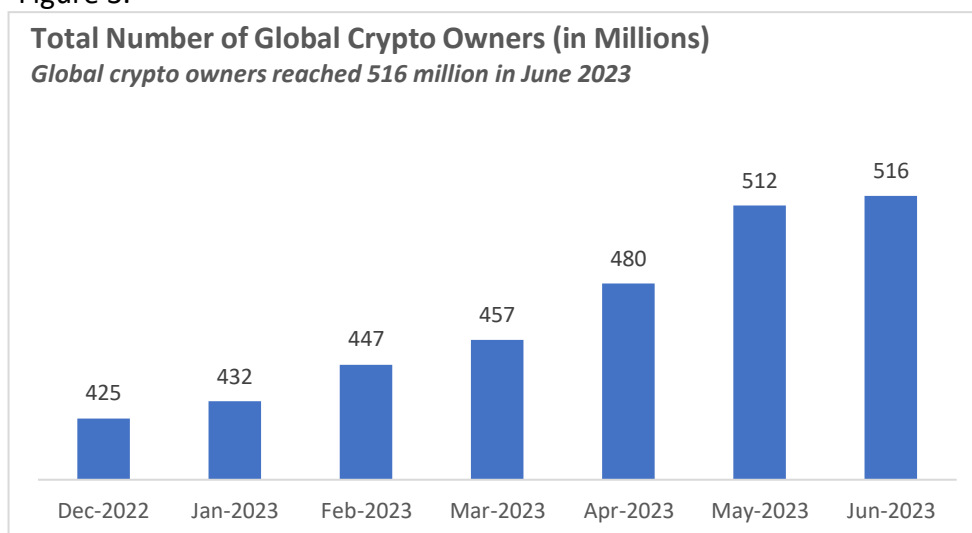


CZYNNIKI RYNKOWE

5. Wzorce wzrostu rynku kryptowalut

Ogólny rozwój rynku kryptowalut jest największym czynnikiem wpływającym na użytkowanie portfeli kryptowalut zarówno programowych, jak i sprzętowych. Choć w 2023 r. przedłużyła się długotrwała „kryptozima”, która rozpoczęła się w 2022 r., ogólna liczba właścicieli kryptowalut nadal rośnie – osiągając w czerwcu 516 milionów na całym świecie, co oznacza wzrost o 21,5% w ciągu 6 miesięcy od grudnia 2022 r.

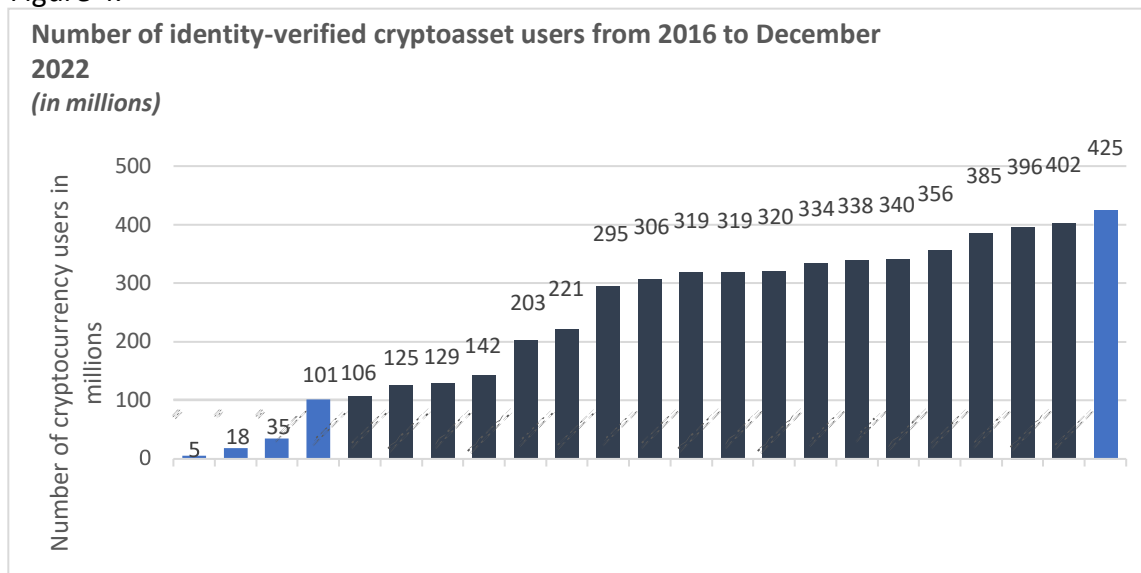
Figure 3.



Source: Crypto.com

Jest to część szerszego trendu, w ramach którego adopcja kryptowalut stale rośnie w ciągu ostatniej dekady.

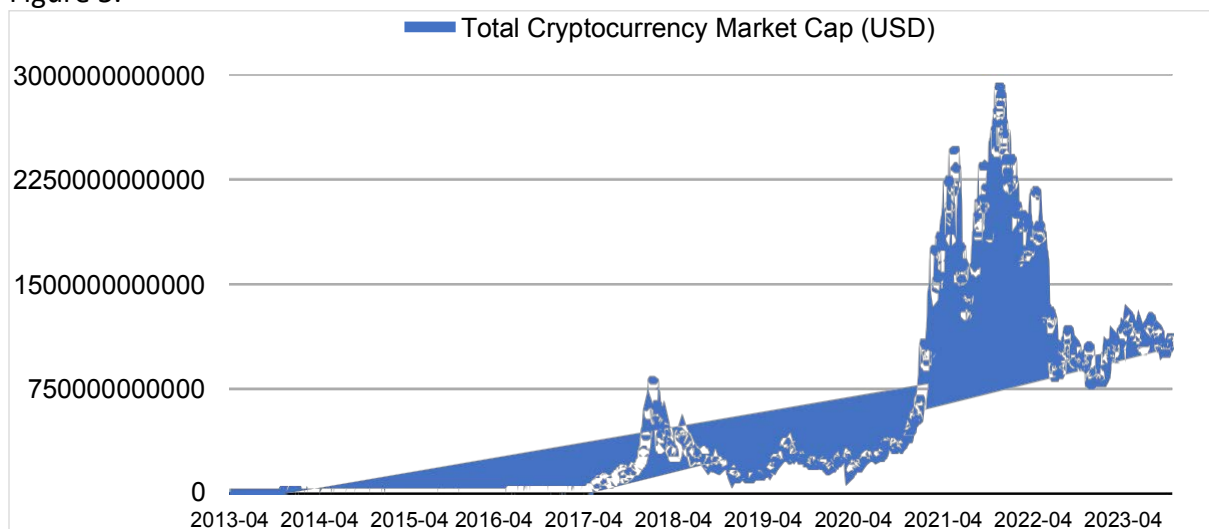
Figure 4.



Source: Statista

Wzrost liczby użytkowników (posiadaczy kont kryptograficznych) utrzymuje tempo nawet w obliczu znacznego spadku wartości aktywów kryptograficznych. Dzieje się tak, ponieważ większość właścicieli kryptowalut wierzy w długoterminową aprecjację kryptowalut. Choć jest zmienna, całkowita kapitalizacja rynkowa kryptowalut odnotowuje stały średni wzrost w ciągu ostatniej dekady. Nawet obecne wartości, które stanowią ponad 55% w stosunku do szczytu z 2021 r., stanowią prawie 3-krotny wzrost w stosunku do najwyższego poziomu z 2019 r.

Figure 5.



Source: Statista

Wraz ze spadkiem cen ostatnio ucierpiał również handel. Jest to ważne dla rynku portfeli kryptowalutowych, ponieważ spadek handlu może zachęcić posiadaczy kryptowalut do przenoszenia aktywów z giełd do samodzielnego przechowywania (w tym portfeli sprzętowych).

Figure 6.



Source: Statista



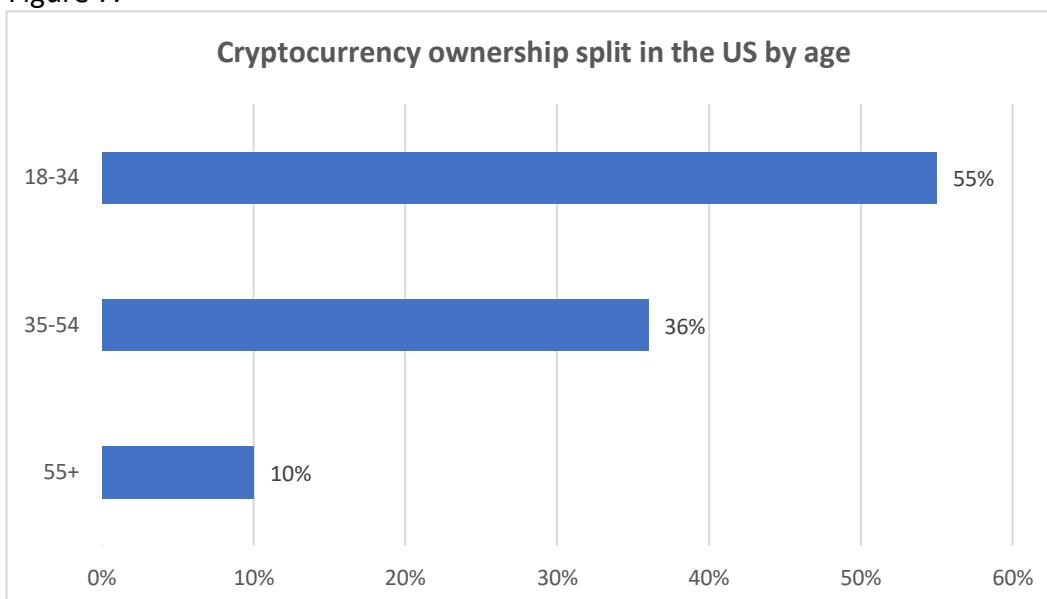
Według danych on-chain z Bitcoin i Ethereum prawie 60% obecnych właścicieli kryptowalut jest stosunkowo nowych na rynku – tj. rozpoczęło inwestowanie w styczniu 2020 r. lub później.

Segmentacja portfeli kryptowalutowych Chainalysis (dotyczy tylko Bitcoina i Ethereum)

Segment	Segment Definition	Share
Early retail	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings below \$10,000 USD	37.77%
Early professional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million.	1.42%
Early institutional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings above \$10 million	0.01%
Late retail	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings below \$10,000	58.39%
Late professional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million	2.40%
Late institutional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings above \$10 million	0.01%

Większość właścicieli kryptowalut to osoby w wieku poniżej 35 lat. Należy jednak zauważyć, że posiadanie kryptowalut zyskało na popularności wśród starszych grup wiekowych – aż 10% należy do użytkowników w kategorii 55+.

Figure 7.



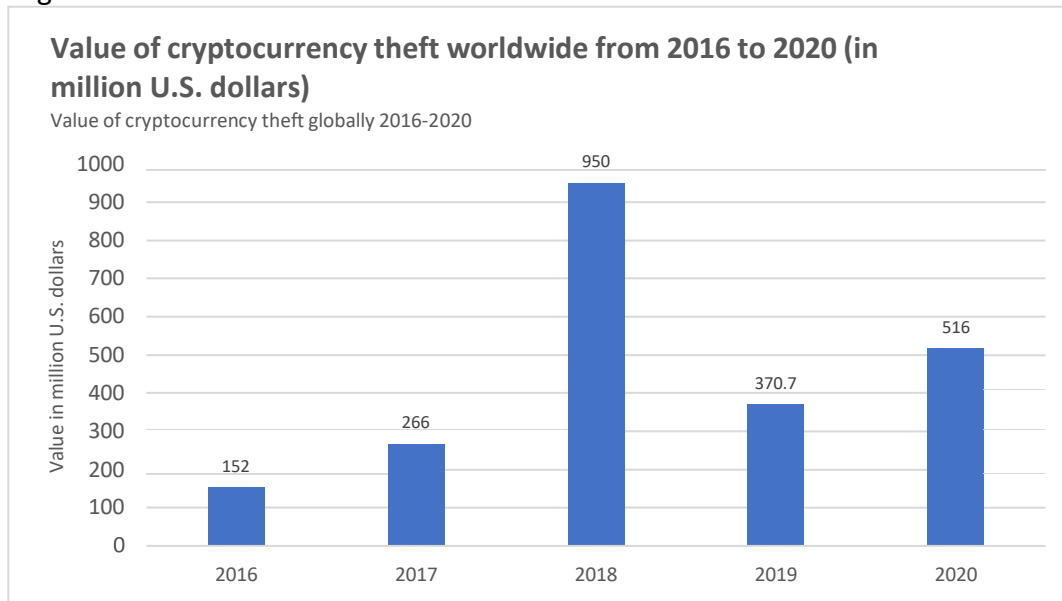
Source: Finders



6. Statystyki oszustw

Wreszcie, kolejnym czynnikiem wpływającym na rynek portfeli sprzętowych jest wskaźnik oszustw związanych z kryptowalutami. Od 2016 roku obserwujemy stały wzrost wartości kradzieży kryptowalut.

Figure 8.



Source: Chainanalysis

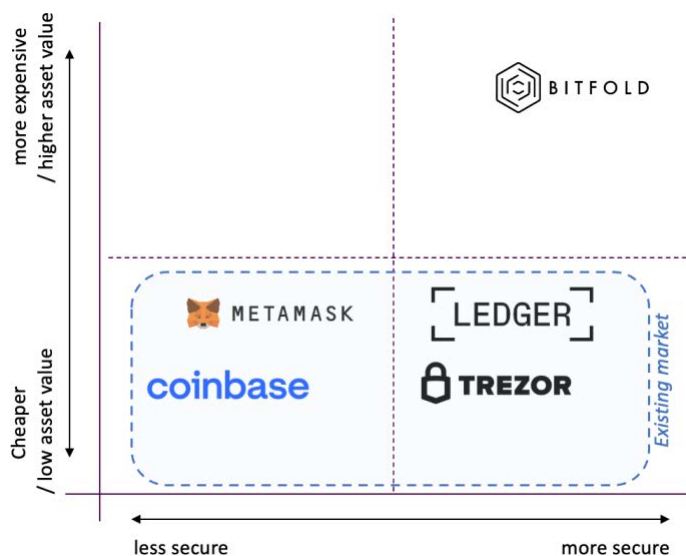
ROZMIAR RYNKU

7. Definicje rynku docelowego

Rynek docelowy portfela sprzętowego Bitfold jest trudny do zdefiniowania w sposób wyczerpujący, biorąc pod uwagę wyłaniający się charakter całej branży aktywów cyfrowych, a także szersze przejście na tożsamości cyfrowe – w tym potencjalnie rozproszone tożsamości suwerenne, CBDC itd. W rezultacie, chociaż wierzymy, że szeroki rynek urządzenia Bitfold będzie ostatecznie obejmował wiele branż i przypadków użycia, w niniejszej analizie przyjęto bardziej konserwatywne podejście, w którym ograniczamy analizę wielkości rynku do najbardziej rozwiniętego rynku, dla którego dostępne są dane dobrej jakości – czyli kryptowaluty.

Obecny rynek sprzętowych portfeli kryptowalut jest zdominowany przez dostawców oferujących zarówno rozwiązania w zakresie portfeli programowych, jak i sprzętowych (Ledger). W związku z tym głównym celem tych portfeli sprzętowych jest dodatkowe zabezpieczenie „zimnego magazynu” – kosztem bardziej ograniczonej funkcjonalności i ogólnie gorszego doświadczenia użytkownika. Mimo to rynek portfeli sprzętowych rośnie pod względem wielkości i wartości – zazwyczaj pojawiają się nowe produkty i są one droższe niż poprzednie generacje. Podczas gdy pierwsze portfele sprzętowe kosztują około 150 dolarów, obecnie wprowadzane są produkty bliższe przedziałowi cenowemu 300 dolarów.

W związku z tym jest mało prawdopodobne, aby portfel Bitfold stanowił bezpośrednią konkurencję dla dzisiejszych portfeli sprzętowych – zarówno ze względu na bardziej kompleksowy zestaw funkcji, jak i oczekiwaną cenę na poziomie około 2000 USD. W rezultacie poniższa analiza skupia się na określeniu wielkości części rynku portfeli kryptowalutowych super-premium – obszaru, który obecnie nie jest obsługiwany.



8. Rozmiar rynku B2C

Podejście, jakie przyjęliśmy do wielkości rynku konsumenckiego, opiera się na całkowitej wielkości obecnego i prognozowanego rynku kryptowalut wyrażonej jako liczba właścicieli kryptowalut o zweryfikowanej tożsamości.

Obliczono, że TAM reprezentuje całkowity potencjalny rynek portfeli sprzętowych. Dochodzimy do tej liczby, szacując liczbę użytkowników kryptowalut korzystających z samodzielnej opieki. TAM definiuje się na podstawie całkowitej liczby użytkowników portfela sprzętowego oraz procent użytkowników portfela programowego, a także użytkowników, którzy obecnie nie korzystają z portfela, a którzy mogą chcieć to zmienić.

Do SAM dotarliśmy, szacując, jaki procent całkowitego rynku portfeli sprzętowych można zaliczyć do kategorii super-premium. Wartość procentowa jest szacunkowa na podstawie informacji o odsetku posiadaczy kryptowalut w określonych przedziałach aktywów, a także o udziale użytkowników super-premium na rynkach bardziej rozwiniętych. Zauważamy, że liczby te różnią się w zależności od badanego źródła i grupy użytkowników. Chainalysis oszacował, że odsetek globalnych portfeli ze średnimi depozytami powyżej 10 000 USD wynosi około 4% w oparciu wyłącznie o dane dotyczące Bitcoinów i Ethereum. Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii (FCA) przeprowadził ankietę, która przybliżyła tę liczbę do 5%, przy czym 11% właścicieli kryptowalut posiada aktywa powyżej 5000 dolarów. Wreszcie wiemy, że rynek smartfonów super-premium (smartfony kosztujące 1000 dolarów lub więcej) wzrósł z 12% w 2021 r. do 23% w 2022 r. Potencjalny udział tego segmentu w rynku kryptowalut powinien kształtować się gdzieś pomiędzy obecnymi wartościami wynoszącymi 4-6% a udziałem w bardziej rozwiniętym rynku smartfonów. Jako dobre przybliżenie przyjęliśmy 10%.

Wreszcie, obliczono, że SOM reprezentuje realny udział, jaki mógłby uzyskać podmiot wcześniej wchodzący na rynek portfeli sprzętowych najwyższej klasy, w oparciu o bieżący udział 3 największych graczy w szerszej branży portfeli sprzętowych.

Poniższa tabela szczegółowo przedstawia nasze obliczenia.



B2C Market Sizing for Super-premium hardware crypto wallets		2022 Value	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
TAM	Number of crypto users globally	crypto.com	\$M	516	593	682	785	902	1038	1194	1373
TAM	Average wallet price (software and hardware) globally	https://ambcrypto.com/as-cexes-expand-into-self-custody-metamask-leads-the-way/	\$	65	65	65	65	65	65	65	65
TAM	% of self-custody	Calc	%	16%	20%	25%	30%	37%	43%	49%	56%
TAM	Number of crypto users in self-custody	Calc	M	80	120	168	237	334	442	585	773
TAM	Average wallet price (software and hardware) globally	https://ambcrypto.com/as-cexes-expand-into-self-custody-metamask-leads-the-way/	\$	65	65	65	65	65	65	66	67
TAM	Total TAM value	Calc	\$M	5,200	7,774	10,952	15,428	21,734	28,744	38,598	51,820
SAM	% using hardware wallets	Calc	%	6%	5%	5%	5%	4%	4%	4%	4%
SAM	No of hardware wallets	https://emorywheel.com/why-do-cryptocurrency-users-prefer-hardware-wallets-over-software-ones/	M	5	7	9	11	15	19	25	33
SAM	% of software wallet users	Calc	%	94%	95%	95%	95%	96%	96%	96%	96%
SAM	No of software	https://ambcrypto.com/as-cexes-expand-into-self-custody-metamask-leads-the-way/	M	75	113	160	226	320	423	560	740
SAM	% of software wallet users willing to switch to hardware	Estimate	%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
SAM	% with institutional custody	Calc	%	84%	80%	75%	70%	63%	57%	51%	44%
SAM	Number of crypto users in institutional custody	Calc	M	436	474	514	547	568	596	609	599
SAM	% willing to switch to self custody	Estimate	%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
SAM	Total number of crypto users willing to purchase hardware wallets	Calc	M	16	23	31	42	57	74	96	124
SAM	Average hardware wallet price*	Desktop Research	\$	200	200	200	200	200	200	200	200
SAM	% Crypto hardware wallet users in the super-premium category	FCA	M	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
SAM	No of Crypto hardware wallet users in the super-premium category	Calc	M	1.6	2.3	3.1	4.2	5.7	7.4	9.6	12.4
SAM	Total SAM value	Calc	\$M	317.6	452.6	618.3	842.6	1,144.3	1,485.4	1,922.8	2,480.3
SOM	Ledger market share of the hardware wallet market	Average between market share of the estimated top 2 players (see Figure 2)	%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
SOM	No of super-prime crypto hardware wallet users Bitfold can obtain	Calc	M	0.39	0.56	0.77	1.05	1.42	1.85	2.39	3.08
SOM	Average super-premium hardware wallet price**	Desktop Research	\$	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
SOM	Total SOM value	Calc	\$M	98	140	191	260	353	459	594	766

Bitfold Sales Number Forecast Check								
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Market share of SOM coverage								
Global SOM Coverage	0%	0%	1%	4%	7%	13%	20%	29%
No of Wallets	0	0	11,170	43,211	96,691	249,736	484,052	912,053

* There remains an upward pressure on prices of hardware wallets and we expect the average price for new wallet sales to increase. However, given that no reliable data exists on future pricing patterns, we have taken a conservative approach of basing our calculations on current prices only.

**The estimated price for premium hardware wallets is based on the higher range for the bottom target customer segment from section 11 of this report as we believe it will be representative of the wider section of this market – with current providers continuing to launch more expensive devices whilst new premium/niche providers come to the table as well.



9. Rozmiar rynku B2B

Podobnie nasze podejście do wielkości rynku instytucjonalnego odzwierciedla podejście konsumentów. Jest to niedoskonałe. Biorąc pod uwagę liczbę różnych typów graczy, którzy mogą stać się klientami Bitfold – od zarządzających majątkiem i brokerów po firmy ubezpieczeniowe – idealnym rozwiązaniem byłoby zrozumienie potencjału każdego segmentu. Jednak dla tej branży dostępnych jest niewiele danych lub nie ma ich wcale.

W rezultacie obliczyliśmy TAM jako odsetek portfeli przechowywanych w instytucjach, które prawdopodobnie posiadają swoje aktywa, a SAM zdefiniowano jako wszystkie konta instytucjonalne, które potencjalnie mogłyby rozważyć użycie portfela sprzętowego. Na koniec szacujemy SOM na podstawie konserwatywnego udziału w możliwym do uzyskania rynku instytucjonalnym.

Należy zauważyć, że wielkość rynku B2B jest znacznie bardziej podatna na błędy, ponieważ nie są dostępne żadne dane na temat faktycznego rozkładu wykorzystania portfeli instytucjonalnych.

Poniższa tabela szczegółowo przedstawia nasze obliczenia.



B2B Market Sizing				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
	Source	Value									
TAM	Number of crypto users in institutional custody	Calc	M	436	506	580	663	759	868	977	1086
TAM	% in self-custody	PwC	%	31.5%	35.0%	39.0%	43.4%	48.3%	51.9%	55.8%	59.9%
TAM	Average price per wallet	Desktop Research (average of soft an	\$	133	133	133	133	133	133	133	133
TAM	Total TAM value	Calc	\$M	18,198	23,501	29,942	38,118	48,511	59,641	72,167	86,237
SAM	% using hardware wallets	PwC	%	15%	17%	20%	23%	27%	31%	36%	41%
SAM	Average hardware wallet price	Desktop Research	\$	200	200	200	200	200	200	200	200
SAM	Total SAM VALUE	Calc	\$M	2,730	4,072	5,992	8,810	12,950	18,388	25,699	35,470
SOM	Obtainable Share	Estimate	%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%
SOM	Price	Desktop Research	\$	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
SOM	Total SOM Value	Calc	\$M	2,060	3,073	4,522	6,649	9,773	13,878	19,396	26,770

Bitfold Sales Number Forecast Check								
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Market Share of SOM	0	0	0%	0.1%	0%	1%	1%	2%
No of Wallets	0	0	0	6,649	24,433	69,390	193,957	535,391



CENNIK

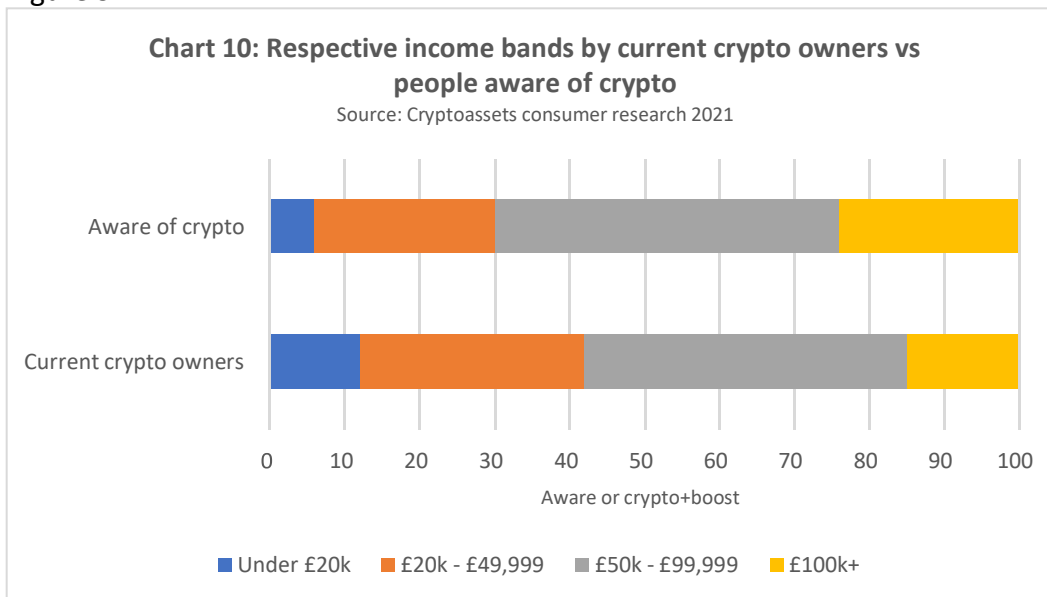
Ponieważ Bitfold będzie prawdopodobnie pierwszym portfelem sprzętowym super-premium na rynku kryptowalut, istnieją oczywiste trudności w ocenie optymalnej ceny takiego produktu. Choć dysponujemy danymi cenowymi na temat istniejących produktów sprzętowych, różnią się one zasadniczo pod względem technologii, bezpieczeństwa i szerszego zestawu funkcji – w tym możliwości wykorzystania Bitfold jako środka płatniczego.

Prawdopodobny przedział cenowy takiego urządzenia będzie zależał od 3 czynników: przystępności cenowej, stosunku jakości do ceny i gotowości do zapłaty.

9.1. Dostępność

Według ostatniego badania FCA z 2023 r. dotyczącego użytkowników kryptowalut w Wielkiej Brytanii, 12% z nich zarobiło co najmniej 100 000 funtów. Liczby te powinny być porównywalne w USA, biorąc pod uwagę stosunkowo podobny rozkład majątku między obydwojema krajami – 32% mieszkańców USA ma dochody powyżej 100 000 dolarów (Statista), a 36% brytyjskich gospodarstw domowych należy do najwyższego segmentu dochodów, ze średnią wynoszącą 120 047 funtów (Equality Trust). Uważamy, że to właśnie ta grupa ostatecznie może być rynkiem docelowym dla portfela Bitfold, a ostateczna cena urządzenia będzie musiała uwzględniać przystępność cenową dla osób o zarobkach powyżej 100 000 dolarów.

Figure 9.



Source: UK Financial Conduct Authority

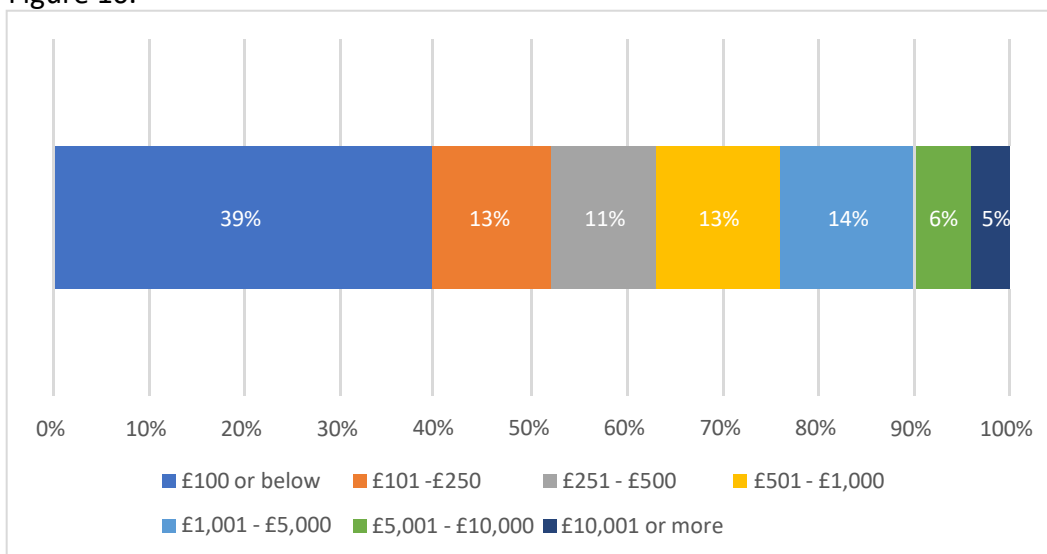


9.2. Stosunek jakości do ceny

Kluczową miarą stosunku jakości do ceny rozwiązań portfeli kryptowalutowych jest koszt portfela jako procent całkowitych aktywów użytkownika. Zdecydowana większość użytkowników kryptowalut nie korzysta obecnie z gorących ani zimnych portfeli. Nie jest to zaskakujące, biorąc pod uwagę, że to samo badanie FCA wykazało, że 39% właścicieli kryptowalut posiadało salda poniżej 100 funtów. Jednak to samo badanie wykazało, że w samej Wielkiej Brytanii aż 38% użytkowników kryptowalut posiadało średnie depozyty w wysokości 500 funtów lub więcej, a 25% posiadało 1000 funtów lub więcej. Kwoty te już wymagają ochrony – szczególnie biorąc pod uwagę, że większość inwestorów kryptowalutowych oczekuje, że ich aktywa kryptograficzne wzrosną wielokrotnie.

Chociaż dane na ten temat są ograniczone, biorąc pod uwagę liczbę pobrań portfeli programowych i ich niższą cenę w porównaniu do portfeli sprzętowych, uważamy, że portfele programowe o średniej cenie 65 dolarów są skierowane głównie do klientów posiadających kryptowaluty o wartości od 500 do 5000 dolarów. Przy wyższych kwotach potrzebne jest większe bezpieczeństwo, rynek portfeli sprzętowych jest skierowany do osób posiadających aktywa o wartości 1000 USD lub więcej, a średnia cena portfela wynosi 200 USD.

Figure 10.



Source: UK Financial Conduct Authority

Raport FCA nie dzieli dalej właścicieli kryptowalut z aktywami powyżej 10 000 funtów, ale wartości depozytów mogą się tutaj znacznie różnić. Według badania Chainalysis dotyczącego danych w łańcuchu Bitcoina i Ethereum, w przypadku 4% portfeli, które uznano za należące do kategorii o wartości ponad 10 000 USD, średnia wartość przechowywana na portfel wyniosła aż 113 000 USD.



Segmentacja portfeli kryptowalutowych Chainalysis (dotyczy tylko Bitcoina i Ethereum) - rozszerzona

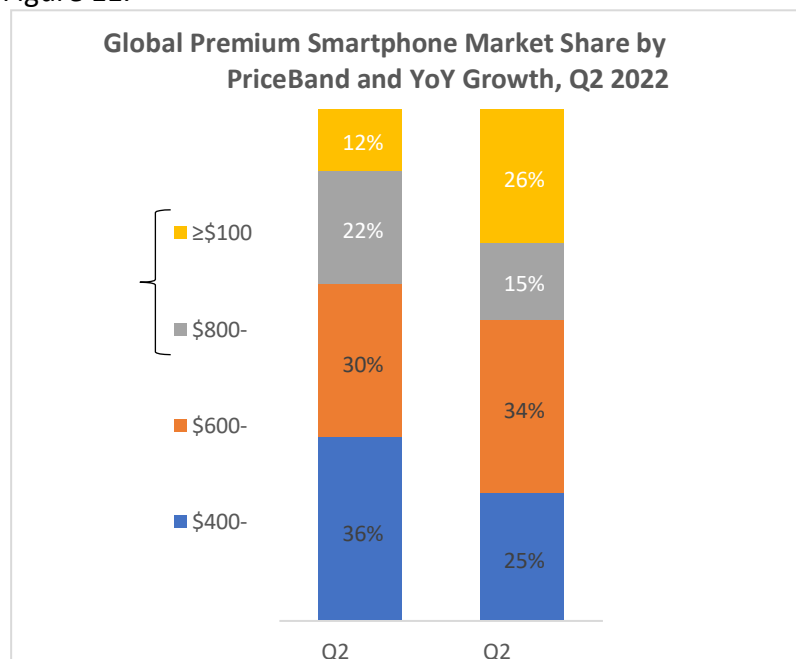
Segment	Segment Definition	Value held by segment	Share	Average held per wallet
Early retail	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings below \$10,000 USD	\$20,629,987,000	37.77%	\$450
Early professional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million.	\$124,348,074,000	1.42%	\$71,470
Early institutional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings above \$10 million	\$108,472,036,000	0.01%	\$11,632,390
Late retail	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings below \$10,000	\$15,454,498,000	58.39%	\$220
Late professional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million	\$129,011,882,000	2.40%	\$44,010
Late institutional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings above \$10 million	\$176,802,249,000	0.01%	\$17,567,790

Source: Chainalysis

9.3. Gotowość do zapłaty

Choć trudno jest określić chęć użytkowników kryptowalut do płacenia za nowe funkcje w urządzeniach premium i super-premium, możemy zaobserwować, że na każdym ugruntowanym rynku segment super-premium ma duży udział. Od czasu pandemii obserwujemy również wzrost tego segmentu, a sprzedaż telefonów premium wzrosła ponad dwukrotnie w latach 2021–2022.

Figure 11.



Source: Kantar



10. Przewidywany zakres cen urządzenia Bitfold

Jeśli sprawdzimy obecną cenę procentową, jaką użytkownicy kryptowalut płacą za swoje portfele programowe i sprzętowe w porównaniu do wartości ich średnich zdeponowanych aktywów, wówczas zobaczymy, że byli oni w stanie zdobyć znaczny udział w rynku, nawet jeśli cena stanowiła znaczną część zgromadzonego majątku. Szacujemy, że będzie to 13% lub mniej w przypadku portfeli programowych i 20% lub mniej w przypadku portfeli sprzętowych.

Stosując te wskaźniki do docelowych segmentów użytkowników Bitfold, możemy oszacować, że przedział cenowy tego typu urządzenia super-premium będzie prawdopodobnie obsługiwany przez rynek w przedziale od 650 do 2000 dolarów przy obecnym poziomie cen.

Zauważamy również, że ceny portfeli sprzętowych stale rosną, a prawdopodobny zakres w 2025 r. i później może być wyższy, w zależności od dynamiki cen konkurencyjnych w tym momencie.

Segment użytkowników	Posiadacze kryptowalut z przeciętną wartością portfela między \$500-\$5,000	Posiadacze kryptowalut z przeciętną wartością portfela \$1,000+
Typ rozwiązania portfela	Niskobudżetowe portfele (głównie oparte na oprogramowaniu) z przeciętną wartością	Mieszanka portfeli z oprogramowaniem i obecnych portfeli sprzętowych
Najczęstsza cena	\$65	\$200
Koszt portfela jako procent aktywów	13%- 1.3%	20% i mniej

Segment użytkowników	Posiadacze kryptowalut z przeciętną wartością portfela powyżej \$5,000	Posiadacze kryptowalut z przeciętną wartością portfela od \$10,000
Typ rozwiązania portfela	Obecni użytkownicy portfeli sprzętowych oraz potencjalni nabywcy urządzenia premium do przechowywania kryptowalut.	Grupa docelowa dla urządzenia premium do przechowywania kryptowalut.
Dolny zakres cenowy	\$650	\$1300
Górny zakres cenowy	\$1000	\$2000+



Bitfold hardware wallet market sizing and pricing

October 2023

INTRODUCTION

1. About this report

The purpose of this report is to provide a measured assessment of the market potential of the Bitfold hardware wallet device as described in section 2 below. The report has been prepared based on the information provided by the Bitfold management as well as both private and public databases, reports and other available industry sources. No primary research has been undertaken and the report should be read within the limitation of what analysis based on secondary research only can offer.

The approach taken focuses on key drivers of the hardware wallet market to arrive at an understanding of its structure as well as current and future market size in terms of the number of wallets and revenue potential. Given the novel nature of Bitfold's product, price considerations are made based on comparable industries as well as through a top-down assessment of willingness to pay.

2. About Bitfold Wallet

Bitfold will be the next-generation hardware wallet for cryptographic keys, designed to secure digital assets, identity, and sensitive data.

Bitfold's initial functionality will serve as a wallet for cryptocurrencies. The device will integrate both 'hot' and 'cold' wallet features into a single mobile unit, utilizing patented hardware air gap technology. It will hold a significant market advantage over competing solutions, which are either relatively secure (hardware wallets) or easy to use and convenient (software wallets running on computers or smartphones). Bitfold will merge the security of storing cryptographic keys in a part of the device that remains offline (air-gapped), with unparalleled ease of use facilitated by a large touchscreen, internet connectivity, and the intuitive BitfoldOS operating system.

The technological possibilities of Bitfold are almost limitless. Bitfold has the potential to revolutionize access to digital assets, dominated currently by existing crypto wallets or single-purpose applications. Our goal is to draw the attention of the market to hardware-based solutions that reward users with higher safety levels. The software approach is vulnerable to attacks on both application and hosting device. Bitfold takes safety to a higher level. The online part is never connected to the offline part where the keys are stored. This solution almost completely eliminates the risk of key package theft. Additionally, Bitfold will be equipped with a panic button - a button that will enable you to reset the device in an emergency situation.

In the future, the device could be used to store digital identity, electronically sign documents, or store passwords and sensitive data (e.g. biometric data). Plans include developing an application marketplace and an SDK (Software Development Kit) to enable 3rd party providers to create specific software. The device is currently under development; however, an operational MVP already enables seamless and secure transacting and storing of BTC and ETH. In subsequent steps, further security measures, additional functionalities, and external audits will be carried out to prepare for mass production and market entry.

3. Market Definition

The crypto hardware wallet industry encompasses the production, distribution, and sale of physical devices that store private keys for various cryptocurrencies, including Bitcoin, Ethereum, and many others. These devices aim to provide a secure and user-friendly way to manage digital assets.

Hardware wallets are sometimes referred to as cold wallets and offer a higher level of security by isolating the keys from internet-connected devices. Here are some key characteristics of hardware wallets:

Enhanced Security: Hardware wallets are considered one of the most secure options for storing cryptocurrencies. Private keys are generated and stored offline, making them highly resistant to online threats.

Isolation: They provide an air-gapped environment, isolating the private keys from potential online vulnerabilities. This isolation significantly reduces the risk of unauthorized access.

Protection from Malware: Since private keys are stored on a separate physical device, hardware wallets are generally immune to malware or viruses that may infect a computer or smartphone.

Long-Term Storage: Hardware wallets are ideal for long-term "hodlers" who want to safeguard their assets for extended periods without the need for frequent access.

For the purpose of this study, we will examine the total hardware wallet market with a focus on identifying user segments that would be best fit for Bitfold's solution.

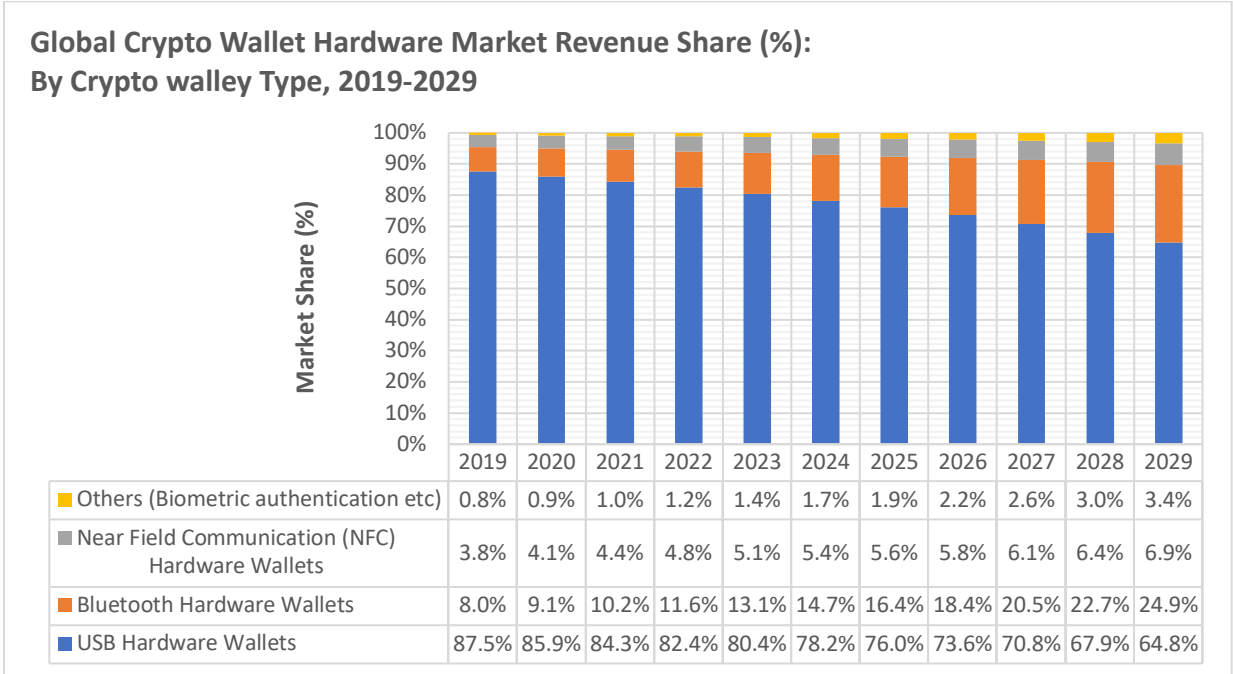


4. Current market structure

4.1. Types of solutions by market share

Hardware wallets currently available on the market can be categorized into USB-based, NFC-enabled, and Bluetooth-connected devices. USB devices are by far the most dominant, but according to Brand

Figure 1.



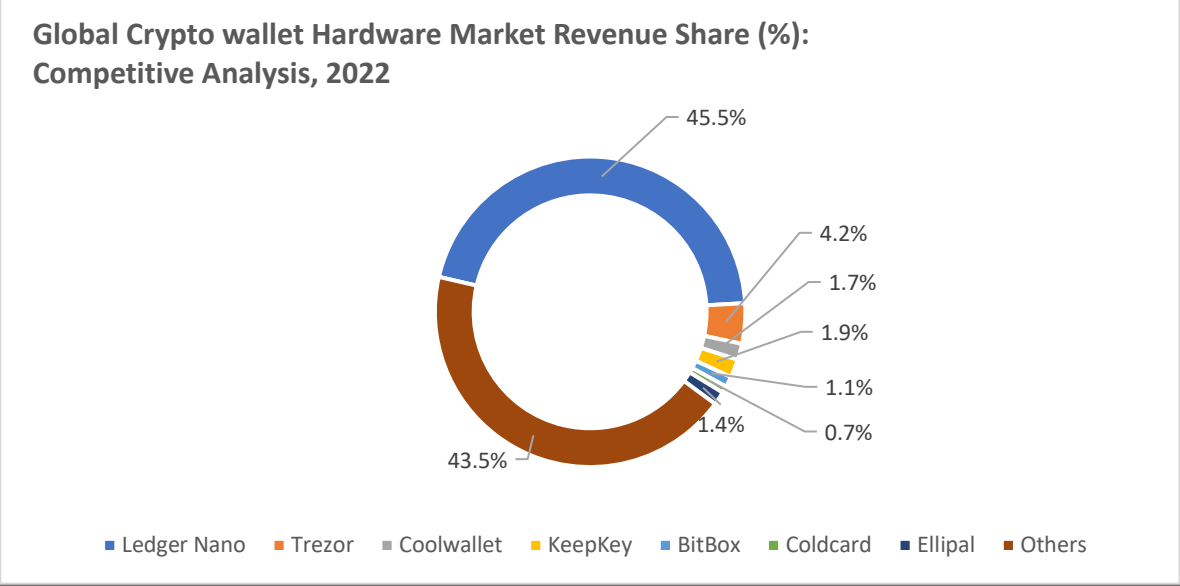
Source: Third-party industry survey and desktop research

4.2. Competitors

There are a number of hardware wallet providers at the moment, but a few have achieved a significant market share. Ledger and Trezor are stand-alone cases with 45.5% and 4.2% market share respectively.



Figure 2.



Source: Third-party industry survey and desktop research

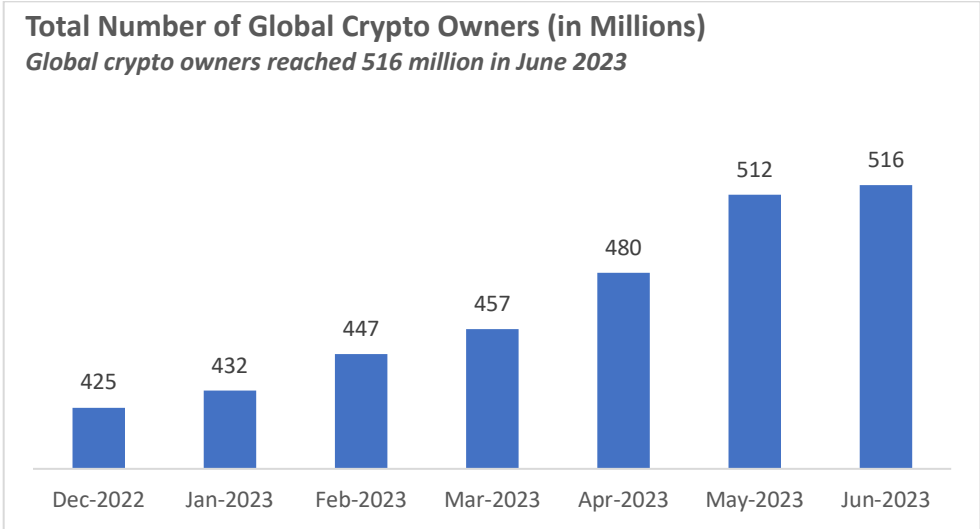


MARKET DRIVERS

5. Crypto market growth patterns

The overall growth of the crypto market is the greatest driver of both software and hardware crypto wallet usage. While 2023 has seen an extension of the prolonged ‘crypto winter’ that began in 2022, the overall number of crypto owners has continued to grow – reaching 516 million globally in June - a 21.5% increase over 6 months from December 2022.

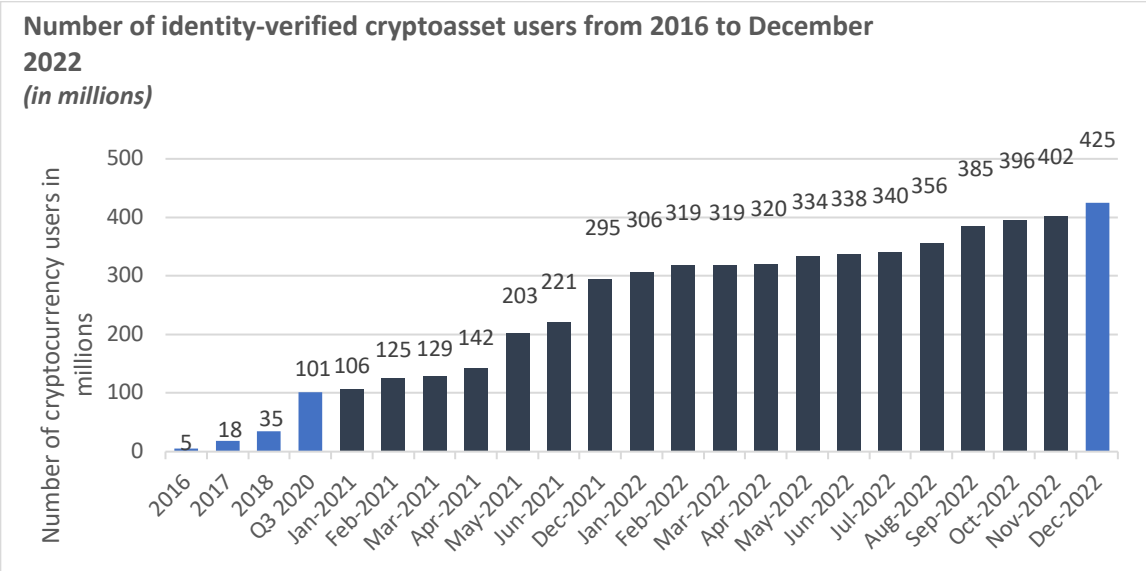
Figure 3.



Source: Crypto.com

This is part of a wider trend which has seen crypto adoption steadily rising over the last decade.

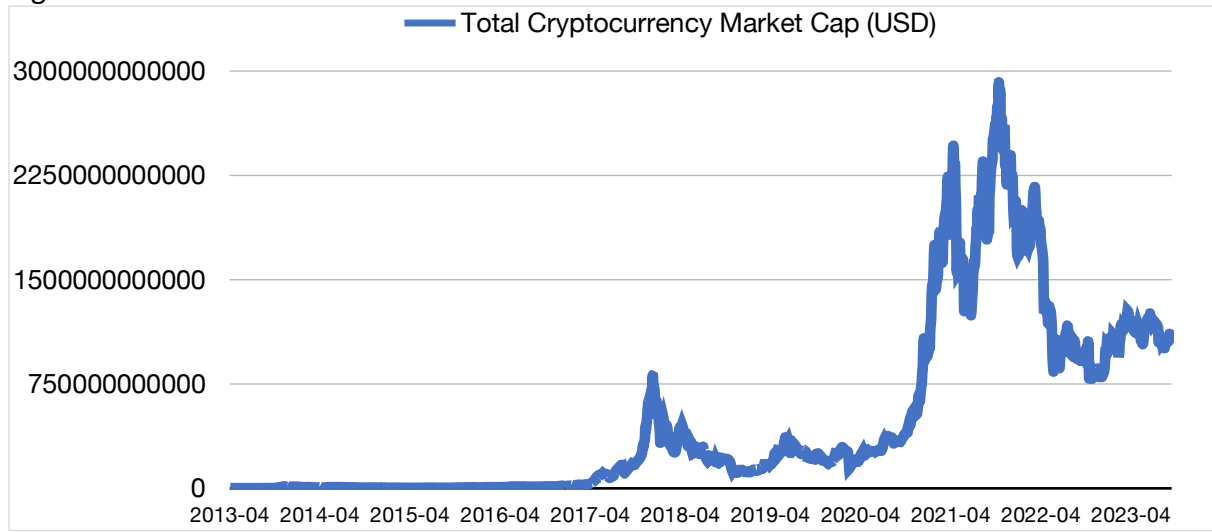
Figure 4.



Source: Statista

The increase in user numbers (crypto account holders) has kept its pace even in the face of a significant drop in the value of crypto assets. This is because most crypto owners believe in the long-term appreciation of cryptocurrencies. While volatile, the total market capitalisation of cryptocurrencies has seen a steady average increase over the past decade. Even current values, which represent over 55% from the 2021 peak, represent almost a 3-fold increase over the high of 2019.

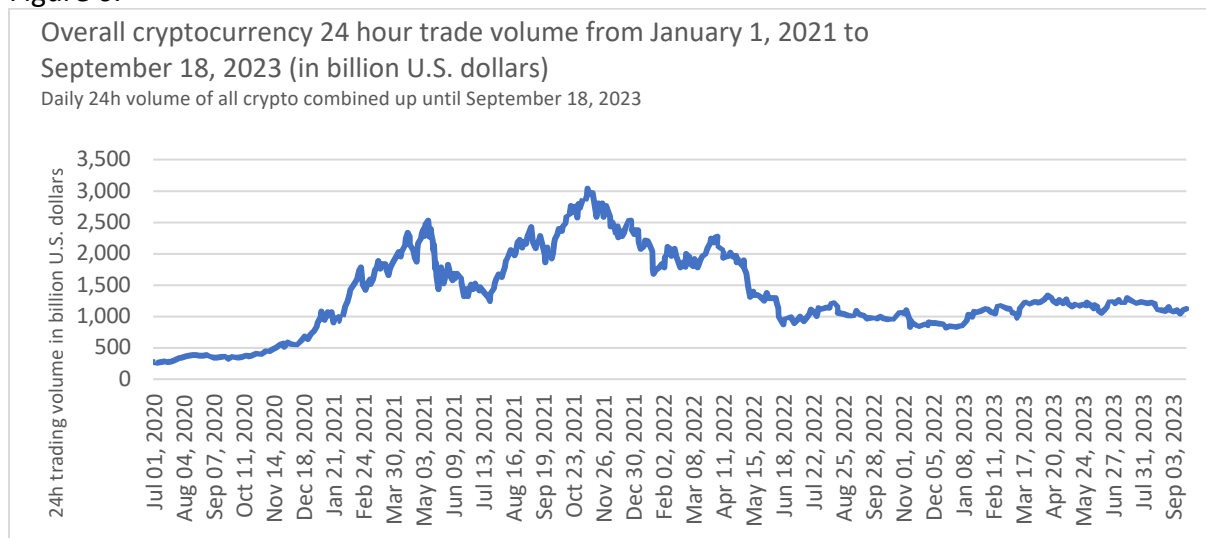
Figure 5.



Source: Statista

As prices subsided, trading has also suffered recently. This is important for the crypto wallet market as a fall in trading can encourage crypto holders to move assets off exchanges into self-custody (including hardware wallets).

Figure 6.



Source: Statista



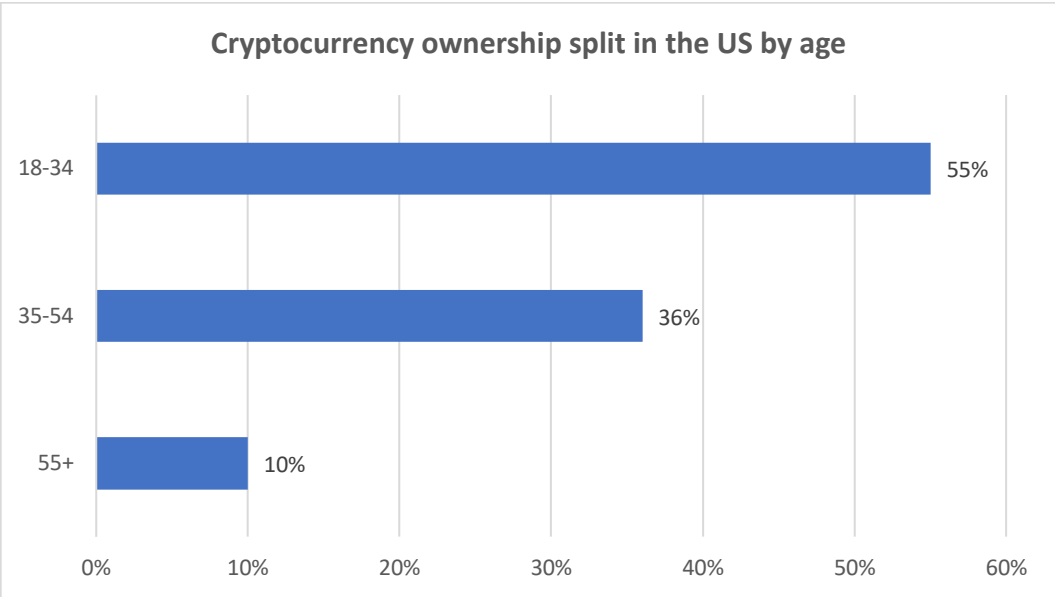
According to on-chain data from Bitcoin and Ethereum, almost 60% of current owners of crypto are relatively new to the market – ie. begun investing on or after January 2020.

Chainalysis Crypto Wallet Segmentation (Bitcoin and Ethereum only)

Segment	Segment Definition	Share
Early retail	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings below \$10,000 USD	37.77%
Early professional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million.	1.42%
Early institutional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings above \$10 million	0.01%
Late retail	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings below \$10,000	58.39%
Late professional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million	2.40%
Late institutional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings above \$10 million	0.01%

The majority of crypto owners are below the age of 35. Although, it should be noted that cryptocurrency ownership gained popularity with older age groups with as much as 10% being owned by users in the 55+ category.

Figure 7.



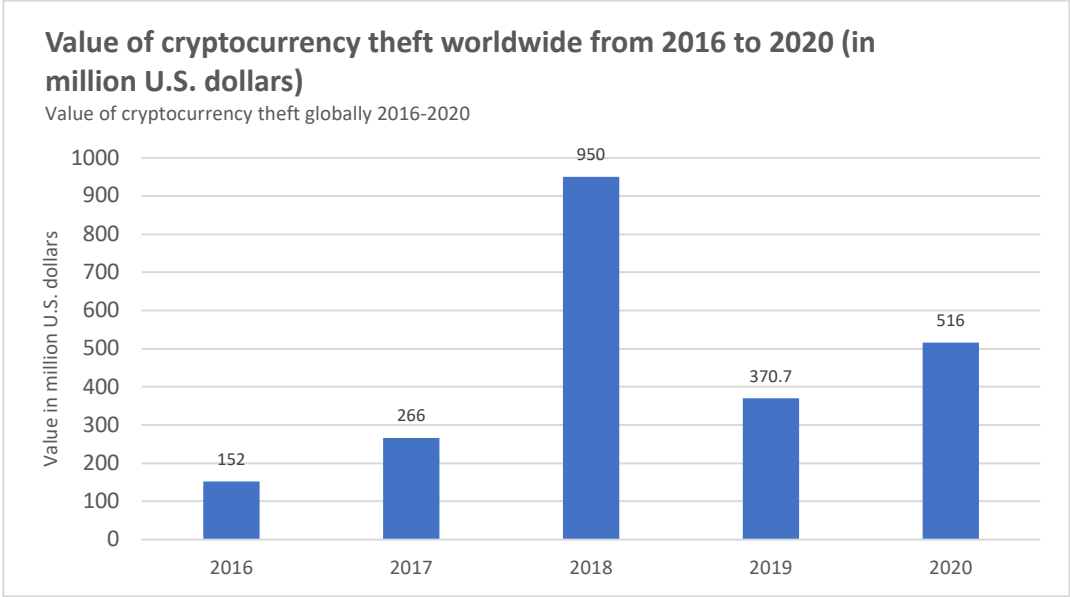
Source: Finders



6. Fraud stats

Finally, another driver of the hardware walled market is crypto fraud rate. We can see a steady increase in the value of cryptocurrency theft since 2016.

Figure 8.



Source: Chainanalysis



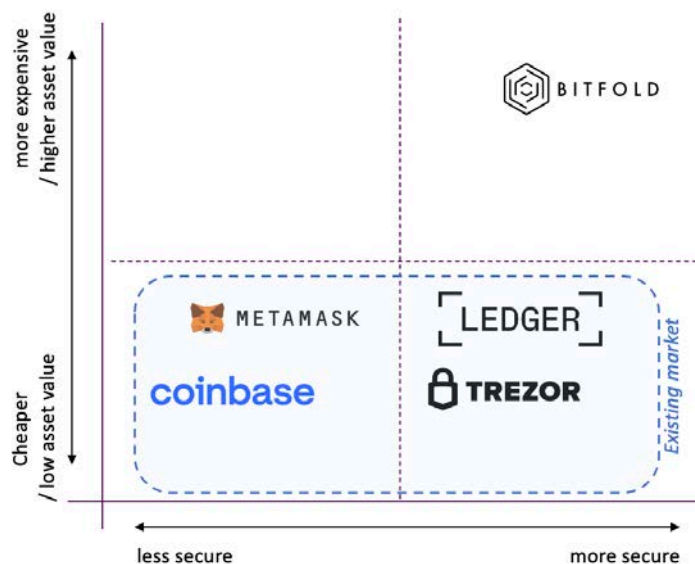
MARKET SIZING

7. Target market definitions

The target market for the Bitfold hardware wallet is difficult to define in a way that is exhaustive given the emerging nature of the entire digital asset industry as well as the wider move to digital identities – including, potentially, distributed self-sovereign identities, CBDCs and so on. As a result, while we believe that the wide market for the Bitfold device will ultimately include multiple industries and use cases, this analysis takes a more conservative approach in which we limit the market sizing exercise to the most developed market for which good quality data is available – which is cryptocurrency.

The current hardware cryptocurrency wallet market is dominated by providers that offer both software and hardware wallet solutions (Ledger). As such, the main purpose of these hardware wallets is additional security for ‘cold storage’ – at the cost of more limited functionality and generally poorer user experience. Even so, the hardware wallet market has been growing in size and value – with new products coming in typically and a higher price than previous generations. While the first hardware wallets cost about USD 150, we are now seeing products being introduced closer to the USD 300 price range.

As such, the Bitfold wallet is, however, unlikely to be a direct competitor to the hardware wallets of today – both due to its more comprehensive feature set as well as its expected price of around USD 2000. As a result, the analysis below is focused on defining the size of the super-premium part of the crypto wallet market – an area that is not currently served.



8. B2C Market Sizing

The approach we have taken to sizing the consumer market is based on the total size of the current and forecasted crypto market expressed as the number of identity-verified crypto owners.

TAM has been calculated to represent the total potential market for hardware wallets. We arrive at this number by estimating the number of crypto users that use self-custody. The TAM is defined by the total number of hardware wallet users as well as a percentage of software wallet users, as well as users that do not currently use self-custody, that may be willing to switch.

We arrived at SAM by estimating the % of the total hardware wallet market that could fall into the super-premium category. The % is an estimate based on information on the percentage of crypto holders in specific asset bands as well as the share of super-premium users in more developed markets. We note that these numbers vary depending on the source and user group that has been studied. Chainalysis estimated the % of global wallets with average wallet deposits above USD 10,000 to be around 4% based on Bitcoin and Ethereum data only. The Financial Conduct Authority in the UK (FCA) has conducted a survey which put this number closer to 5% with 11% of crypto owners holding assets above \$ 5000. Finally, we know that the super-premium smartphone market (smartphones costing \$1000 or more) has grown from 12% in 2021 to 23% in 2022. The potential share of this segment in the crypto market should be somewhere between the current figures of between 4-6% and the share in the more developed smartphone market. We took 10% as a good approximation.

Finally, the SOM has been calculated to represent a viable share that an early mover could gain in the super-premium hardware wallet market based on the current share of the top 3 players in the wider hardware wallet industry.

The table below shows our calculations in detail.





BTC Market Sting for Super-premium hardware crypto wallets		2022 Value										2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
TAM	Number of crypto users globally	crypto.com	\$M	516	593	682	785	902	1038	1194	1373									
TAM	Average wallet price (software and hardware) globally	https://ambcrypto.com/as-ceves-expand-into-self-custody-metamask-leads-the-way/	\$	65	65	65	65	65	65	65	65									
TAM	% of self-custody	Calc	%	16%	20%	25%	30%	37%	43%	49%	56%									
TAM	Number of crypto users in self-custody	Calc	M	80	120	168	237	334	442	585	773									
TAM	Average wallet price (software and hardware) globally	https://ambcrypto.com/as-ceves-expand-into-self-custody-metamask-leads-the-way/	\$	65	65	65	65	65	65	65	65									
TAM	Total TAM value	Calc	\$M	5,200	7,774	10,952	15,428	21,734	28,744	36,598	51,820									
SAM	% using hardware wallets	Calc	%	6%	5%	5%	5%	4%	4%	4%	4%									
SAM	No of hardware wallets	https://emorywheel.com/why-db-cryptocurrency-users-prefer-hardware-wallets-over-software-ones/	M	5	7	9	11	15	19	25	33									
SAM	% of software wallet users	Calc	%	94%	95%	95%	95%	96%	96%	96%	96%									
SAM	No of software	https://ambcrypto.com/as-ceves-expand-into-self-custody-metamask-leads-the-way/	M	75	113	160	226	320	423	560	740									
SAM	% of software wallet users willing to switch to hardware	Estimate	%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%									
SAM	% with institutional custody	Calc	%	84%	80%	75%	70%	63%	57%	51%	44%									
SAM	Number of crypto users in institutional custody	Calc	M	436	474	514	547	588	596	609	599									
SAM	% willing to switch to self custody	Estimate	%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%									
SAM	Total number of crypto users willing to purchase hardware wallets	Calc	M	16	23	31	42	57	74	96	124									
SAM	Average hardware wallet price*	Desktop Research	\$	200	200	200	200	200	200	200	200									
SAM	% Crypto hardware wallet users in the super-premium category	FCA	M	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%									
SAM	No of Crypto hardware wallet users in the super-premium category	Calc	M	1.6	2.3	3.1	4.2	5.7	7.4	9.6	12.4									
SAM	Total SAM value	Calc	\$M	317.6	452.6	618.3	842.6	1,144.3	1,485.4	1,922.8	2,480.3									
SOM	Ledger market share of the hardware wallet market	Average between market share of the estimated top 2 players (see Figure 2)	%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%									
SOM	No of super-prime crypto hardware wallet users Bitfold can obtain	Calc	M	0.39	0.56	0.77	1.05	1.42	1.85	2.39	3.08									
SOM	Average super-premium hardware wallet price**	Desktop Research	\$	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000									
SOM	Total SOM value	Calc	\$M	98	140	191	260	353	459	594	766									

Bitfold Sales Number Forecast Check		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Market share of SOM coverage									
Global SOM Coverage		0%	0%	1%	4%	7%	13%	20%	29%
No of Wallets		0	0	11,170	43,211	96,691	249,736	484,052	912,053

* There remains an upward pressure on prices of hardware wallets and we expect the average price for new wallet sales to increase. However, give that no reliable data exists on future pricing patterns, we have taken a conservative approach of basing our calculations on current prices only.

**The estimated price for premium hardware wallets is based on the higher range for the bottom target customer segment from section 11 of this report as we believe it will be representative of the wider section of this market – with current providers continuing to launch more expensive devices whilst new premium premium/niche providers come to the table as well.



9. B2B Market Sizing

Similarly, our approach to institutional market sizing has mirrored the consumer side. This is imperfect. Given the number of different types of players that could become Bitfold's customers – from wealth managers and brokers to insurance companies- it would be ideal to understand the potential of each segment. However, little to no data is available for this industry.

As a result, we calculated the TAM as a percentage of institutionally held wallets that are likely in self-custody and SAM has been defined as all institutional accounts that could potentially consider using a hardware wallet. Finally, we estimate SOM through a conservative share of the obtainable institutional market.

We should note that B2B market sizing is much more prone to error since no data is available on the actual distribution of use of institutional wallets.

The table below shows our calculations in detail.



B2B Market Sizing		Source	Value	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
TAM	Number of crypto users in institutional custody	Calc	M	436	506	580	663	759	868	977	1086
TAM	% in self-custody	PwC	%	31.5%	35.0%	39.0%	43.4%	48.3%	51.9%	55.8%	59.9%
TAM	Average price per wallet	Desktop Research (average of soft and	\$	133	133	133	133	133	133	133	133
TAM	Total TAM value	Calc	\$M	18,198	23,501	29,942	38,118	48,511	59,641	72,167	86,237
SAM	% using hardware wallets	PwC	%	15%	17%	20%	23%	27%	31%	36%	41%
SAM	Average hardware wallet price	Desktop Research	\$	200	200	200	200	200	200	200	200
SAM	Total SAM VALUE	Calc	\$M	2,730	4,072	5,992	8,810	12,950	18,388	25,699	35,470
SOM	Obtainable Share	Estimate	%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%
SOM	Price	Desktop Research	\$	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
SOM	Total SOM Value	Calc	\$M	2,060	3,073	4,522	6,649	9,773	13,878	19,396	26,770

Bitfold Sales Number Forecast Check		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Market Share of SOM		0	0	0%	0.1%	0%	1%	1%	2%
No of Wallets		0	0	0	6,649	24,433	69,390	193,957	535,391



PRICING

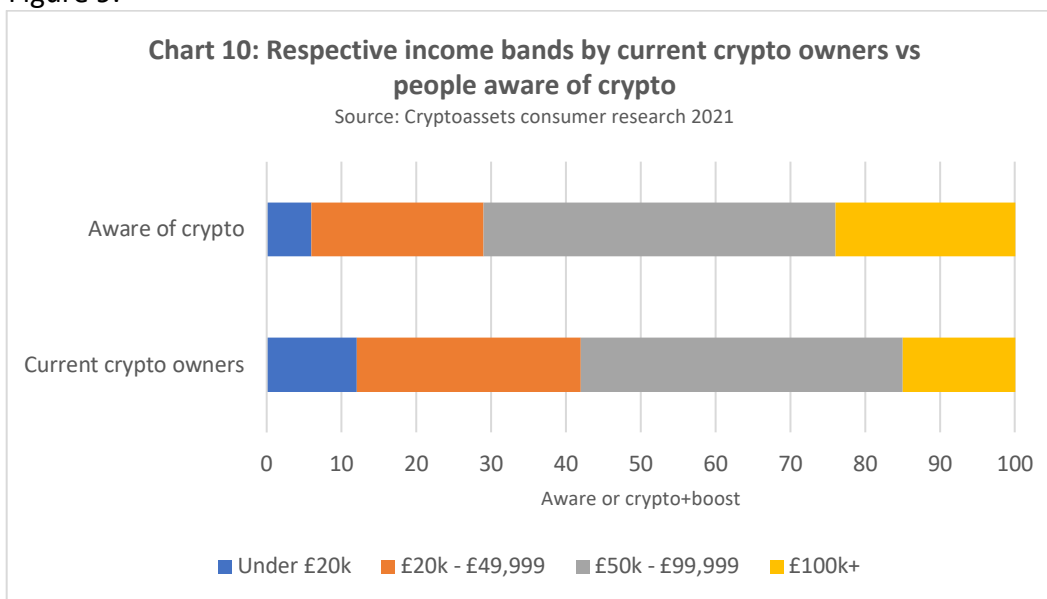
Since Bitfold is likely to be the first super-premium hardware wallet on the crypto market, there are obvious difficulties in assessing the optimal price for such a product. While we have price data on existing hardware products, these are fundamentally different in terms of the underlying technology, security and the wider feature set – including Bitfold’s ability to be used as a payment vehicle.

The likely price range for such a device will be driven by 3 factors: affordability, value for money and willingness to pay.

9.1. Affordability

According to a recent 2023 FCA study on crypto users in the UK, 12% of them earned at least £100,000. These numbers should be comparable in the US given the relatively similar wealth distribution between the two countries – with 32% of US residents having income above \$100,000 (Statista) and 36% UK households in the top income segment, with a mean of £120,047 (Equality Trust). We believe that this is the group that ultimately could be the target market for the Bitfold wallet, and the final device price would have to consider affordability for individuals with earnings above \$100,000.

Figure 9.



Source: UK Financial Conduct Authority

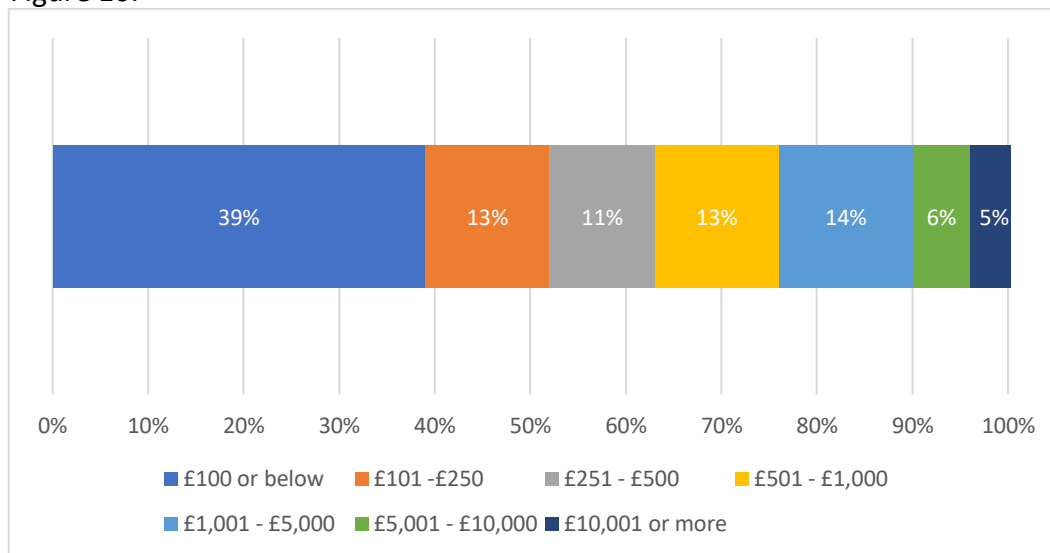


9.2. Value for money

A key measure of value for money for crypto wallet solutions is the cost of the wallet as a percentage of the user's total assets. The vast majority of crypto users do not currently use hot or cold wallets. This is unsurprising given that the same FCA study found that 39% of crypto owners held balances of below £100. However, the same study showed that in the UK alone as much as 38% of crypto users held average deposits of £500 or more, with 25% holding £1000 or more. Those amounts already warrant protection – particularly given that most crypto investors expect their crypto assets to appreciate manifold.

Whilst the data on this is limited, given the number of software wallet downloads and their lower price than hardware wallets, we believe that the software wallets with an average price of \$65 are targeted predominantly at customers holding between \$500-5,000 crypto. At higher amounts, greater security is needed, and the hardware wallet market is targeted at those with \$1000 in assets or more with an average wallet price of \$200.

Figure 10.



Source: UK Financial Conduct Authority

The FCA report does not further segment those crypto owners with assets above £10,000 but deposit values can vary wildly here. According to Chainalysis study of on-chain data for Bitcoin and Ethereum, for the 4% of wallets that were found to be in \$10,000+ category, the average value held per wallet was as much as \$113,000



Chainanalysis Crypto Wallet Segmentation (Bitcoin and Ethereum only) - extended

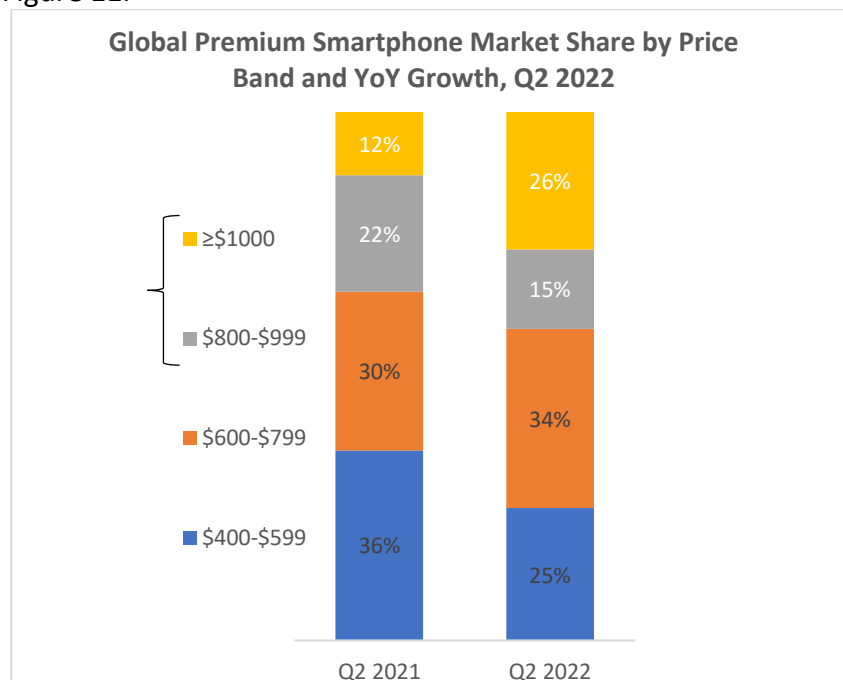
Segment	Segment Definition	Value held by segment	Share	Average held per wallet
Early retail	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings below \$10,000 USD	\$20,629,987,000	37.77%	\$450
Early professional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million.	\$124,348,074,000	1.42%	\$71,470
Early institutional	Wallets active since before January 1, 2020 with holdings above \$10 million	\$108,472,036,000	0.01%	\$11,632,390
Late retail	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings below \$10,000	\$15,454,498,000	58.39%	\$220
Late professional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings between \$10,000 and \$10 million	\$129,011,882,000	2.40%	\$44,010
Late institutional	Wallets that became active on or after January 1, 2020 with holdings above \$10 million	\$176,802,249,000	0.01%	\$17,567,790

Source: Chainanalysis

9.3. Willingness to pay

While it is difficult to determine the willingness of crypto users to pay for new features in premium and super-premium devices, we can observe that in each established market, the super-premium segment has a strong share. We have also seen this segment growing since the pandemic, with sales of premium phones more than doubling only between 2021 and 2022.

Figure 11.



Source: Kantar



10. Likely price range for the Bitfold device

If we examine the current % price that crypto users are paying for their software and hardware wallets in relation to the value of their average deposited assets, then we see that they were able to capture a substantial share of the market even when the price represented a significant part of the accumulated assets. We estimate this to be 13% or less for software wallets and 20% or less for hardware wallets.

By applying these ratios to Bitfold’s target user segments we can estimate that the price range for a super-premium device of this type is likely to be supported by the market within a range between \$650-\$2000 with current price levels.

We also note that prices of hardware wallets keep increasing, and the likely range in 2025 and beyond may be higher depending on competitive pricing dynamics at that point in time.

User segment	Crypto owners with average wallet value between \$500-\$5,000	Crypto owners with average wallet value from \$1,000+
Type of wallet solution	Low-end wallets (mostly software-based) with an average	Mix of software and current hardware wallets
Most common price	\$65	\$200
Wallet cost as % of assets	13%-1.3%	20% and less

User segment	Crypto owners with average wallet value above \$5,000	Crypto owners with average wallet value from \$10,000
Type of wallet solution	Likely current hardware wallet users and potential adopters of for a premium hardware wallet device	Target segment for a premium hardware wallet device
Lower price band	\$650	\$1300
Higher price band	\$1000	\$2000+



NR REF.	KRAJ	NAZWA	ETAP	NR WNIOSKU	NR REJESTRACJI	STATUS	TERMIN OBOWIĄZYWANIA
PIERWSZY WYNALAZEK							
180402-PCT	n/d	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Wniosek PCT	PCT/EP2019/068923	n/d	opublikowany	n/d
180402-AE	Zjednoczone Emiraty Arabskie	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	P6000035/2021		oczekujący	n/d
180402-AU	Australia	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	2019311210		oczekujący	n/d
180402-BR	Brazylia	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	BR112021000581-1		oczekujący	n/d
180402-CA	Kanada	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	3105570		oczekujący	n/d
180402-CN	Chiny	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	2019800488285		oczekujący	n/d
180402-ID	Indonezja	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	P00202100425		oczekujący	n/d
180402-IL	Izrael	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	279980		oczekujący	n/d
180402-IN	Indie	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	202117002349		oczekujący	n/d
180402-JP	Japonia	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	2021-501022	7332087	zarejestrowany	15.08.2026
180402-KR	Korea Południowa	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	10-2021-7004952		oczekujący	n/d
180402-MX	Meksyk	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	MX/a/2021/000818		oczekujący	n/d
180402-NG	Nigeria	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	NG/PT/C/2021/5148	NG/PT/C/2021/5148	zarejestrowany	12.07.2024
180402-RU	Rosja	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	2021100878	2788153	zarejestrowany	12.07.2024
180402-SG	Singapur	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	11202100332S		oczekujący	n/d
180402-EP2	Europa	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	EP19739288.9	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-BE	Belgia	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Etap krajowy aplikacji PCT	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-CH	Szwajcaria	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-CZ	Czechy	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024

180402-DE	Niemcy	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-EE	Estonia	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-ES	Hiszpania	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-FR	Francja	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-GB	Wielka Brytania	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-IT	Włochy	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-MT	Malta	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-NL	Holandia	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-PL	Polska	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-TR	Turcja	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Walidacja patentu europejskiego	n/d	EP3676746	zarejestrowany	12.07.2024
180402-US	USA	A system and a method for signing transactions using air-gapped private keys	Krajowy wniosek patentowy	16503513	11212084	zarejestrowany	28.06.2025

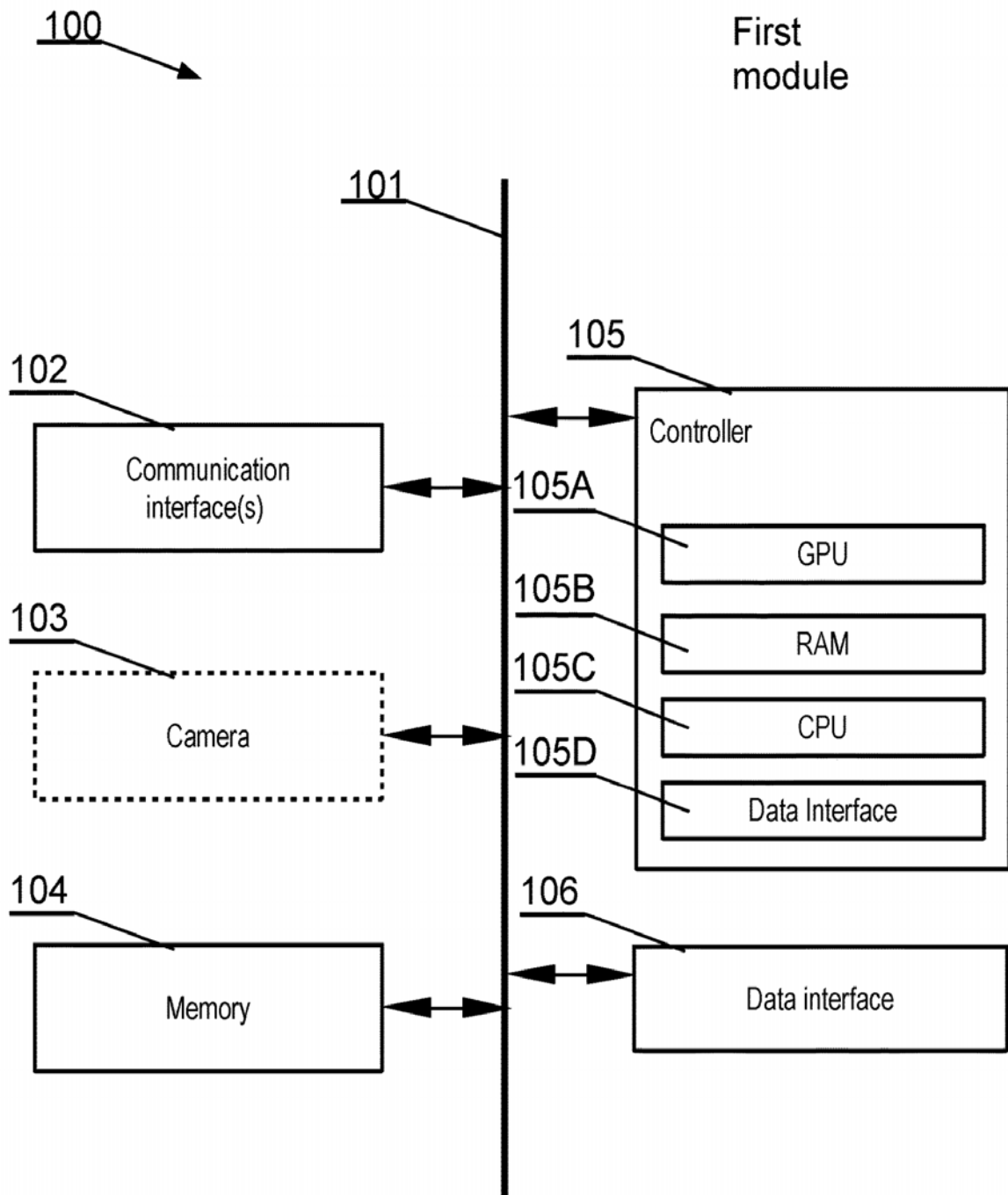


Fig. 1

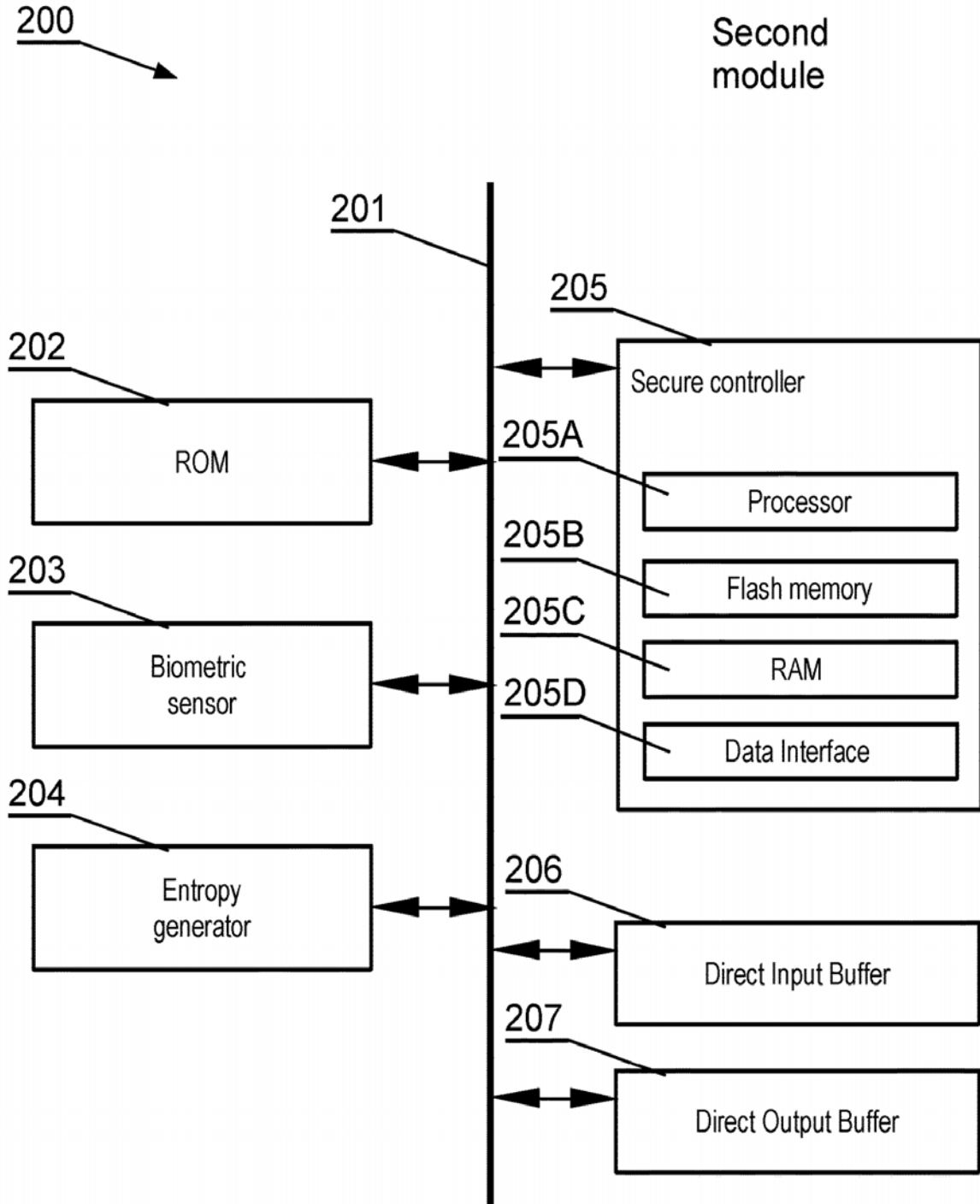


Fig. 2

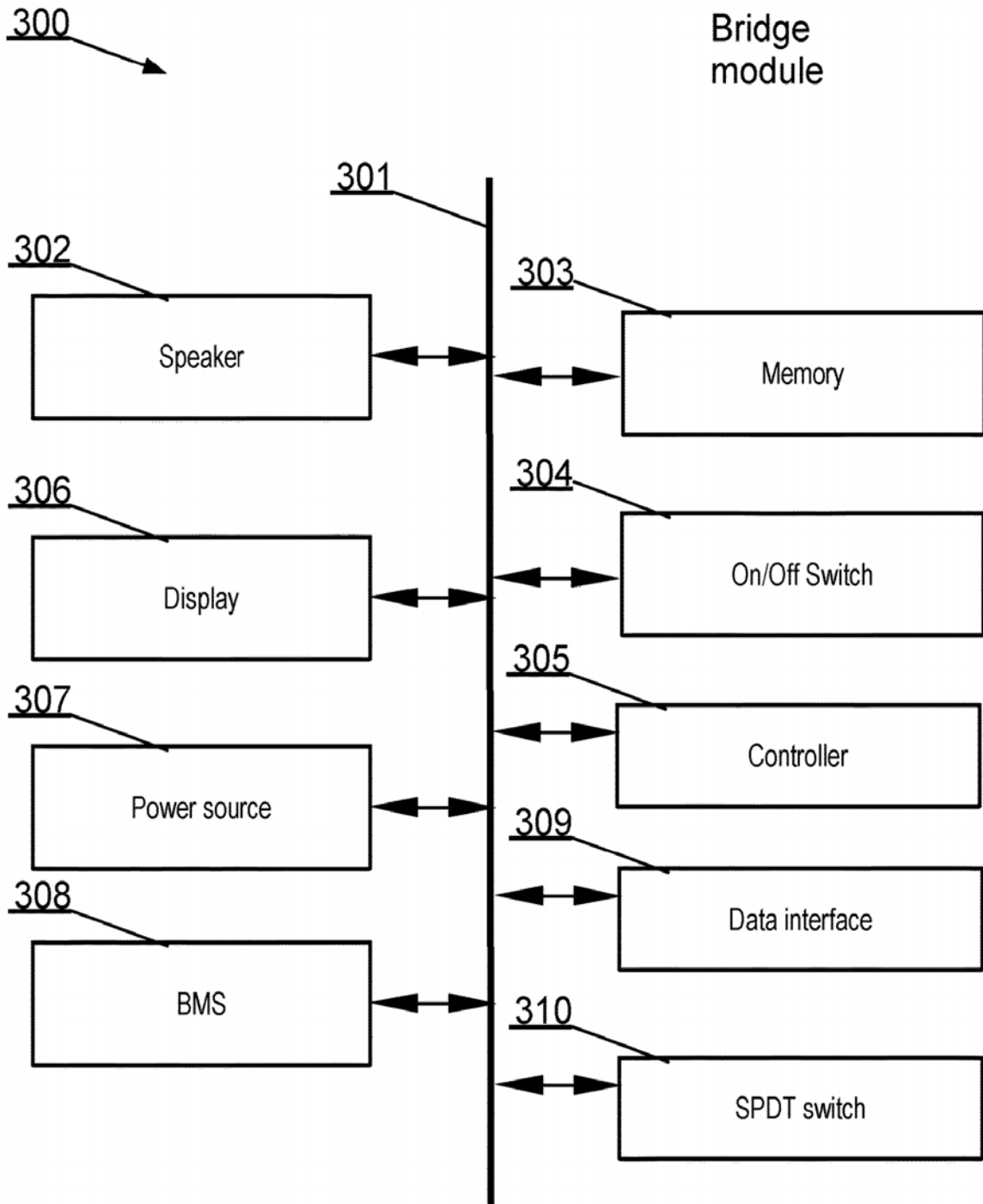


Fig. 3

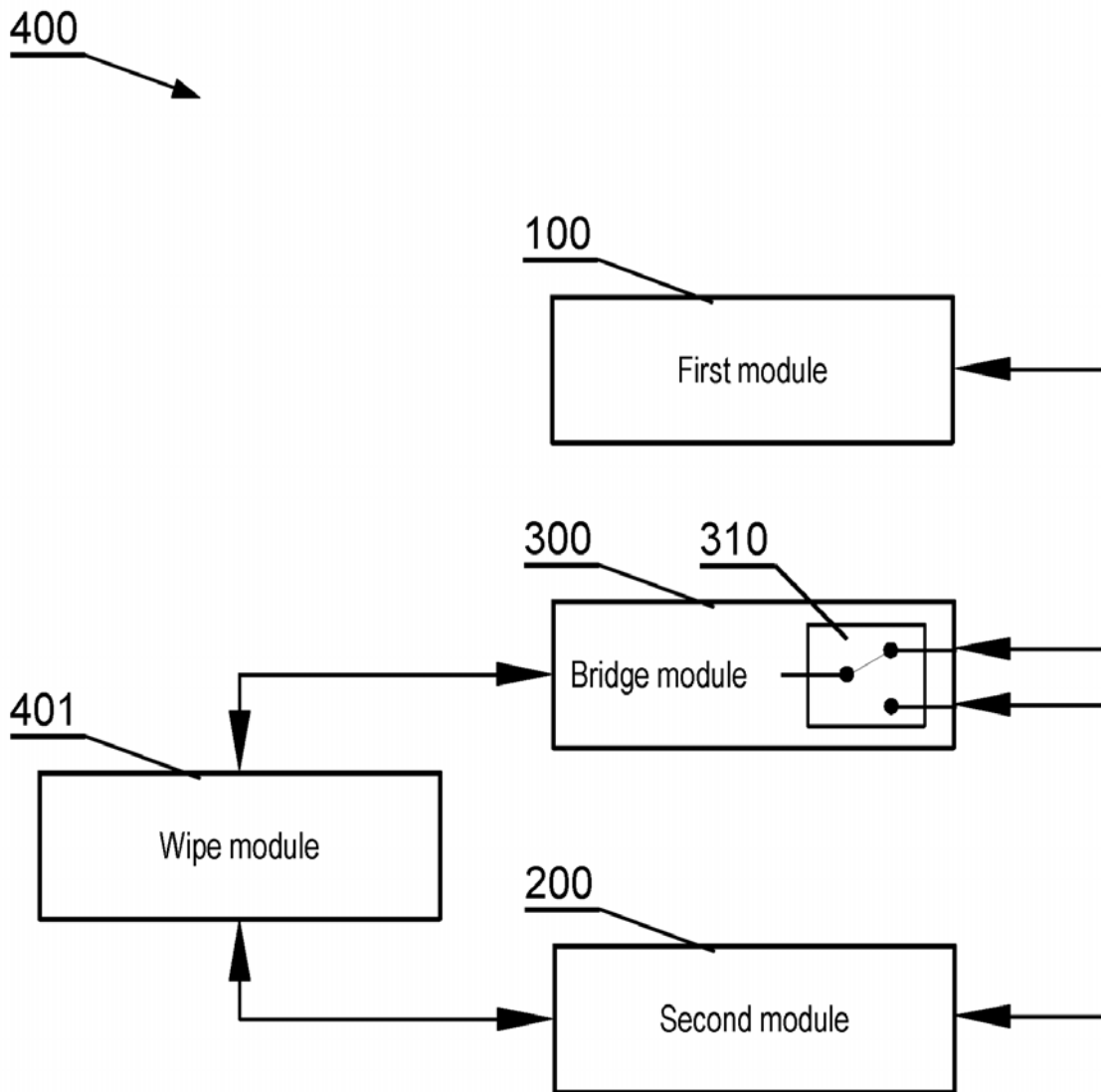


Fig. 4

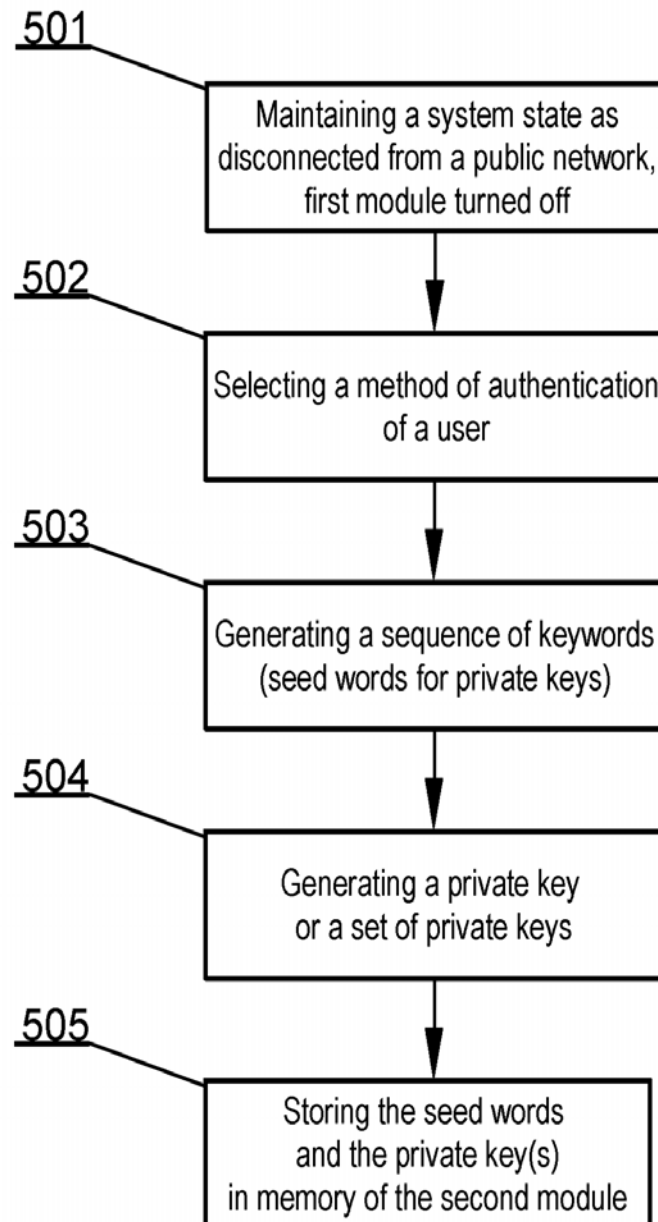


Fig. 5

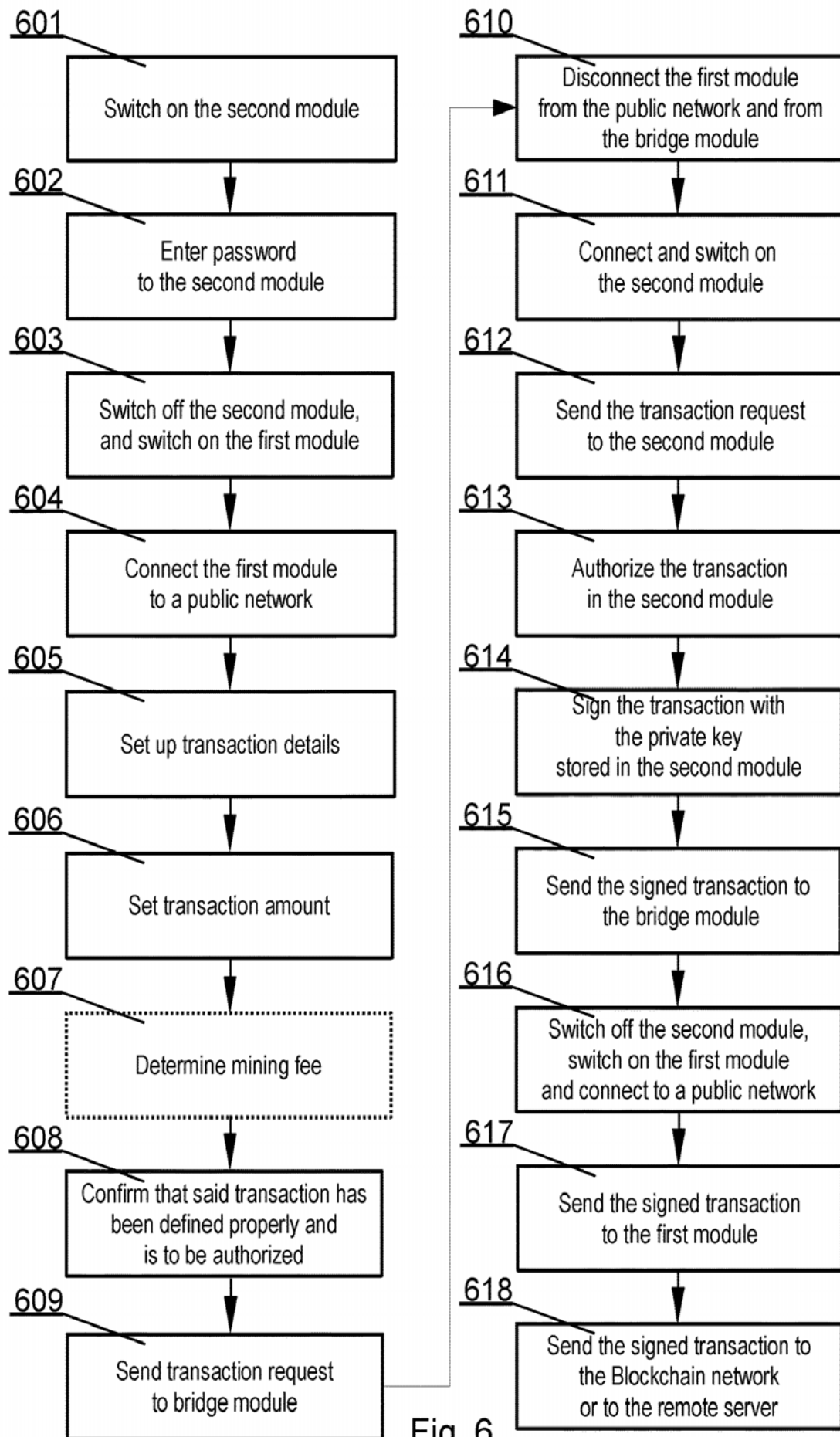


Fig. 6

SYSTEM AND A METHOD FOR SIGNING TRANSACTIONS USING AIR-GAPPED PRIVATE KEYS

TECHNICAL FIELD

The present disclosure relates to a system and a method for signing transactions. In particular, the present disclosure relates to a convenient method, from a user's perspective, for air gapping in an electronic device when managing digital assets, such as cryptocurrency or Blockchain (or similar systems) stored content.

BACKGROUND

"Air Gapping" is a known procedure related to keeping a computing machine off any network connectivity, or at least off a public network such as the Internet. In other words, an air gap, air wall or air gapping is a network security measure employed on one or more computers to ensure that a secure computer network is physically isolated from unsecured networks, such as the public Internet or an unsecured local area network.

As a result, the air-gapped computing machine is a closed system (in terms of information, signals, etc.), that is inaccessible to remote entities and can be operated only manually by a user (operator).

A disadvantage of air gapping is that transferring information between the air-gapped computing machine and a remote entity is labor-intensive, often involving human security analysis of prospective software applications or data to be entered onto the air-gapped machine and possibly even human manual re-entry of the data following security analysis.

Furthermore, an air-gapped machine is typically a fully separate hardware system, which requires operating and maintaining two systems, which is inconvenient, especially in case of so-called electronic wallets, where in addition to the electronic device or a computer program functioning as the wallet, a user must carry a separate air-gapped transaction signing device (for example, a code generating token that is devoid of network connectivity, or a secured cold-storage hardware wallet, which stores private keys allowing to access to Blockchain stored content or to spend digital assets, such as cryptocurrencies).

In view of the above, there is a need to design a system, usable in particular for electronic wallet applications, which would not require two separate devices and which would be more convenient to use. There is also a need to provide an improved system and method for signing transactions over a virtual air gap.

SUMMARY

The invention relates to a system for signing transactions. The system comprises a first module comprising: a communication interface to a public network; a controller configured to handle a transaction with a Blockchain network or a transaction server accessible at the public network; and a data interface for communicating with the controller. The system further comprises a second module comprising: a random number generator for generating random sequences; a secure controller configured to generate seed words and private keys based on the random sequences generated by the random number generator and to store the seed words and the private keys and to sign the transaction request by generating a signed transaction; and a data interface for

communicating with the secure controller. The system further comprises a bridge module comprising: a controller; a data interface for communicating with the controller; and a switch configured to selectively connect the data interface of the bridge module to either the data interface of the first module or the data interface of the second module such that the data interface of the first module is never connected with the data interface of the second module. The controller is configured to receive a transaction request from the first module, pass the transaction request to the second module, receive the signed transaction from the second module and pass the signed transaction to the first module.

The switch may be a single pole, double throw (SPDT) switch.

The secure controller of the second module may be further configured to store biometric data.

The second module may comprise a biometric sensor configured to convert a biometric trail of a person into an electrical signal for transaction authorization.

The switch may be further configured to provide power to the second module only when the data interface of the bridge module is connected with the data interface of the second module.

The system may further comprise a wipe module configured to invoke a wipe function at the second module to delete the stored seed words and private keys, and to wipe all transaction and financial data from the first module.

The second module may be integrated with the bridge module in a common housing.

The first module may be integrated with the second module and the bridge module in a common housing.

The data interface of the second module may comprise an input data buffer and an output data buffer.

The random number generator of the second module may be a hardware entropy generator.

The random number generator of the second module may be a software entropy generator.

The invention also relates to a method for signing transactions using a system for signing transactions as described herein. The method comprises the steps of: connecting the first module to the public network; setting up transaction details; receiving acceptance that said transaction is to be authorized; sending the transaction request to the bridge module; disconnecting the first module from the bridge module; connecting the bridge module to the second module; sending the transaction request from the bridge module to the second module; authorizing the transaction via the second module; signing the transaction with the private key stored in the second module to generate the signed transaction; sending the signed transaction from the second module to the bridge module; disconnecting the second module from the bridge module; connecting the first module to the bridge module; sending the signed transaction from the bridge module to the first module; and sending the signed transaction from the first module to the Blockchain network or to the transaction server.

The method may further comprise, when a user does not authorize a transaction during a predefined number of consecutive attempts at the second module, invoking a wipe function at the second module to delete the stored seed words and private keys, and to wipe all transaction and financial data from the first module.

BRIEF DESCRIPTION OF THE DRAWINGS

These and other objects presented herein, are accomplished by providing a system and method for signing

transactions over a virtual air gap, using air-gapped private keys. Further details and features of the present disclosure, its nature and various advantages will become more apparent from the following detailed description of the preferred embodiments shown in a drawing, in which:

FIG. 1 shows a diagram of an Internet-connected, first module of the system presented herein;

FIG. 2 shows a diagram of a second module of the system presented herein;

FIG. 3 shows a bridge module operating between the first module and the second module;

FIG. 4 shows an overview of the system comprising the first module, the second module and the bridge;

FIG. 5 shows a process of configuring the system of FIG. 4; and

FIG. 6 shows a method of transaction authentication.

NOTATION AND NOMENCLATURE

Some portions of the detailed description which follows are presented in terms of data processing procedures, steps or other symbolic representations of operations on data bits that can be performed on computer memory. Therefore, a computer executes such logical steps thus requiring physical manipulations of physical quantities.

Usually these quantities take the form of electrical or magnetic signals capable of being stored, transferred, combined, compared, and otherwise manipulated in a computer system. For reasons of common usage, these signals are referred to as bits, packets, messages, values, elements, symbols, characters, terms, numbers, or the like.

Additionally, all of these and similar terms are to be associated with the appropriate physical quantities and are merely convenient labels applied to these quantities. Terms such as “processing” or “creating” or “transferring” or “executing” or “determining” or “detecting” or “obtaining” or “selecting” or “calculating” or “generating” or the like, refer to the action and processes of a computer system that manipulates and transforms data represented as physical (electronic) quantities within the computer’s registers and memories into other data similarly represented as physical quantities within the memories or registers or other such information storage.

A computer-readable (storage) medium, such as referred to herein, typically may be non-transitory and/or comprise a non-transitory device. In this context, a non-transitory storage medium may include a device that may be tangible, meaning that the device has a concrete physical form, although the device may change its physical state. Thus, for example, non-transitory refers to a device remaining tangible despite a change in state.

As utilized herein, the term “example” means serving as a non-limiting example, instance, or illustration. As utilized herein, the terms “for example” and “e.g.” introduce a list of one or more non-limiting examples, instances, or illustrations.

DETAILED DESCRIPTION

The system presented herein, having a general structure as shown in FIG. 4 can be configured in particular to provide efficient, convenient and quick real-time payments using cryptocurrencies (electronic wallet for cryptocurrencies) or can be configured for signing, uploading, or accessing content stored on Blockchain (or similar systems) based distributed leaders, such as to not require external device(s)

for transaction signing, while provide at the same time security measures typical for an air-gapped machine.

The system is particularly useful for use with cryptocurrencies, but it can be also used for electronic wallets of regular currencies (e.g. EUR, USD), especially when tokenized to Blockchain based ledgers or similar systems.

The system may be realized using dedicated components or custom made FPGA (field-programmable gate array) or ASIC (Application-Specific Integrated Circuit) circuits.

FIG. 1 shows a diagram of a first module 100 of the system, which is connected to the Internet (or in general, any public network). The first module 100 is responsible for communication with any external services related to handling payments or transactions with cryptocurrencies or other Blockchain (or similar systems) based services. In other words, it is a communication module.

The first module 100 comprises a data bus 101 communicatively coupled to a Flash memory 104. Additionally, other components of the system are communicatively coupled to the data bus 101, so that they may be effectively managed by a controller 105.

The Flash memory 104 may store computer program or programs executed by the controller 105 in order to execute steps of the method as described below. Further, the Flash memory 104 may store configuration parameters of the first module 100.

A communication interface(s) module 102 (e.g. Wi-Fi, GSM, 3G, LTE, NFC or the like) is configured to manage communication with the external public network. The communication module 102 may have a dedicated on/off switch so that the user can personally control its operation.

The controller 105 may be a system-on-chip comprising: a graphics processing unit (GPU) 105A that is a specialized electronic circuit designed to rapidly manipulate and alter memory to accelerate the creation of images in a frame buffer intended for output to a display device; a Random Access Memory (RAM) 105B, a Central Processing Unit (CPU) 105C that is an electronic circuitry within a computer that carries out the instructions of a computer program by performing the basic arithmetic, logical, control and input/output (I/O) operations specified by the instructions; a Data Interface 105D responsible to receive and/or transmit data to/from other components of the first module 100.

Typically, the first module 100 is configured to establish, via the communication interface 102, a communication with a remote server, for example an electronic service provider’s server, an electronic banking system, or Blockchain (or similar systems) based distributed leaders and networks in order to allow a user to set up a transaction to be securely confirmed once its ready.

Optionally, the first module may comprise a camera 103 configured to obtain and process images such as images of QR codes that may be used as containers specifying transaction data so that a user is relieved from manually inserting or otherwise defining particular variables of a transaction. The camera 103 may have a dedicated on/off switch so that the user can personally control its operation.

Data can be transmitted in an encrypted form between the modules 100 and 300 via an I2C (Inter-Integrated Circuit) or SPI (Serial Peripheral Interface) or another, proprietary interface over the data interface 106 allowing access to the data bus 101.

The first module 100 may be implemented by creating a dedicated device. Alternatively, the components of the first module 100 may be implemented by adapting a typical smartphone or a similar device to configure its modules to operate as described above.

FIG. 2 shows a diagram of a second module 200 of the system presented herein. The second module 200 is responsible for transaction authorization and is never connected to a public network (such as the Internet, or even not connected to any network).

The system comprises a data bus 201 communicatively coupled to a ROM memory 202 that stores the operating system of the second module 200 (which, due to being stored in ROM is not prone to modifications) and optionally authorization keys for validating the authenticity of software in the bridge module 300, such as to prevent hacking attempts based on modification of the software of the bridge module 300. Additionally, other components of the system are communicatively coupled to the data bus 201 so that they may be managed by a secure controller 205.

The second module 200 may also comprise (as an option) a biometric sensor 203 configured to convert a biometric trail of a person into an electrical signal. Biometric trails mainly include biometric fingerprint data, iris data, face image, voice samples, etc. This data may serve as an additional transaction authorization mechanism.

A random number generator 204 is a true random number generator, configured to generate random number sequences that are statistically random, i.e. do not have any characteristic and distinguishable features nor generation schemes. These random sequences are used to encrypt data and generates seed words (dictionary words) used for generation of private keys. Preferably, the random number generator 204 is a hardware entropy generator. Random numbers can be also generated by a computer program, not being a stand-alone chip (i.e. a software entropy generator).

A secure controller 205 is configured to manage the components of the second module 200 and in particular to authorize a secure transaction. The secure controller 205 comprises a processor 205A, a Flash memory 205B and operating RAM memory 205C. It stores the private keys and biometric data, i.e. all elements necessary to authorize a secure transaction. The private key may be encrypted wherein its decryption requires a biometric authentication using a stored reference biometric data in the Flash memory 205B and biometric data read from a biometric sensor such as a biometric sensor 203. A Data Interface 205D is responsible to receive and/or transmit data to/from other components of the second module 200.

Data can be transmitted between the modules 200 and 300 over data interface, preferably in form of data buffers 206, 207 that are configured to communicate with the interface 309 of the bridge module 300 via the SPDT switch 310. The input buffer 206 is accessible by the second module for reading data therefrom and by the bridge module for storing data therein. The output buffer 207 is accessible by the second module for storing data therein and accessible by the bridge module for reading data therefrom. Each of the data buffers 206, 207 may comprise their own internal processing unit, Flash memory and data interfaces for handling communication with the data bus 201 and the secure controller 205, as well as with the data interface 309 of the bridge module 300 via the SPDT switch 310.

The second module 200 may be realized using dedicated components or custom made FPGA or ASIC circuits. The second module 200 along with Bridge module 300 are preferably integrated in a common housing to form a dedicated device that is connectable to the first module (solely via the bridge module) via an external interface, such as a USB interface (in such case the first module functionality can be provided by an application installed on a general-purpose device such as a smartphone or a laptop computer).

Alternatively, all modules 100, 200, 300 can be integrated in a common housing to form a fully functional device.

FIG. 3 shows a bridge module 300 that operates between the first module 100 and the second module 200. The purpose of the bridge module 300 is to formulate and pass a transaction request from the first module 100 to the second module 200 and to receive a signed transaction or a refusal of the transaction.

The bridge module 300 integrated with the second module 200 may be realized using dedicated components or custom made FPGA or ASIC circuits. The modules 200, 300 may constitute an additional module connectable to the first module 100 or may be integrated with the first module 100.

The bridge module 300 comprises a data bus 301 communicatively coupled to a memory 303. Additionally, other components of the system are communicatively coupled to the data bus 301 so that they may be managed by a controller 305.

Data can be transmitted at a given time either between the first module 100 and the bridge 300 or between the second module 200 and the bridge 300. For utmost security, the system is configured such that at any time it is not possible for all the three modules 100, 200, 300 to be active at the same time, by use of the SPDT switch 310 that controls the transmission of data and optionally also the supply of power.

The controller 305 may be a system-on-chip comprising the same or similar sub-components as the controller 105.

An on/off switch 304 is configured to switch the device on or off when operated by a user. Other typical components include a display 306, which is preferably a touch-sensitive display, and a speaker 302 that form components for communication with a user.

The bridge module 300 is preferably powered from a battery 307 since it is intended to be operated as a mobile device. Typical battery charging means (such as wireless charging (e.g. according to a Qi standard), as well as typical plug charger connection) may also be present in the bridge module 300 power source 307. A BMS (Battery Management System) module 308 is configured to manage the battery charging, discharging and overall operation such as to keep long life of the battery.

The bridge module 300 comprises data interface 309 that is configured to communicate with the interface 106 of the first module 100 or with the data buffers 206, 207 of the second module 200 both via the SPDT switch 310.

The SPDT (Single Pole, Double Throw) switch module 310 is configured to provide power and data transmission capabilities to only one of the modules at a time: either to the first module 100 or to the second module 200. The module 310 may include two SPDT switches, one for the power and the other for the data transmission, which are always switched together by a single actuator. Having the first module totally disconnected from the power or at least its communication interface(s) 102 totally disconnected from power by a hardware switch, provides additional level of security from an intruder or malicious software, as it has no access to the second module and no possibility to tamper with the transaction request to be signed by the second module.

Other types of switching modules may be used in place of the SPDT switch, as long as they provide the functionality that the data interface 106 of the first module 100 is never connected with the data interface 206, 207 of the second module 200.

FIG. 4 shows an overview of the system comprising the first module 100, the second module 200 and the bridge module 300, wherein the bridge module 300 is selectively

connected at any given time either to the first module **100** or to the second module **200** via the SPDT switch **310**. The SPDT switch **310** controls transmission of data, and supply of power (at least to the second module).

A wipe module **401** may also be optionally present in the system and configured to instantly invoke a “wipe device” function for security reasons. Once the wipe module **401** is activated, the second module is activated and a command is sent to the second module to delete the private keys, the seed words and biometric data therefrom, in order to restore its factory settings without personalized data. Next, the first module is activated and the history of transactions, contact addresses and any other address or financial data are removed. The wipe module **401** may have a form of a dedicated “panic button”. Alternatively, it may be activated by the user pressing a particular sequence of other buttons.

Therefore, the system **400** is able to solve the transaction security problem by being split into at least three modules: the first module **100**, the second module **200** and the bridge module **300** that allows passing the information between the modules **100** and **200** and allows them to operate independently of each other. The second module **200** is configured to authorize and sign a transaction using private keys (in particular by providing a password or a PIN code or biometric data or the like) while never being connected to a public network (such as the Internet).

In particular, the second module **200** is never connected to a public network, because the bridge module **300** at any given instance can be connected either to the first module **100** or to the second module **200**. Therefore, it is impossible to for an remote entity (a hacker or a machine operating a spying software) to capture authorization data from the device presented herein. The first module **100** also does not have any form of access to the data and content of the second module **200**.

FIG. 5 shows a configuration process of the system **400**. At step **501** the system **400** remains disconnected from a public network, as the first module is turned off. Next, at step **502**, a method of authentication of a user is selected, for example a PIN, a password, a biometric scan or the like. The parameters of authentication and relevant responses are stored in the secure controller **205** of the second module **200**. Subsequently, at step **503**, a sequence of keywords (a seed) is generated, according to the known methods, in particular related to handling deterministic wallets for cryptocurrencies. The seed can be used for restoring access to the device when the private keys have been reset. For example, the second module **200** may comprise within the ROM memory **202** a dictionary, e.g. according to the BIP-39 standard, that allows generating a sequence of keywords in a random manner. The sequence of keywords may comprise as many as 24 or 36 keywords, which mitigates a risk of having two devices with the same random sequence of keywords. Next, in step **504**, a private key or a set of keys is generated on the basis of the seed. The private key(s) and the sequence of keywords are stored **505** in the Flash memory of the secure controller **205** of the second module **200**, which may be additionally encrypted using password, PIN or biometric trail to ensure increased level of security to the device. After the process of FIG. 5 has been executed, the system **400** may configure and initiate the first module **100**, along with connection of the communication module **102** with an external, public network, such as the Internet.

FIG. 6 shows a method of transaction authentication using the device presented herein. First, the second module **200** is switched on in step **601** and in step **602** the user authorizes access to the device by entering a password, a PIN or

biometric data, in order to allow further access to the device. If the password entered is approved, the second module **200** is switched off and the first module **100** is switched on.

Next, at step **604** the first module **100** is connected to a public network (for example an online service, a bank, a currency exchange service, Blockchain network, Internet network) and at step **605** transaction details are set up (such as the recipient data, purpose etc.) and at step **606** an amount of the transaction is given. To this end, the remote server of the external, public network, or an application installed at the first module **100**, will typically provide a suitable user interface allowing to input any relevant information required to setup the transaction.

Next, at step **607**, a so-called mining fee may be determined, which is typical in cryptocurrencies (in case of regular currencies, other transaction fees may be determined at this step). Subsequently, a user may confirm at step **608** (the first module **100** receives a confirmation from the user) that said transaction has been defined properly and that said transaction is to be authorized.

If the user wishes to authorize said transaction, the first module **100**, which is already in possession of transaction details, sends the transaction request to the bridge module in step **609** and is disconnected at step **610** from said public network. The first module **100** is then also disconnected communicatively from the bridge by the SPDT switch **310**.

Next, the second module **200** is switched on at step **611** (using said SPDT Switch **310**), and receives the transaction request from the bridge module in step **612**. The user authorizes the transaction via the second module **200** in step **613** using input data such as a password, PIN and/or biometric data. The user, before providing its credentials, will have the possibility to double-check the transaction details in the second module mode, as it will be displayed on a screen. It is therefore another layer of security, which can be summarized as “What you see (sign) is what you get (the transaction)”. As already discussed, the authorization takes place when the device is disconnected from the external public network and the first module has no access to any data.

Further, the transaction is signed at step **614** with the private key stored in the secure controller **205** of the second module. Next, the second module **200** sends the signed transaction at step **615** to the bridge module **300**.

Then, in step **616** the second module **200** is switched off and the first module **100** is switched on and connected to the public network via the communication interface **102**. The bridge module **300** sends the signed transaction to the first module **100** in step **617** and at step **618** the first module **100** sends the signed transaction to the Blockchain network or to the remote server.

Optionally, when a user cannot authorize a transaction during a predefined number of consecutive attempts (for example 3 or 5 attempts) the second module may execute the wipe operation as discussed with respect to the functionality of the wipe module **401** and await a new activation using the aforementioned sequence of keywords (see FIG. 5).

The presented method and system allow to improve security of electronic wallets while not compromising ease of use. Therefore, they provide a useful, concrete and tangible result.

According to the present disclosure, a device is presented which is responsible for secure storage of private keys to access and perform transactions with electronic currencies, such as cryptocurrencies and other Blockchain based or stored content. Therefore, the machine or transformation test is fulfilled and that the idea is not abstract.

At least parts of the methods disclosed herein may be computer implemented. Accordingly, the system may take the form of an entirely hardware embodiment, an entirely software embodiment (including firmware, resident software, micro-code, etc.) or an embodiment combining software and hardware aspects that may all generally be referred to herein as a “circuit”, “module” or “system”.

Furthermore, the present system may take the form of a computer program product embodied in any tangible medium of expression having computer usable program code embodied in the medium.

It can be easily recognized, by one skilled in the art, that the aforementioned method for signing transactions over a virtual air gap, may be performed and/or controlled by one or more computer programs. Such computer programs are typically executed by utilizing the computing resources in a computing device. Applications are stored on a non-transitory medium. An example of a non-transitory medium is a non-volatile memory, for example a flash memory while an example of a volatile memory is RAM. The computer instructions are executed by a processor. These memories are exemplary recording media for storing computer programs comprising computer-executable instructions performing all the steps of the computer-implemented method according to the technical concept presented herein.

While the system and method presented herein has been depicted, described, and has been defined with reference to particular preferred embodiments, such references and examples of implementation in the foregoing specification do not imply any limitation on the method or system. It will, however, be evident that various modifications and changes may be made thereto without departing from the broader scope of the technical concept. The presented preferred embodiments are exemplary only, and are not exhaustive of the scope of the technical concept presented herein.

Accordingly, the scope of protection is not limited to the preferred embodiments described in the specification, but is only limited by the claims that follow.

The invention claimed is:

1. A system for signing transactions, the system comprising:
 - a first module comprising:
 - a communication interface to a public network,
 - a controller configured to handle a transaction with a Blockchain network or a transaction server accessible at the public network, and
 - a data interface for communicating with the controller;
 - a second module comprising:
 - a random number generator for generating random sequences,
 - a secure controller comprising a flash memory and configured to generate seed words and private keys based on the random sequences generated by the random number generator and to store the seed words and the private keys in said flash memory and to sign a transaction request using said private keys by generating a signed transaction, and
 - a data interface for communicating with the secure controller; and
 - a bridge module comprising:
 - a controller,
 - a data interface for communicating with the controller of the bridge module, and
 - a switch configured to selectively connect the data interface of the bridge module to either the data interface of the first module or the data interface of the second module such that the data interface of the

first module is never connected with the data interface of the second module, wherein the second module is never connected to the public network, wherein the controller of the bridge module is configured to receive a transaction request from the first module, pass the transaction request to the second module, receive the signed transaction from the second module and pass the received signed transaction to the first module.

2. The system according to claim 1, wherein the switch is a single pole, double throw (SPDT) switch.

3. The system according to claim 1, wherein the secure controller of the second module is further configured to store biometric data in said flash memory.

4. The system according to claim 1, wherein the second module comprises a biometric sensor configured to convert a biometric trail of a person into an electrical signal for transaction authorization.

5. The system according to claim 1, wherein the switch is further configured to provide power to the second module only when the data interface of the bridge module is connected with the data interface of the second module.

6. The system according to claim 1, further comprising a wipe module configured to invoke a wipe function at the second module to delete the stored seed words and private keys, and to wipe all transaction and financial data from the first module.

7. The system according to claim 1, wherein the second module is integrated with the bridge module in a common housing.

8. The system according to claim 1, wherein the first module is integrated with the second module and the bridge module in a common housing.

9. The system according to claim 1, wherein the data interface of the second module comprises an input data buffer and an output data buffer.

10. The system according to claim 1, wherein the random number generator of the second module is a hardware entropy generator.

11. The system according to claim 1, wherein the random number generator of the second module is a software entropy generator.

12. A method for signing transactions using a system for signing transactions, the system comprising:

- a first module comprising:
 - a communication interface to a public network,
 - a controller configured to handle a transaction with a Blockchain network or a transaction server accessible at the public network, and
 - a data interface for communicating with the controller;
- a second module comprising:
 - a random number generator for generating random sequences,
 - a secure controller comprising a flash memory and configured to generate seed words and private keys based on the random sequences generated by the random number generator and to store the seed words and the private keys in said flash memory and to sign a transaction request using said private keys by generating a signed transaction, and
 - a data interface for communicating with the secure controller; and
- a bridge module comprising:
 - a controller,
 - a data interface for communicating with the controller of the bridge module, and

11

a switch configured to selectively connect the data interface of the bridge module to either the data interface of the first module or the data interface of the second module such that the data interface of the first module is never connected with the data interface of the second module, wherein the second module is never connected to the public network, wherein the controller of the bridge module is configured to receive a transaction request from the first module, pass the transaction request to the second module, receive the signed transaction from the second module and pass the received signed transaction to the first module,

the method comprising the steps of:

- connecting the first module to the public network;
- setting up transaction details; receiving acceptance that said transaction is to be authorized; sending the transaction request to the bridge module;
- disconnecting the first module from the bridge module;
- connecting the bridge module to the second module;

12

- sending the transaction request from the bridge module to the second module;
- authorizing the transaction via the second module;
- signing the transaction with the private key stored in the second module to generate the signed transaction;
- sending the signed transaction from the second module to the bridge module;
- disconnecting the second module from the bridge module;
- connecting the first module to the bridge module;
- sending the signed transaction from the bridge module to the first module; and
- sending the signed transaction from the first module to the Blockchain network or to the transaction server.

13. The method according to claim **12**, further comprising, when a user does not authorize a transaction during a predefined number of consecutive attempts at the second module, invoking a wipe function at the second module to delete the stored seed words and private keys, and to wipe all transaction and financial data from the first module.

* * * * *

SYSTEM I SPOSÓB PODPISYWANIA TRANSAKCJI Z WYKORZYSTANIEM FIZYCZNIE IZOLOWANYCH KLUCZY PRYWATNYCH

Opis

DZIEDZINA TECHNIKI

[0001] Niniejszy opis dotyczy układu i sposobu podpisywania transakcji. W szczególności, niniejszy opis dotyczy sposobu dogodnego, z punktu widzenia użytkownika, fizycznego izolowania urządzenia elektronicznego przy zarządzaniu aktywami cyfrowymi, takimi jak kryptowaluty lub treści zapisane w systemie Blockchain (lub podobnych systemach).

STAN TECHNIKI

[0002] „Fizyczna izolacja” (ang. *air gapping*, zwana również izolowaniem przez szczelinę powietrzną) jest znaną procedurą związaną z utrzymywaniem urządzenia komputerowego bez połączenia z jakąkolwiek siecią lub przynajmniej bez połączenia z siecią publiczną, taką jak Internet. Inaczej mówiąc, izolacja, odcięcie lub odłączenie jest sposobem takiego zabezpieczenia w sieci, w którym stosuje się jeden lub większą liczbę komputerów do zapewnienia fizycznego odizolowania bezpiecznej sieci komputerowej od sieci niezabezpieczonych, takich jak publiczny Internet lub niezabezpieczona sieć lokalna.

[0003] W rezultacie, izolowane urządzenie komputerowe stanowi zamknięty układ (w zakresie informacji, sygnałów itp.), który jest niedostępny dla zdalnych jednostek i może być on obsługiwany wyłącznie ręcznie przez użytkownika (operatora).

[0004] Wadą takiego izolowania jest to, że przesyłanie informacji między izolowanym urządzeniem komputerowym a obiektem zdalnym jest pracochłonne i często obejmuje konieczność ręcznej analizy bezpieczeństwa potencjalnych aplikacji lub danych, które mają zostać wprowadzone do izolowanego urządzenia, a nawet ponowne ręczne wprowadzanie przez człowieka danych po przeprowadzeniu analizy bezpieczeństwa.

[0005] Co więcej, fizycznie izolowane urządzenie jest zazwyczaj całkowicie oddzielnym systemem sprzętowym, który wymaga uruchamiania i utrzymywania dwóch systemów, co jest niewygodne, zwłaszcza w przypadku tak zwanych portfeli elektronicznych, gdzie poza urządzeniem elektronicznym lub programem komputerowym pełniącym funkcję portfela, użytkownik musi nosić oddzielne fizycznie izolowane urządzenie do podpisywania transakcji (na przykład stosowany do generowania kodów token, który nie posiada połączenia z siecią, lub zabezpieczony portfel sprzętowy typu *cold-storage*, w którym przechowuje się klucze

prywatne, umożliwiając dostęp do treści zapisanej w systemie Blockchain lub wydawanie zasobów cyfrowych, takich jak kryptowaluty).

[0006] W amerykańskim dokumencie patentowym US8984275B2 pt. „Virtual air gap-VAG system” opisano system obejmujący izolację wirtualną, wewnętrzny komponent zabezpieczający, zewnętrzny komponent zabezpieczający, mechanizm przesyłu wiadomości z komponentów systemowych umieszczonych między wewnętrznym a zewnętrznym komponentem zabezpieczającym i wspólną pamięć. System wewnętrzny składa się z wewnętrznego komponentu zabezpieczającego i innych komponentów zawartych w systemie, łączących go z siecią wewnętrzną. System zewnętrzny składa się z zewnętrznego komponentu zabezpieczającego i innych komponentów zawartych w systemie, łączących go z siecią zewnętrzną.

[0007] W związku z powyższym, istnieje potrzeba zaprojektowania systemu nadającego się w szczególności do zastosowania jako portfel elektroniczny, który nie wymagałby dwóch oddzielnych urządzeń i który byłby bardziej wygodny w obsłudze. Istnieje również potrzeba zapewnienia usprawnionego systemu i sposobu podpisywania transakcji poprzez izolację wirtualną.

PODSUMOWANIE

[0008] Wynalazek dotyczy układu i sposobu podpisywania transakcji zgodnie z załączonymi zastrzeżeniami.

KRÓTKI OPIS RYSUNKÓW

[0009] Te oraz inne przedstawione tu cele osiągnięto przez zapewnienie układu i sposobu podpisywania transakcji przez izolację wirtualną, z wykorzystaniem fizycznie izolowanych kluczy prywatnych. Dalsze szczegóły i cechy niniejszego opisu, jego charakter i różne zalety staną się bardziej oczywiste na podstawie poniższego szczegółowego opisu korzystnych przykładów wykonania przedstawionych na rysunku, na którym:

Fig. 1 przedstawia schemat podłączonego do Internetu pierwszego modułu przedstawionego tu układu;

Fig. 2 przedstawia schemat drugiego modułu przedstawionego tu układu;

Fig. 3 przedstawia moduł mostkowy działający między pierwszym modułem a drugim modułem;

Fig. 4 przedstawia ogólny schemat układu zawierającego pierwszy moduł, drugi moduł i mostek;

Fig. 5 przedstawia sposób konfiguracji układu z Fig. 4, oraz

Fig. 6 przedstawia sposób uwierzytelniania transakcji.

ZAPISY I OKREŚLENIA

[0010] Niektóre części poniższego szczegółowego opisu zostały zaprezentowane pod kątem procedur, kroków przetwarzania danych lub innych symbolicznych reprezentacji operacji na bitach danych, które można wykonać w pamięci komputera. Tak więc, takie logiczne kroki wykonuje komputer, wymagając tym samym fizycznych manipulacji wielkościami fizycznymi.

[0011] Wielkości te przyjmują przeważnie postać sygnałów elektrycznych lub magnetycznych, które mogą być przechowywane, przenoszone, łączone, porównywane lub manipulowane w inny sposób w systemie komputerowym. Ze względu na powszechne zastosowanie, sygnały te określane są jako bity, pakiety, komunikaty, wartości, elementy, symbole, znaki, wyrażenia, liczby itp.

[0012] Dodatkowo, wszystkie te i podobne określenia należy powiązać z odpowiednimi wielkościami fizycznymi, przy czym są one jedynie dogodnymi etykietami przypisywanymi tym wielkościom. Określenia takie jak „przetwarzanie” lub „tworzenie” lub „przenoszenie” lub „wykonywanie” lub „określanie” lub „wykrywanie” lub „uzyskiwanie” lub „wybieranie” lub „obliczanie” lub „generowanie” itp. odnoszą się do działań lub procesów systemu komputerowego, który dokonuje manipulacji i przetwarza dane reprezentowane przez wielkości fizyczne (elektroniczne) w rejestrach i pamięciach komputera na inne dane podobnie reprezentowane przez wielkości fizyczne w pamięciach lub rejestrach lub innych takich środkach do przechowywania informacji.

[0013] Możliwy do odczytania przez komputer nośnik (pamięci), do którego występują tu odniesienia, może być zwykle nośnikiem trwałym i/lub może zawierać urządzenie trwałe. W tym kontekście trwały nośnik pamięci może zawierać urządzenie, które może być materialne, tzn. urządzenie mające konkretną fizyczną postać, aczkolwiek urządzenie może zmieniać swój stan fizyczny. W ten sposób przykładowo określenie „trwały” dotyczy urządzenia materialnego pomimo zmiany jego stanu.

[0014] Stosowane tu określenie „przykład” oznacza nieograniczający przykład, przypadek lub ilustrację. Stosowane tu określenia „na przykład” i „np.” wprowadzają listę z jednym lub wieloma nieograniczającymi przykładami, przypadkami lub ilustracjami.

SZCZEGÓŁOWY OPIS

[0015] Przedstawiony tu system, o ogólnej strukturze takiej jak przedstawiona na Fig. 4, można przystosować w szczególności do przeprowadzania skutecznych, wygodnych i szybkich płatności w czasie rzeczywistym z zastosowaniem kryptowalut (stanowiąc portfel elektroniczny dla kryptowalut) lub można go przystosować do podpisywania, przesyłania lub uzyskiwania dostępu do zawartości zapisanej w rozproszonych rejestrach opartych na Blockchain (lub podobnych systemach), tak aby nie było wymagane stosowanie urządzeń zewnętrznych do podpisywania transakcji, jednocześnie zapewniając środki bezpieczeństwa typowe dla urządzenia fizycznie izolowanego.

[0016] System jest szczególnie przydatny dla zastosowań dotyczących kryptowalut, ale można go też stosować dla portfeli elektronicznych z typowymi walutami (np. EUR, USD), a zwłaszcza jako token dla rejestrów opartych na Blockchain lub podobnych systemach.

[0017] System można zrealizować za pomocą dedykowanych komponentów lub odpowiedniej programowalnej macierzy bramek (FPGA) lub dedykowanych układów scalonych (ASIC).

[0018] Fig. 1 przedstawia schemat pierwszego modułu 100 systemu, który jest połączony z Internetem (lub ogólnie z dowolną siecią publiczną). Pierwszy moduł 100 odpowiada za komunikację z dowolnymi usługami zewnętrznymi związanymi z obsługą płatności lub transakcji z kryptowalutami lub innymi usługami opartymi na Blockchain (lub podobnych systemach). Innymi słowy, jest to moduł komunikacyjny.

[0019] Pierwszy moduł 100 zawiera magistralę danych 101 sprzężoną komunikacyjnie z pamięcią Flash 104. Dodatkowo inne elementy systemu są sprzężone komunikacyjnie z magistralą systemową 101, tak aby można było nimi zarządzać za pomocą sterownika 105.

[0020] Pamięć Flash 104 może przechowywać program lub programy komputerowe wykonywane przez sterownik 105 dla wykonywania etapów sposobu, jak opisano poniżej. Ponadto pamięć Flash 104 może przechowywać parametry konfiguracyjne pierwszego modułu 100.

[0021] Moduł 102 interfejsu komunikacyjnego (np. Wi-Fi, GSM, 3G, LTE, NFC lub tym podobne) jest przystosowany do zarządzania komunikacją z zewnętrzną siecią publiczną. Moduł komunikacyjny 102 może mieć dedykowany włącznik/wyłącznik, tak aby użytkownik mógł samodzielnie sterować jego działaniem.

[0022] Sterownik 105 może być systemem zrealizowanym na chipie (system-on-chip) zawierającym: jednostkę przetwarzania grafiki (GPU) 105A, która jest wyspecjalizowanym obwodem elektronicznym zaprojektowanym do szybkiego manipulowania i zmieniania pamięci dla przyspieszenia tworzenia obrazów w buforze klatek przeznaczonym do wysyłania sygnału do urządzenia wyświetlającego; pamięć o dostępie swobodnym (RAM) 105B, procesor (CPU) 105C, który jest obwodem elektronicznym w komputerze, który wykonuje instrukcje programu komputerowego poprzez wykonywanie podstawowych operacji arytmetycznych, logicznych, sterowania i wejścia/wyjścia (I/O) określonych w instrukcjach; interfejs danych 105D odpowiedzialny za odbieranie i/lub przesyłanie danych do/z innych komponentów pierwszego modułu 100.

[0023] Zazwyczaj pierwszy moduł 100 jest przystosowany do ustanawiania, za pośrednictwem interfejsu komunikacyjnego 102, komunikacji ze zdalnym serwerem, na przykład serwerem dostawcy usług elektronicznych, systemem bankowości elektronicznej lub Blockchain (lub podobnymi systemami) opartymi na rozproszonych rejestrach i sieciach dla umożliwienia użytkownikowi ustawienia bezpiecznego zatwierdzenia transakcji, gdy jest ona przygotowana.

[0024] Opcjonalnie, pierwszy moduł może zawierać kamerę 103 przystosowaną do uzyskiwania i przetwarzania obrazów, takich jak obrazy kodów QR, które można stosować jako nośniki określające dane transakcji, tak aby użytkownik był zwolniony z konieczności ręcznego wprowadzania lub definiowania w inny sposób określonych zmiennych transakcji. Kamera 103 może mieć dedykowany włącznik/wyłącznik, tak aby użytkownik mógł osobiście sterować jej działaniem.

[0025] Dane można przesyłać między modułami 100 i 300 w postaci zaszyfrowanej za pośrednictwem elementu 12C (układ scalony) lub SPI (szeregowy interfejs peryferyjny) lub innego, zastrzeżonego interfejsu przez interfejs danych 106 umożliwiający dostęp do magistrali danych 101.

[0026] Pierwszy moduł 100 można zrealizować tworząc dedykowane urządzenie. Alternatywnie, komponenty pierwszego modułu 100 można zrealizować poprzez

przystosowanie typowego smartfona lub podobnego urządzenia tak aby jego moduły zostały dostosowane do działania opisanego powyżej.

[0027] Fig. 2 przedstawia schemat drugiego modułu 200 przedstawionego tu systemu. Drugi moduł 200 jest odpowiedzialny za uwierzytelnianie transakcji i nigdy nie jest podłączony do sieci publicznej (takiej jak Internet, ani nawet nie jest podłączony do żadnej sieci).

[0028] System zawiera magistralę danych 201 sprzężoną komunikacyjnie z pamięcią ROM 202, która przechowuje system operacyjny drugiego modułu 200 (który dzięki przechowywaniu w pamięci ROM nie jest podatny na modyfikacje) i opcjonalnie klucze uwierzytelniające do sprawdzania autentyczności oprogramowania w module mostkowym 300, zapobiegając próbom włamań w oparciu o modyfikację oprogramowania modułu mostkowego 300. Co więcej, inne komponenty systemu są sprzężone komunikacyjnie z magistralą danych 201 tak, że może nimi zarządzać bezpieczny sterownik 205.

[0029] Drugi moduł 200 może również zawierać (jako opcję) czujnik biometryczny 203 przystosowany do przekształcania danych biometrycznych osoby na sygnał elektryczny. Dane biometryczne obejmują głównie dane biometryczne o odciskach palców, dane tęczówki, obraz twarzy, próbki głosu itp. Dane te mogą służyć jako dodatkowy mechanizm uwierzytelniania transakcji.

[0030] Generator liczb losowych 204 jest prawdziwym generatorem liczb losowych, przystosowanym do generowania sekwencji liczb losowych, które są statystycznie losowe, tzn. nie mają żadnych charakterystycznych i rozróżnialnych cech ani schematów generowania. Takie losowe sekwencje stosuje się do szyfrowania danych i generowania słów inicjujących (ang. *seed words*) (słów słownikowych) stosowanych do generowania kluczy prywatnych. Korzystnie generator liczb losowych 204 jest sprzętowym generatorem entropii. Liczby losowe mogą być też generowane przez program komputerowy, który nie jest samodzielnym chipem (tzn. programowym generatorem entropii).

[0031] Bezpieczny sterownik 205 jest przystosowany do zarządzania komponentami drugiego modułu 200, a zwłaszcza do autoryzowania bezpiecznej transakcji. Bezpieczny sterownik 205 zawiera procesor 205A, pamięć Flash 205B i pamięć operacyjną RAM 205C. Przechowuje klucze prywatne i dane biometryczne, czyli wszystkie elementy niezbędne do uwierzytelniania bezpiecznej transakcji. Klucz prywatny może być zaszyfrowany, przy czym jego odszyfrowanie wymaga uwierzytelnienia biometrycznego za pomocą zapisanych referencyjnych danych biometrycznych w pamięci Flash 205B i danych biometrycznych

odczytanych z czujnika biometrycznego, takiego jak czujnik biometryczny 203. Interfejs danych 205D jest odpowiedzialny za odbieranie i/lub przesyłanie danych do/z innych komponentów drugiego modułu 200.

[0032] Dane mogą być przesyłane między modułami 200 i 300 przez interfejs danych, korzystnie w postaci buforów danych 206, 207, które są przystosowane do komunikacji z interfejsem 309 modułu mostkowego 300 poprzez przełącznik SPDT 310. Bufor wejściowy 206 jest dostępny dla drugiego modułu do odczytu z niego danych i dla modułu mostkowego do przechowywania w nim danych. Bufor wyjściowy 207 jest dostępny dla drugiego modułu do przechowywania w nim danych i dostępny dla modułu mostkowego do odczytu z niego danych. Każdy z buforów danych 206, 207 może zawierać własny wewnętrzny procesor, pamięć Flash i interfejsy danych do obsługi komunikacji z magistralą danych 201 i z bezpiecznym sterownikiem 205, jak również z interfejsem danych 309 modułu mostkowego 300 za pośrednictwem przełącznika SPDT 310.

[0033] Drugi moduł 200 można zrealizować za pomocą dedykowanych komponentów lub niestandardowych układów FPGA lub ASIC. Drugi moduł 200 wraz z modułem mostkowym 300 są korzystnie zintegrowane we wspólnej obudowie, tworząc dedykowane urządzenie, które można podłączyć do pierwszego modułu (wyłącznie przez moduł mostkowy) za pośrednictwem interfejsu zewnętrznego, takiego jak interfejs USB (w takim przypadku funkcjonalność pierwszego modułu może zapewniać aplikacja zainstalowana na urządzeniu ogólnego przeznaczenia, takim jak smartfon czy laptop). Alternatywnie, wszystkie moduły 100, 200, 300 mogą być zintegrowane we wspólnej obudowie, tworząc w pełni funkcjonalne urządzenie.

[0034] Fig. 3 przedstawia moduł mostkowy 300 działający między pierwszym modułem 100 a drugim modułem 200. Zadaniem modułu mostkowego 300 jest formułowanie i przekazywanie żądania transakcji z pierwszego modułu 100 do drugiego modułu 200 i odbieranie podpisanej transakcji lub odmowy transakcji.

[0035] Moduł mostkowy 300 zintegrowany z drugim modułem 200 można zrealizować za pomocą dedykowanych komponentów lub niestandardowych układów FPGA lub ASIC. Moduły 200, 300 mogą stanowić dodatkowy moduł, który można podłączyć do pierwszego modułu 100 lub mogą być zintegrowane z pierwszym modułem 100.

[0036] Moduł mostkowy 300 zawiera magistralę danych 301 sprzężoną komunikacyjnie z pamięcią 303. Co więcej, inne komponenty systemu są sprzężone komunikacyjnie z magistralą danych 301 tak, że może nimi zarządzać sterownik 305.

[0037] Dane mogą być przesyłane w określonym czasie albo między pierwszym modułem 100 a mostkiem 300 lub między drugim modułem 200 a mostkiem 300. Dla zapewnienia najwyższego bezpieczeństwa system jest przystosowany tak, że w dowolnym momencie nie jest możliwa aktywacja wszystkich trzech modułów 100, 200, 300 w tym samym czasie, za pomocą przełącznika SPDT 310, który steruje transmisją danych i opcjonalnie także dostawą energii.

[0038] Sterownik 305 może być systemem zrealizowanym na chipie (system-on-chip) zawierającym takie same lub podobne podzespoły, co sterownik 105.

[0039] Włącznik/wyłącznik 304 jest przystosowany do włączania lub wyłączania urządzenia, gdy jest obsługiwane przez użytkownika. Inne typowe komponenty obejmują wyświetlacz 306, który jest korzystnie wyświetlaczem dotykowym, i głośnik 302, które są komponentami do komunikacji z użytkownikiem.

[0040] Moduł mostkowy 300 jest korzystnie zasilany z akumulatora 307, ponieważ jest przeznaczony do pracy jako urządzenie przenośne. W źródle zasilania 307 modułu mostkowego 300 mogą znajdować się też typowe środki do ładowania akumulatora [takie jak ładowanie bezprzewodowe (np. zgodnie ze standardem Qi), jak również typowe połączenie ładowarki wtykowej]. Do zarządzania ładowaniem, rozładowywaniem i ogólną pracą akumulatora dla zapewnienia długiej żywotności akumulatora jest przystosowany moduł BMS (system zarządzania akumulatorem) 308 .

[0041] Moduł mostkowy 300 zawiera interfejs danych 309, który jest przystosowany do komunikacji z interfejsem 106 pierwszego modułu 100 lub z buforami danych 206, 207 drugiego modułu 200, w obu przypadkach za pośrednictwem przełącznika SPDT 310.

[0042] Moduł przełącznika SPDT (jednobiegunowego dwupołożeniowego – ang. *Single Pole, Double Throw*) 310 jest przystosowany do zapewniania zasilania i możliwości przesyłu danych tylko do jednego z modułów w danym momencie: albo do pierwszego modułu 100, albo do drugiego modułu 200. Moduł 310 może zawierać dwa przełączniki SPDT, jeden do zasilania, a drugi do przesyłu danych, które są zawsze przełączane razem przez jeden element wykonawczy. Całkowite odłączenie pierwszego modułu od zasilania lub przynajmniej całkowite odłączenie jego interfejsu(-ów) komunikacyjnego(-ych) 102 od zasilania przez

przełącznik sprzętowy zapewnia dodatkowy poziom bezpieczeństwa przed intruzem lub złośliwym oprogramowaniem, ponieważ brak jest dostępu do drugiego modułu i nie ma możliwości ingerencji w żądanie transakcji do podpisania przez drugi moduł.

[0043] Zamiast przełącznika SPDT można zastosować inne typy modułów przełączających, o ile zapewniają one funkcjonalność polegającą na tym, aby interfejs danych 106 pierwszego modułu 100 nigdy nie był połączony z interfejsem danych 206, 207 drugiego modułu 200.

[0044] Fig. 4 przedstawia ogólny widok systemu zawierającego pierwszy moduł 100, drugi moduł 200 i moduł mostkowy 300, przy czym moduł mostkowy 300 łączy się selektywnie w każdym momencie albo z pierwszym modułem 100, albo z drugim modułem 200 za pośrednictwem przełącznika SPDT 310. Przełącznik SPDT 310 steruje transmisją danych i zasilaniem (przynajmniej do drugiego modułu).

[0045] Opcjonalnie, w systemie może znajdować się również moduł kasujący 401, przystosowany do natychmiastowego wywoływania funkcji „kasowania danych z urządzenia” ze względów bezpieczeństwa. Po aktywacji modułu kasującego 401 następuje aktywacja drugiego modułu i do drugiego modułu wysyłane jest polecenie usunięcia z niego kluczy prywatnych, słów inicjujących i danych biometrycznych dla przywrócenia ustawień fabrycznych bez danych personalizowanych. Następnie aktywowany jest pierwszy moduł i usuwana jest historia transakcji, adresy kontaktowe i wszelkie inne dane adresowe czy finansowe. Moduł kasujący 401 może mieć postać dedykowanego „przycisku paniki”. Alternatywnie może być aktywowany przez naciśnięcie przez użytkownika określonej sekwencji innych przycisków.

[0046] W ten sposób system 400 jest w stanie rozwiązać problem bezpieczeństwa transakcji przez podział na co najmniej trzy moduły: pierwszy moduł 100, drugi moduł 200 i moduł mostkowy 300, który umożliwia przekazywanie informacji między modułami 100 i 200 i umożliwia im działanie niezależnie od siebie. Drugi moduł 200 jest przystosowany do uwierzytelniania i podpisywania transakcji z wykorzystaniem kluczy prywatnych (a zwłaszcza przez podanie hasła lub kodu PIN, lub danych biometrycznych, lub tym podobnych), nigdy nie będąc podłączonym do sieci publicznej (takiej jak Internet).

[0047] W szczególności, drugi moduł 200 nigdy nie jest podłączony do sieci publicznej, ponieważ moduł mostkowy 300 w każdym dowolnym momencie może być podłączony albo do pierwszego modułu 100, albo do drugiego modułu 200. W związku z tym nie jest możliwym, aby zdalny podmiot (haker lub urządzenie obsługujące oprogramowanie

szpiegowskie) przechwylił dane uwierzytelniające z prezentowanego tu urządzenia. Pierwszy moduł 100 również nie posiada żadnej formy dostępu do danych i zawartości drugiego modułu 200.

[0048] Fig. 5 przedstawia sposób konfiguracji systemu 400. W etapie 501 system 400 pozostaje odłączony od sieci publicznej, ponieważ pierwszy moduł jest wyłączony. Następnie, w etapie 502 wybiera się sposób uwierzytelniania użytkownika, na przykład kod PIN, hasło, skan biometryczny lub tym podobne. Parametry uwierzytelniania i odpowiednie odpowiedzi są przechowywane w bezpiecznym sterowniku 205 drugiego modułu 200. Następnie w etapie 503 generuje się sekwencję słów kluczowych (inicjator, ang. *seed*), zgodnie ze znanymi sposobami, w szczególności związanymi z obsługą deterministycznych portfeli kryptowalut. Inicjator może służyć do przywracania dostępu do urządzenia po zresetowaniu kluczy prywatnych. Na przykład drugi moduł 200 może zawierać w pamięci ROM 202 słownik, np. zgodny ze standardem BIP-39, który umożliwia generowanie sekwencji słów kluczowych w sposób losowy. Sekwencja słów kluczowych może zawierać nawet 24 lub 36 słów kluczowych, co ogranicza ryzyko posiadania dwóch urządzeń z taką samą losową sekwencją słów kluczowych. Następnie, w etapie 504, na podstawie inicjatora generuje się klucz prywatny lub zestaw kluczy. Klucz(e) prywatny(-e) i sekwencja słów kluczowych zapisuje się 505 w pamięci Flash bezpiecznego sterownika 205 drugiego modułu 200, który może być dodatkowo zaszyfrowany za pomocą hasła, kodu PIN lub danych biometrycznych, dla zapewnienia zwiększonego poziomu bezpieczeństwa urządzenia. Po wykonaniu sposobu z fig. 5 system 400 może skonfigurować i zainicjować pierwszy moduł 100, wraz z połączeniem modułu komunikacyjnego 102 z zewnętrzną siecią publiczną, taką jak Internet.

[0049] Na fig. 6 przedstawiono sposób uwierzytelniania transakcji za pomocą przedstawionego tu urządzenia. Najpierw w etapie 601 włącza się drugi moduł 200, a w etapie 602 użytkownik uwierzytelnia dostęp do urządzenia, wprowadzając hasło, kod PIN lub dane biometryczne dla umożliwienia dalszego dostępu do urządzenia. Po zatwierdzeniu wprowadzonego hasła wyłącza się drugi moduł 200 i włącza się pierwszy moduł 100.

[0050] Następnie w etapie 604 pierwszy moduł 100 łączy się z siecią publiczną (na przykład usługą online, bankiem, kantorem, siecią Blockchain, siecią Internet), w etapie 605 ustala się szczegóły transakcji (takie jak dane odbiorcy, cel itp.), a w etapie 606 podaje się kwotę transakcji. W tym celu zdalny serwer zewnętrznej sieci publicznej lub aplikacja zainstalowana

w pierwszym module 100 zazwyczaj zapewni odpowiedni interfejs użytkownika pozwalający na wprowadzenie wszelkich istotnych informacji wymaganych do przystosowania transakcji.

[0051] Następnie w etapie 607 można określić tzw. opłatę transakcyjną (ang. *mining fee*), która jest typowa dla kryptowalut (w przypadku zwykłych walut na tym etapie można ustalić inne opłaty transakcyjne). Następnie użytkownik może potwierdzić w etapie 608 (pierwszy moduł 100 otrzymuje potwierdzenie od użytkownika), że wspomniana transakcja została poprawnie zdefiniowana i że wspomniana transakcja ma być uwierzytelniona.

[0052] Gdy użytkownik chce uwierzytelnić wspomnianą transakcję, to pierwszy moduł 100, który jest już w posiadaniu szczegółów transakcji, wysyła żądanie transakcji do modułu mostkowego w etapie 609 i w etapie 610 odłącza się go od wspomnianej sieci publicznej. Pierwszy moduł 100 jest wtedy również komunikacyjnie odłączony od mostka przez przełącznik SPDT 310.

[0053] Następnie w etapie 611 włącza się drugi moduł 200 (za pomocą wspomnianego przełącznika SPDT 310) i w etapie 612 odbiera się żądanie transakcji od modułu mostkowego. W etapie 613 użytkownik uwierzytelnia transakcję za pośrednictwem drugiego modułu 200, przy wykorzystaniu danych wejściowych, takich jak hasło, PIN i/lub dane biometryczne. Użytkownik przed podaniem swoich danych uwierzytelniających będzie miał możliwość dwukrotnego sprawdzenia szczegółów transakcji w trybie drugiego modułu, ponieważ zostaną one wyświetlone na ekranie. Jest to zatem kolejna warstwa bezpieczeństwa, którą można podsumować jako „Otrzymujesz to (transakcję), co widzisz (podpisujesz)”. Jak już wspomniano, uwierzytelnienie następuje, gdy urządzenie jest odłączone od zewnętrznej sieci publicznej i pierwszy moduł nie ma dostępu do żadnych danych.

[0054] Ponadto w etapie 614 transakcję podpisuje się za pomocą klucza prywatnego przechowywanego w bezpiecznym sterowniku 205 drugiego modułu. Następnie w etapie 615 drugi moduł 200 wysyła podpisaną transakcję do modułu mostkowego 300.

[0055] Następnie w etapie 616 drugi moduł 200 wyłącza się, a pierwszy moduł 100 włącza się i podłącza do sieci publicznej za pośrednictwem interfejsu komunikacyjnego 102. W etapie 617 moduł mostkowy 300 wysyła podpisaną transakcję do pierwszego modułu 100, a w etapie 618 pierwszy moduł 100 wysyła podpisaną transakcję do sieci Blockchain lub do zdalnego serwera.

[0056] Opcjonalnie, gdy użytkownik nie może uwierzytelnić transakcji podczas wcześniej zdefiniowanej liczby kolejnych prób (na przykład 3 lub 5 prób), drugi moduł może wykonać

operację wymazywania, jak omówiona w odniesieniu do funkcji modułu kasującego 401, i może czekać na nową aktywację za pomocą wcześniej wspomnianej sekwencji słów kluczowych (patrz fig. 5).

[0057] Przedstawiony tu sposób i system pozwalają na podniesienie bezpieczeństwa portfeli elektronicznych przy jednoczesnym zachowaniu ich łatwego stosowania. Tym samym wynalazek dostarcza przydatnych, konkretnych i wymiernych rezultatów.

[0058] Zgodnie z niniejszym opisem, przedstawiono urządzenie, które jest odpowiedzialne za bezpieczne przechowywanie kluczy prywatnych do uzyskiwania dostępu i wykonywania transakcji z wykorzystaniem walut elektronicznych, takich jak kryptowaluty i inna zawartość przechowywana i bazująca na Blockchain. W ten sposób można pomyślnie przejść test „machine or transformation” i udowodnić, że pomysł nie jest abstrakcyjny.

[0059] Przynajmniej części opisanych tu sposobów można realizować komputerowo. Zgodnie z tym system może mieć postać całkowicie sprzętowego przykładu wykonania, całkowicie programowego przykładu wykonania (a w tym oprogramowania sprzętowego, oprogramowania rezydentnego, mikro kodu itp.) lub przykładu wykonania łączącego programowe i sprzętowe przykłady wykonania, przy czym wszystkie mogą być określane w niniejszym dokumencie mianem „obwodu”, „modułu” lub „systemu”.

[0060] Co więcej, niniejszy system może mieć postać produktu w postaci programu komputerowego zawartego na dowolnym materialnym nośniku zawierającym kod programu do zastosowania w komputerze umieszczony na nośniku.

[0061] Znawca w dziedzinie z łatwością dostrzeże, że wspomniany sposób podpisywania transakcji przez wirtualną izolację można realizować i/lub można nim sterować za pomocą jednego lub większej liczby programów komputerowych. Takie programy komputerowe wykonuje się przeważnie za pomocą środków obliczeniowych w urządzeniu komputerowym. Aplikacje są przechowywane na nośniku trwałym. Przykładem nośnika trwałego jest pamięć trwała, przykładowo pamięć Flash, a przykładem pamięci nietrwałej jest pamięć RAM. Instrukcje komputerowe wykonuje procesor. Takie pamięci są przykładowymi nośnikami zapisu do przechowywania programów komputerowych zawierających możliwe do wykonania przez komputer instrukcje wykonywania wszystkich etapów realizowanego przez komputer sposobu według przedstawionej tu koncepcji technicznej.

[0062] Podczas gdy przedstawiony tu sposób i system zaprezentowano, opisano i zdefiniowano w odniesieniu do konkretnych korzystnych przykładów wykonania, takie

odniesienia i przykłady realizacji z powyższego opisu w żaden sposób nie ograniczają tego sposobu ani systemu. Będzie jednak oczywistym, że można go w różny sposób zmodyfikować lub zmienić bez wychodzenia poza szerszy zakres niniejszej koncepcji technicznej. Przedstawione korzystne przykłady wykonania stanowią wyłącznie przykład i nie są wyczerpujące w zakresie przedstawionej tu koncepcji technicznej.

[0063] Zgodnie z tym, zakres ochrony nie jest ograniczony do korzystnych przykładów wykonania opisanych w opisie, lecz jest ograniczony wyłącznie przez poniższe zastrzeżenia.

Zastrzeżenia patentowe

1. System do podpisywania transakcji, który to system zawiera:

- pierwszy moduł (100) zawierający:
 - interfejs komunikacyjny (102) do sieci publicznej;
 - sterownik (105) przystosowany do obsługi transakcji z siecią Blockchain lub serwerem transakcji dostępnym w sieci publicznej; i
 - interfejs danych (106) do komunikacji ze sterownikiem (105);
- drugi moduł (200) zawierający:
 - generator liczb losowych (204) do generowania sekwencji losowych;
 - bezpieczny sterownik (205) zawierający pamięć Flash (205B) i przystosowany do generowania słów inicjujących i kluczy prywatnych w oparciu o losowe sekwencje generowane przez generator liczb losowych (204) i do przechowywania słów inicjujących i kluczy prywatnych we wspomnianej pamięci Flash (205B) i do podpisania żądania transakcji z wykorzystaniem wspomnianych kluczy prywatnych przez wygenerowanie podpisanej transakcji; i
 - interfejs danych (206, 207) do komunikacji z bezpiecznym sterownikiem (205);
- moduł mostkowy (300) zawierający:
 - sterownik (305);
 - interfejs danych (309) do komunikacji ze sterownikiem (305) modułu mostkowego (300); i
 - przełącznik (310) przystosowany do wybiórczego łączenia interfejsu danych (309) modułu mostkowego (300) albo z interfejsem danych (106) pierwszego modułu (100) albo z interfejsem danych (206, 207) drugiego modułu (200) tak, że interfejs danych (106) pierwszego modułu (100) nigdy nie jest połączony z interfejsem danych (206, 207) drugiego modułu (200), przy czym drugi moduł nigdy nie jest podłączony do sieci publicznej;
 - przy czym sterownik (305) modułu mostkowego (300) jest przystosowany do odbierania żądania transakcji z pierwszego modułu (100), przekazywania żądania transakcji do drugiego modułu (200), odbierania podpisanej transakcji z drugiego modułu (200) i przekazywania odebranej podpisanej transakcji do pierwszego modułu (100).

2. System według zastrzeżenia 1, w którym przełącznik (310) jest przełącznikiem jednobiegunowym dwupołożeniowym (SPDT).

3. System według dowolnego z poprzednich zastrzeżeń, w którym bezpieczny sterownik (205) drugiego modułu (200) jest ponadto przystosowany do przechowywania danych biometrycznych we wspomnianej pamięci Flash (205B).
4. System według dowolnego z poprzednich zastrzeżeń, w którym drugi moduł (200) zawiera czujnik biometryczny (203) przystosowany do przetwarzania danych biometrycznych osoby na sygnał elektryczny dla uwierzytelnienia transakcji.
5. System według dowolnego z poprzednich zastrzeżeń, w którym przełącznik (310) jest ponadto przystosowany do dostarczania zasilania do drugiego modułu (200) tylko wtedy, gdy interfejs danych (309) modułu mostkowego (300) jest połączony z interfejsem danych (206, 207) drugiego modułu (200).
6. System według dowolnego z poprzednich zastrzeżeń, zawierający ponadto: moduł kasujący (401) przystosowany do wywoływania funkcji wymazywania w drugim module (200) dla usunięcia zapisanych słów inicjujących i kluczy prywatnych i dla wymazania wszystkich danych transakcyjnych i finansowych z pierwszego modułu (100).
7. System według dowolnego z poprzednich zastrzeżeń, w którym drugi moduł (200) jest zintegrowany z modułem mostkowym (300) we wspólnej obudowie.
8. System według dowolnego z poprzednich zastrzeżeń, w którym pierwszy moduł (100) jest zintegrowany z drugim modułem (200) i modułem mostkowym (300) we wspólnej obudowie.
9. System według dowolnego z poprzednich zastrzeżeń, w którym interfejs danych (206, 207) drugiego modułu (200) zawiera bufor danych wejściowych (206) i bufor danych wyjściowych (207).
10. System według dowolnego z zastrzeżeń 1-9, w którym generator liczb losowych (204) drugiego modułu jest sprzętowym generatorem entropii.
11. System według dowolnego z zastrzeżeń 1-9, w którym generator liczb losowych (204) drugiego modułu jest programowym generatorem entropii.
12. Sposób podpisywania transakcji za pomocą systemu według któregokolwiek z poprzednich zastrzeżeń, który to sposób obejmuje etapy:
 - podłączenie (604) pierwszego modułu (100) do sieci publicznej;
 - ustalenie (605, 606) szczegółów transakcji;
 - odebranie akceptacji (608), że wspomniana transakcja ma zostać uwierzytelniona;
 - wysłanie (609) żądania transakcji do modułu mostkowego (300);

- odłączenie (610) pierwszego modułu (100) od modułu mostkowego (300);
- połączenie (611) modułu mostkowego (300) z drugim modulem (200);
- wysłanie (612) żądania transakcji z modułu mostkowego (300) do drugiego modułu (200);
- uwierzytelnienie (613) transakcji za pośrednictwem drugiego modułu (200);
- podpisanie (614) transakcji kluczem prywatnym przechowywanym w drugim module (200) dla wygenerowania podpisanej transakcji;
- wysłanie (615) podpisanej transakcji z drugiego modułu (200) do modułu mostkowego (300);
- odłączenie (616) drugiego modułu (200) od modułu mostkowego (300);
- podłączenie (616) pierwszego modułu (100) do modułu mostkowego (300);
- wysłanie (617) podpisanej transakcji z modułu mostkowego (300) do pierwszego modułu (100) i
- wysłanie (618) podpisanej transakcji z pierwszego modułu (100) do sieci Blockchain lub serwera transakcyjnego.

13. Sposób według zastrzeżenia 12, obejmujący ponadto, gdy użytkownik nie uwierzytelnia transakcji przez wcześniej określoną liczbę kolejnych prób w drugim module (200), wywołanie funkcji wymazywania w drugim module (200) dla usunięcia zapisanych słów inicjujących i kluczy prywatnych i wymazania wszystkich danych transakcyjnych i finansowych z pierwszego modułu (100).

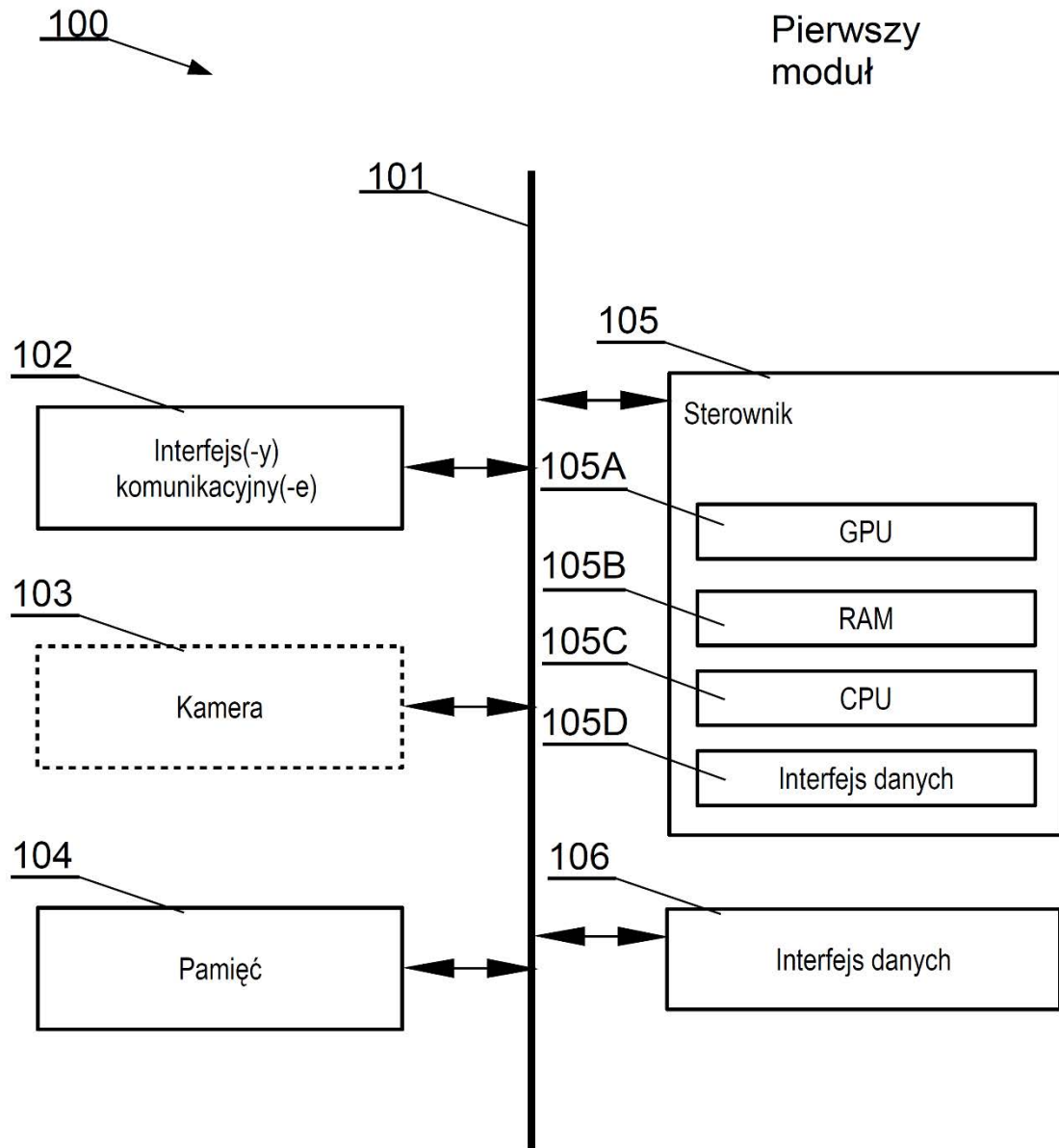


Fig. 1

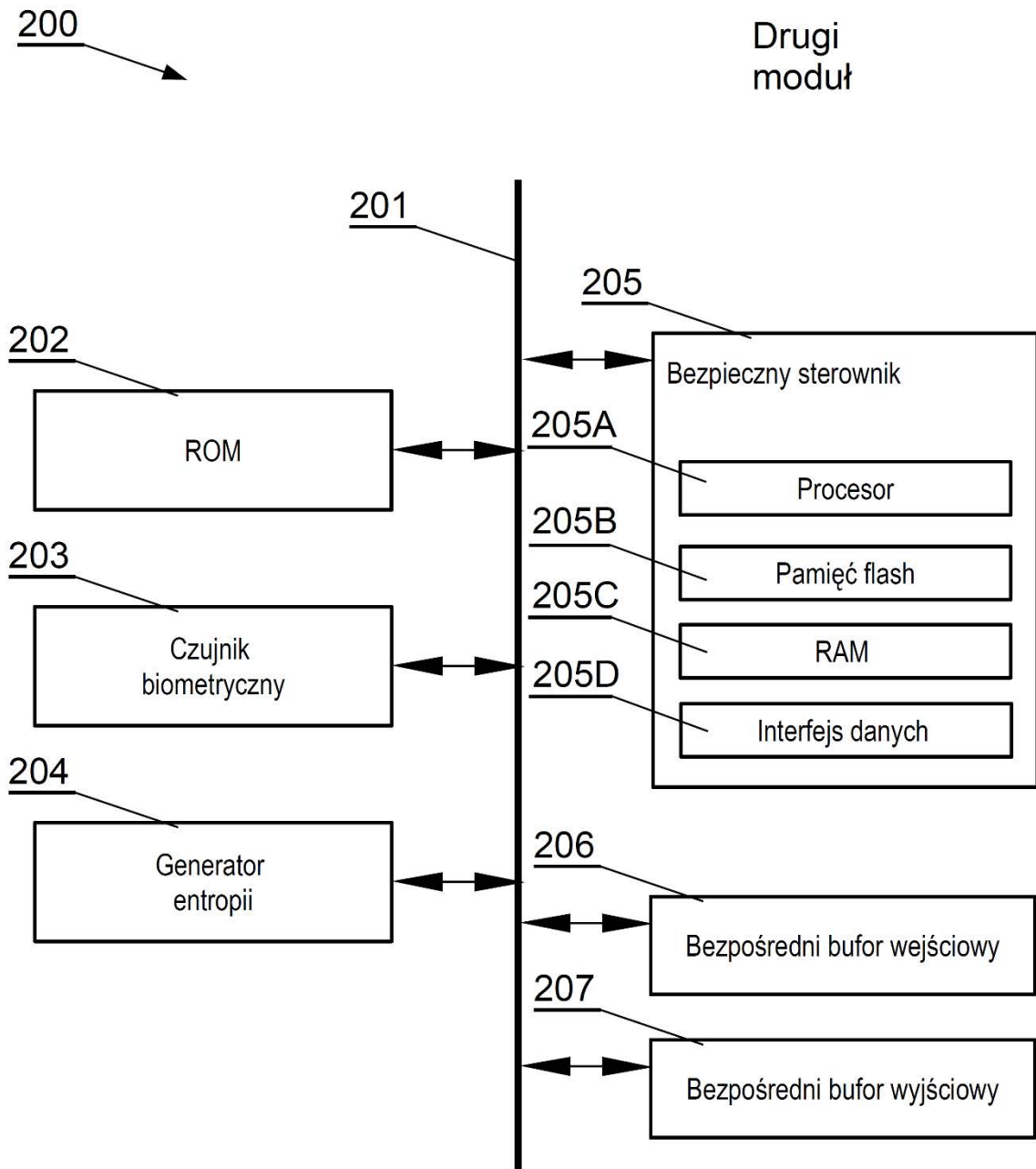


Fig. 2

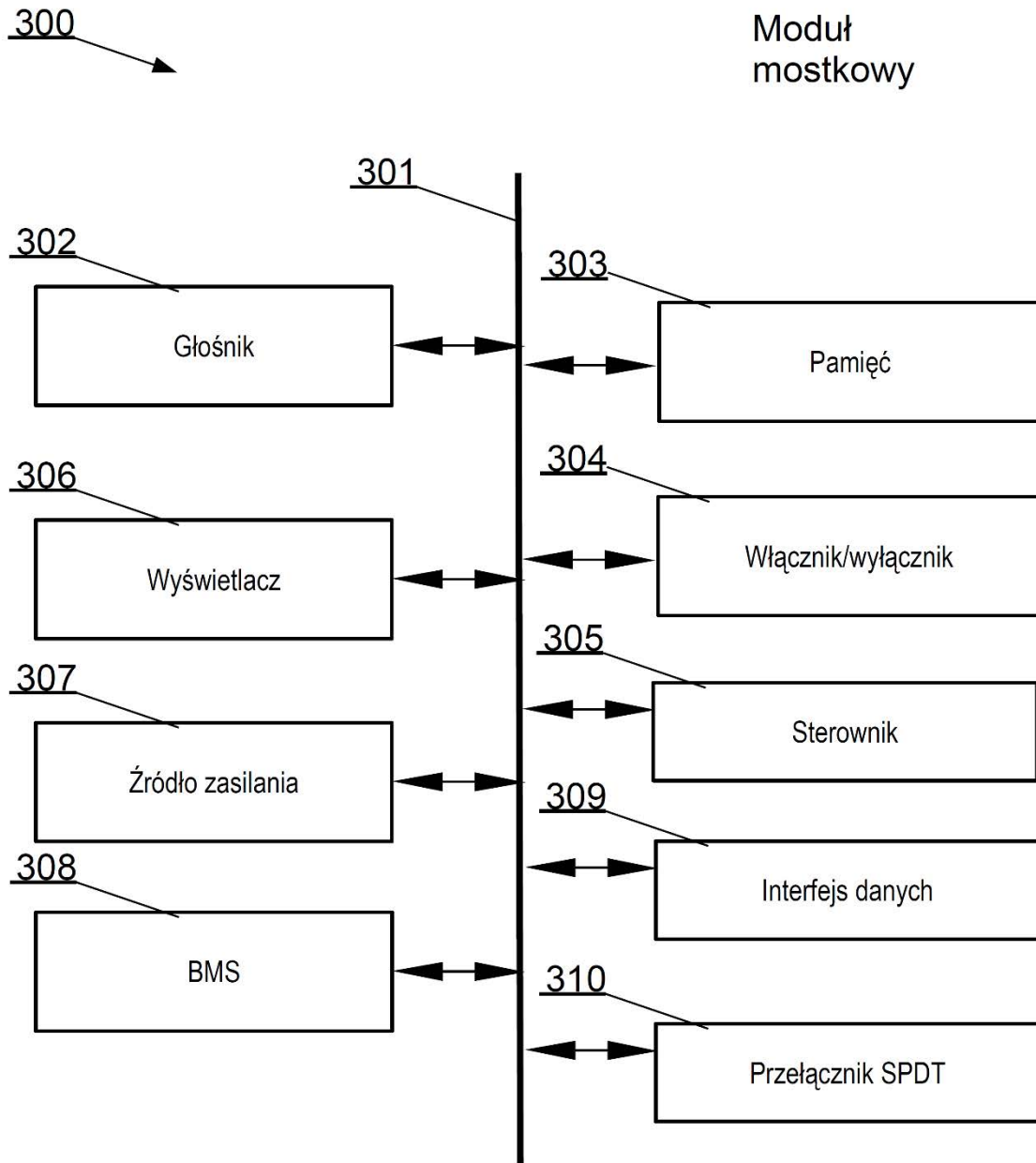


Fig. 3

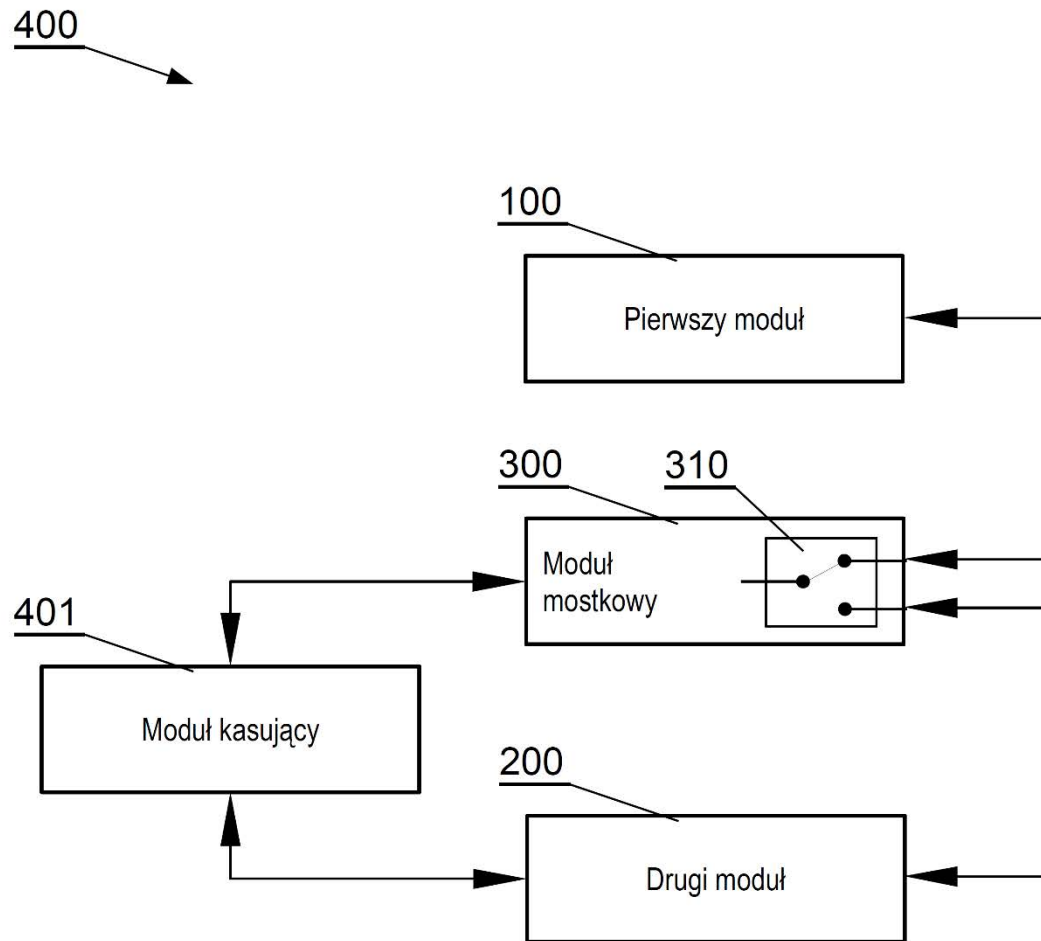


Fig. 4

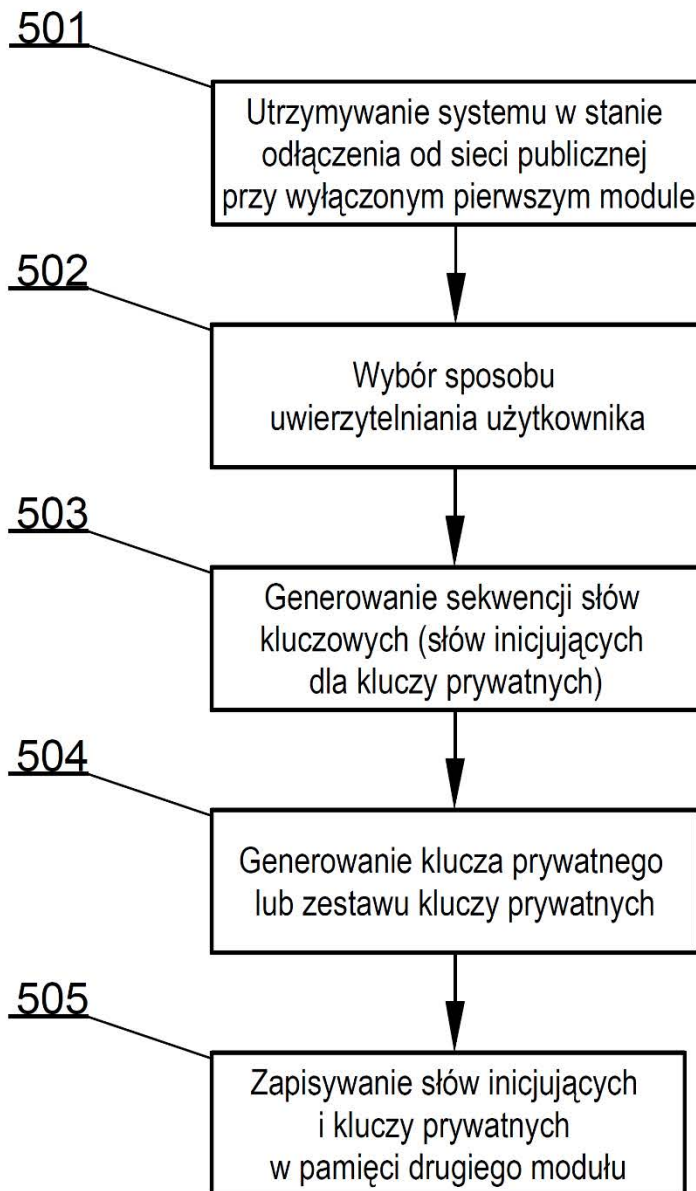


Fig. 5

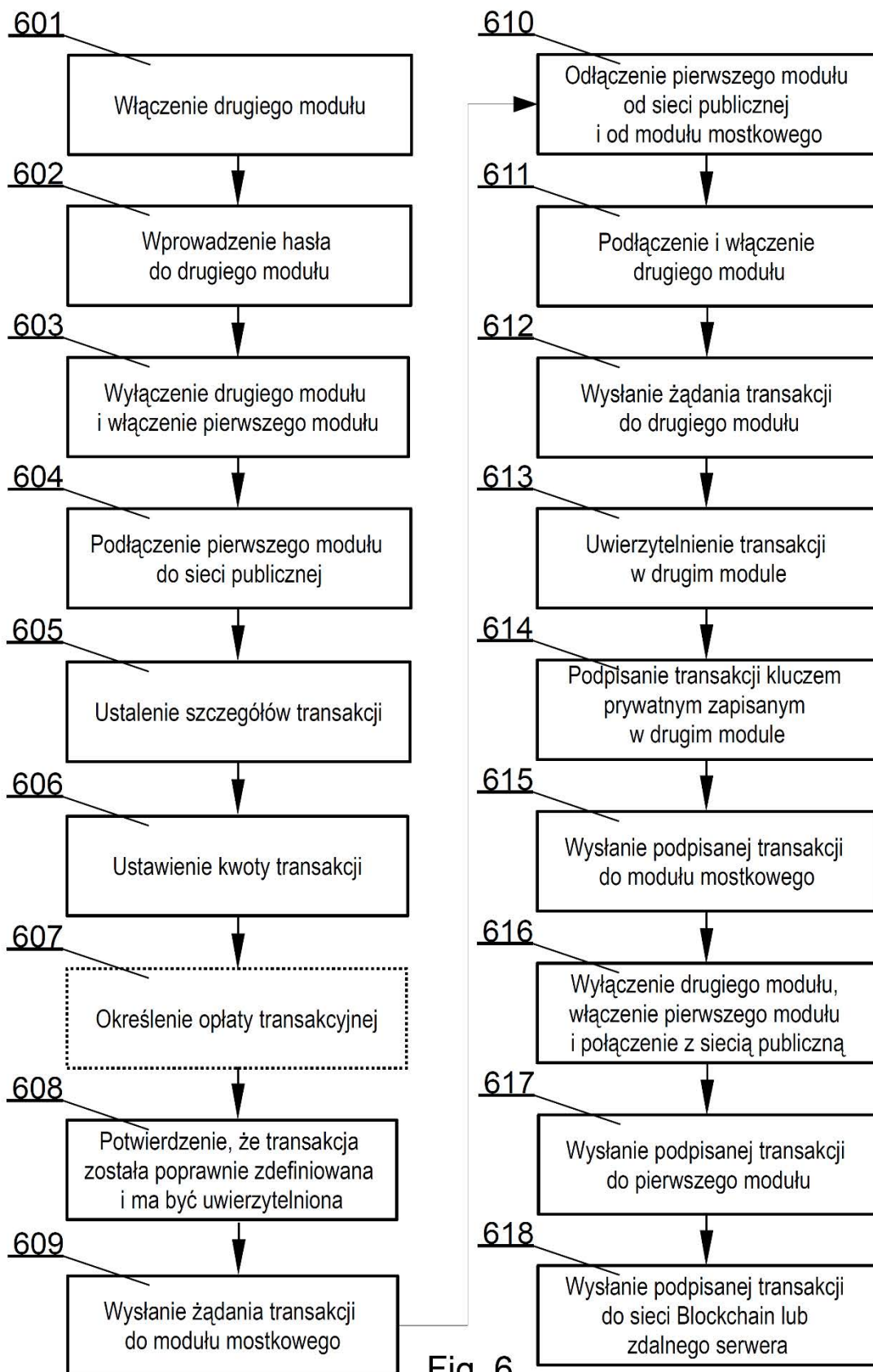


Fig. 6

mgr Beata Marcinkowska
Tłumacz przysięgły języka angielskiego
Nr TP /4107/05
ul. Wajdy 6/62, 40-175 Katowice
tel. 501-425-475, email: bea_mar@wp.pl

Poświadczony tłumaczenie z języka angielskiego sporządzone na podstawie fotokopii dokumentu
[strona 1]

Bitfold AG, Baar
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2022

[strona 2]

Bitfold AG, Baar
Bilans na dzień 31 grudnia

AKTYWA w CHF	Nota	2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		106 688,97
Pozostałe należności krótkoterminowe	1	6 032,33
Należności niezafakturowane		65,65
Aktywa obrotowe ogółem		112 786,95
Wartości niematerialne	2	2 900 000,00
Aktywa nieobrotowe ogółem		2 900 000,00
AKTYWA OGÓLEM		3 012 786,95

PASYWA w CHF	Nota	2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		16 709,10
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3	152 075,02
Zobowiązania niezafakturowane		16 088,00
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		184 872,12
Długoterminowe zobowiązania oprocentowane	4	100 127,65
Długoterminowe zobowiązania ogółem		100 127,65
Zobowiązania ogółem		284 999,77
Kapitał udziałowy		100 000,00
Ustawowe rezerwy kapitałowe		
Rezerwy z wpłat na poczet kapitału	5	2 842 180,65
Zyski zatrzymane niewymagane ustawowo		
Zysk/ strata z lat ubiegłych		0,00
Strata z okresu		-214 393,47
Kapitał własny ogółem		2 727 787,18
PASYWA OGÓLEM		3 012 786,95

[strona 3]

Bitfold AG, Baar

Rachunek zysków i strat w CHF	Nota	(09.12.2021 – 31.12.2022)
		2022
Koszty prawne i konsultingowe		-143 741,94
Koszty zarządu		-31 936,20
Koszty informatyczne i komunikacji		-26 631,85
Pozostałe koszty operacyjne		-2 812,33
Wynik operacyjny (EBITDA)		-205 122,32
Koszty finansowe		-7 271,15
Strata za rok przed opodatkowaniem (EBT)		-212 393,47
Podatki bezpośrednie		-2000,00
Strata za okres		-214 393,47



Noty do sprawozdania finansowego za rok 2022

Zasady

Aspekty ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami szwajcarskiego Prawa Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej (32 tytuł Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań), a w szczególności artykułów od 957 do 962 (księgowość i sprawozdawczość finansowa handlowa).

Zarząd musi uznać kwestie, które mają wpływ na wartość deklarowanych aktywów i pasywów, a także zobowiązań warunkowych na koniec roku oraz na koszty i dochody okresu obrotowego. Zarząd we własnym zakresie decyduje o zastosowaniu istniejących opcji dotyczących wyceny i księgowości. Jeśli jest to korzystne dla spółki, umorzenia, amortyzacje i rezerwy mogą być odpisywane i tworzone, także takie, które nie są niezbędne ze względów operacyjnych.

Pierwszy rok działalności

Spółka została zawiązana w dniu 09.12.2021. Pierwszy rok jej działalności obejmuje okres od 09.12.2021 do 31.12.2022.

Informacje ujawniane w pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

1. Pozostałe należności krótkoterminowe

w CHF	2022
Należności od podmiotów zewnętrznych	6 032,33
Ogółem	6 032,33

2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują prawa własności intelektualnej, takie jak prawa autorskie i prawa do własności przemysłowej.

3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

w CHF	2022
Zobowiązania na rzecz udziałowców	152 075,02
Ogółem	152 075,02

4. Długoterminowe zobowiązania oprocentowane

w CHF	2022
Zobowiązania na rzecz udziałowców	100 127,65
Ogółem	100 127,65

5. Rezerwy z wpłat na rzecz kapitału

Spółka została zawiązana z kapitałem udziałowym w wysokości CHF 100 000 (10 000 000 zarejestrowanych udziałów o wartości CHF 0,01 każdy) i rezerwami z wpłat na rzecz kapitału w wysokości CHF 2 842 180,65.

6. Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty

Roczne przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty za rok obrotowy, a także rok poprzedni, nie przekroczyło 10.



[strona 5]

Bitfold AG, Baar

Proponowany podział dostępnego zysku (w CHF)

Propozycja pokrycia straty do przedstawienia walnemu zgromadzeniu jest następująca:

Do dyspozycji walnego zgromadzenia	2022
Zyski zatrzymane 01.01	0,00
Strata za rok	-214 393,47
Ogółem	-214 393,47

Propozycja podziału zysku	2022
Na ogólne wymagane ustawowo zyski zatrzymane	0,00
Wypłaty z zysku	0,00
Do przeniesienia na kolejny okres	-214 393,47
Ogółem	-214 393,47

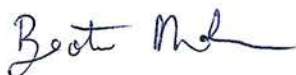
[symbol podpisu elektronicznego] Podpisano przez:
Kamil Rafał
Gancarz

Data: 2023-06-02 14:37

Ja, niżej podpisana, Beata Marcinkowska, tłumaczka przysięgła języka angielskiego, wpisana na listę tłumaczy Ministerstwa Sprawiedliwości pod numerem TP/4107/05, poświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi oryginałem dokumentu w języku angielskim.

Nr rep. 47/2023
Katowice, 2023-11-03

Beata Marcinkowska



mgr Beata Marcinkowska
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY J. ANGIELSKIEGO
40-175 Katowice, ul. Wajdy 6/62
tel. 32 2580 985, kom. 501 425 475
NIP 634-140-91-01



Poświadczony tłumaczenie z języka angielskiego sporządzone na podstawie fotokopii dokumentu

[strona 1]

[w stopce każdej z dwóch stron] License: AVANTA 20.10.2023 14:06

Bilans na dzień 30.9.2023

Waluta CHF

Bitfold AG

Liczba	Nazwa	Waluta	Waluta obca	Saldo	Poprzedni rok
Aktywa					
10	Środki płynne				
100	Środki pieniężne na rachunkach bankowych				
1020	Märki Baumann & Co AG – rachunek w CHF			54 302,84	72 300,36
1022	Märki Baumann & Co AG – rachunek w EUR	EUR	3 353,23	3 275,20	0,00
1023	Märki Baumann & Co AG – rachunek w PLN	PLN	458 007,11	96 555,74	0,00
1024	Märki Baumann & Co AG – podwyższenie kapitału			69,43	0,00
100	Środki pieniężne na rachunkach bankowych ogółem			154 203,21	72 300,36
10	Środki płynne ogółem			154 203,21	72 300,36
14	Środki trwałe				
140	Aktywa finansowe				
1412	Zadłużenie Bitfold R&D			3 040 278,35	0,00
140	Aktywa finansowe ogółem			3 040 278,35	0,00
148	Udziały				
1480	Udział Bitfold R&D Sp. z o.o.			2 064 816,80	0,00
148	Udziały ogółem			2 064 816,80	0,00
170	Wartości niematerialne				
1700	Własność intelektualna			2 900 000,00	2 900 000,00
170	Wartości niematerialne ogółem			2 900 000,00	2 900 000,00
14	Środki trwałe ogółem			8 005 095,15	2 900 000,00
	Aktywa przed stratą netto			8 159 298,36	2 972 300,36
	Strata netto			0,00	125 695,37
	Aktywa ogółem			8 159 298,36	3 097 995,73



[strona 2]

Bilans na dzień 30.9.2023

Waluta CHF

Bitfold AG

Liczba	Nazwa	Waluta	Waluta obca	Saldo	Poprzedni rok
Pasywa					
20	Krótkoterminowy kapitał dłużny				
200	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
2000	Zobowiązania w CHF			-12 852,85	-19 994,86
2001	Zobowiązania w PLN	PLN	-38 700,00	-8 400,55	0,00
2005	Zobowiązania w EUR	EUR	-8 608,71	-8 572,75	0,00
200	Ogółem zobowiązania z tytułu dostaw i usług			-29 826,15	-19 994,86
220	Pozostałe zobowiązania bieżące				
2201	Rachunek do rozliczeń VAT			3 726,02	3 420,48
220	Pozostałe zobowiązania bieżące ogółem			3 726,02	3 420,48
230	Dochody przyszłych okresów i rezerwy krótkoterminowe				
2300	Rozliczenia międzyokresowe bierne			-33 145,50	-6 000,00
230	Dochody przyszłych okresów i rezerwy krótkoterminowe ogółem			-33 145,50	-6 000,00
20	Krótkoterminowy kapitał dłużny ogółem			-59 245,63	-22 574,38
24	Długoterminowy kapitał dłużny				
240	Długoterminowe zobowiązania oprocentowane				
2060	Zobowiązania na rzecz udziałowców			0,00	-133 240,70
2451	Pożyczka Blockchain Development Foundation	PLN	-1 421 647,12	- 295 215,60	0,00
2469	Zobowiązanie Blockchain Development Foundation			-140 992,20	0,00
240	Długoterminowe zobowiązania oprocentowane ogółem			-436 207,80	-133 240,70
24	Długoterminowy kapitał dłużny ogółem			-436 207,80	-133 240,70
28	Kapitał własny				
280	Kapitał akcyjny				
2800	Kapitał udziałowy			-101 808,76	-100 000,00
280	Kapitał akcyjny ogółem			-101 808,76	-100 000,00
290	Rezerwy i roczny zysk lub strata				



2900	Rezerwy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-7 984 271,58	-2 842 180,65
2970	Zysk lub strata z poprzednich okresów	214 393,47	0,00
2979	Roczny zysk lub strata	207 841,94	0,00
290	Rezerwy i roczny zysk lub strata ogółem	-7 562 036,17	-2 842 180,65
28	Kapitał własny ogółem	-7 663 844,93	-2 942 180,65
	Pasywa ogółem	-8 159 298,36	-3 097 995,73

Ja, niżej podpisana, Beata Marcinkowska, tłumaczka przysięgła języka angielskiego, wpisana na listę tłumaczy Ministerstwa Sprawiedliwości pod numerem TP/4107/05, poświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi oryginałem dokumentu w języku angielskim.

Nr rep. 48/2023
Katowice, 2023-11-03

Beata Marcinkowska

Beata Marcinkowska



Poświadczony tłumaczenie z języka angielskiego sporządzone na podstawie fotokopii dokumentu

[strona 1]

[w stopce każdej z dwóch stron] License: AVANTA 20.10.2023 14:06

Rachunek zysków i strat 1.1.2023 - 30.9.2023

Waluta CHF

Bitfold AG

Liczba	Nazwa	Waluta	Waluta obca	Saldo	Poprzedni rok
Rachunek zysków i strat					
6	Pozostałe koszty operacyjne, umorzenie, korekty wyceny i wynik finansowy				
65	Koszty administracyjne i informatyczne				
650	Koszty administracyjne				
6530	Koszty księgowo i konsultingowe			-7 647,45	-6 000,00
6532	Koszty prawne			-116 276,48	-67 713,69
6534	Siedziba			-4 490,00	0,00
6535	Usługi konsultingowe			-46 121,49	-20 788,51
6540	Wynagrodzenia członków zarządu			-28 145,65	-17 245,35
6545	Sponsoring			-2 856,10	-1 000,00
6559	Pozostałe koszty administracyjne			-7 965,55	0,00
650	Koszty administracyjne ogółem			-213 502,72	-112 747,55
657	Koszty informatyczne				
6570	Koszty informatyczne			0,00	-11 257,20
657	Koszty informatyczne ogółem			0,00	-11 257,20
65	Koszty administracyjne i informatyczne ogółem			-213 502,72	-124 004,75
67.1	Dochód operacyjny 1			-213 502,72	-124 004,75
68.1	Dochód operacyjny 2			-213 502,72	-124 004,75
69	Koszty i dochody finansowe				
690	Koszty finansowe				
6901	Odsetki od pożyczki			-751,75	0,00
6930	Koszty odsetek			-13,60	-23,97
6940	Koszty bankowe			-16 684,55	-1 666,65
6942	Ujemne różnice kursowe			24 984,18	0,00
690	Koszty finansowe ogółem			7 534,28	-1 690,62
69	Koszty i dochody finansowe ogółem			7 534,28	-1 690,62
6	Pozostałe koszty operacyjne, umorzenie, korekty wartości i wynik finansowy ogółem			-205 968,44	-125 695,37
6.9	Dochód operacyjny 3			-205 968,44	-125 695,37
7.9	Dochód operacyjny 4			-205 968,44	-125 695,37



8	Zewnętrzne, nadzwyczajne, jednorazowe i pozostałe koszty i dochody niezwiązane z okresem		
85.1	Wynik przed opodatkowaniem	-205 968,44	-125 695,37
89	Podatki bezpośrednie		
8900	Podatki	-1 873,50	0,00
89	Podatki bezpośrednie ogółem	-1 873,50	0,00
8	Zewnętrzne, nadzwyczajne, jednorazowe i pozostałe koszty i dochody niezwiązane z okresem ogółem	-1 873,50	0,00
8.9	Wynik po opodatkowaniu	-207 841,94	-125 695,37
9	Wynik		
92	Podział zysku		
9200	Roczny zysk lub strata	207 841,94	0,00
92	Podział zysku ogółem	207 841,94	0,00
9	Wynik ogółem	207 841,94	0,00

[strona 2]

Rachunek zysków i strat 1.1.2023 - 30.9.2023

Waluta CHF

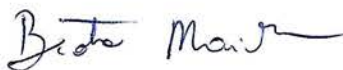
Bitfold AG

Liczba	Nazwa	Waluta	Waluta obca	Saldo	Poprzedni rok
	Rachunek zysków i strat ogółem			0,00	-125 695,37

Ja, niżej podpisana, Beata Marcinkowska, tłumaczka przysięgła języka angielskiego, wpisana na listę tłumaczy Ministerstwa Sprawiedliwości pod numerem TP/4107/05, poświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi oryginałem dokumentu w języku angielskim.

Nr rep. 49/2023
Katowice, 2023-11-03

Beata Marcinkowska



mgr Beata Marcinkowska
TŁUMACZ PRZYSIĘGLY J. ANGIELSKIEGO
40-175 Katowice, ul. Wałdy 6/62
tel. 32 2580 985, kom. 501 425 475
NIP 634-140-91-01



TEUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

Bitfold AG, Baar

Śródroczne sprawozdanie finansowe wg stanu na 24.11.2023



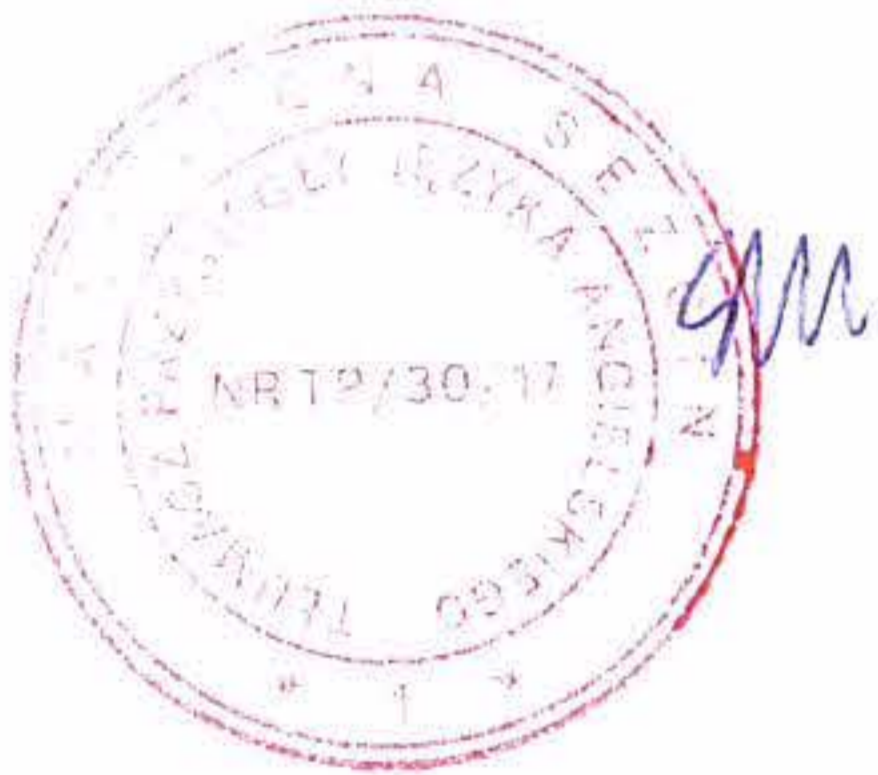
Bilans śródroczny na dzień 24 listopada

AKTYWA

w CHF	Uwagi	24.11.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		48.904,79
Pozostałe należności krótkoterminowe		4.753,59
Razem aktywa obrotowe		53.658,38
Pożyczki		1.378.497,67
Uczestnictwo		2.064.816,80
Wartości niematerialne		4.603.568,00
Razem aktywa trwałe		8.046.882,47
RAZEM AKTYWA		8.100.540,85

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY UDZIAŁOWCÓW

w CHF	Uwagi	24.11.2023
Zobowiązania handlowe		36.795,20
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		2.581,66
Rozliczenia międzyokresowe bierne		33.745,50
Razem zobowiązania krótkoterminowe		73.122,36
Kredyty długoterminowe		450.145,55
Razem zobowiązania długoterminowe		450.145,55
Razem zobowiązania		523.267,91
Kapitał zakładowy		101.808,76
Prawne rezerwy kapitałowe		
Rezerwy z dopłat do kapitału		7.981.771,58
Dobrowolne zyski zatrzymane		
Strata przeniesiona na kolejny okres		-214.393,47
Strata za okres		-291.913,93
Razem kapitał własny udziałowców		7.577.272,94
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY UDZIAŁOWCÓW		8.100.540,85



Śródroczny rachunek zysków i strat

w CHF	Uwagi	(01.01.2023 - 24.11.2023) 2023
Koszty administracyjne		-284.585,01
Wynik operacyjny (EBITDA)		-284.585,01
Koszty finansowe		-18.100,50
Różnice kursowe		13.245,08
Strata za rok przed opodatkowaniem (EBT)		-289.440,43
Podatki bezpośrednie		-2.473,50
Strata za okres		-291.913,93

Niniejszym poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia ze skanem dokumentu w języku angielskim.

Magdalena Sezgin, tłumacz przysięgły języka angielskiego, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych, prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/30/17.

Nr Repertorium 1173/2023.

Katowice, dnia 29 listopada 2023 r.



TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

Bilans na 30.11.2023

Waluta CHF

Bitfold AG

Numer	Nazwa	Waluta	Waluta obca	Saldo	Poprzedni rok
Aktywa					
10	Aktywa płynne				
100	Gotówka w bankach				
1020	Märki Baumann & Co. AG – rachunek w CHF			3.302,64	8.611,41
1022	Märki Baumann & Co. AG – rachunek w EUR	EUR	1.177,84	1.137,98	0,00
1023	Märki Baumann & Co. AG – rachunek w PLN	PLN	204.087,71	44.394,74	407,84
1024	Märki Baumann & Co. AG – podwyższenie kapitału zgodnie z			69,43	5.217,00
100	Razem Gotówka w bankach			48.904,79	14.236,25
114	Pozostałe należności krótkoterminowe				
1170	Podatek naliczony, materiały, towary, usługi, energia, klasa 4			2.581,63	1.550,87
1171	Podatek naliczony, inwestycje, pozostałe koszty operacyjne			2.171,96	1.927,56
114	Razem Pozostałe należności krótkoterminowe			4.753,59	3.478,43
10	Razem Aktywa płynne			53.658,38	17.714,68
14	Środki trwałe				
140	Aktywa finansowe				
1412	Dług Bitfold R&D			1.378.497,67	0,00
140	Razem Aktywa finansowe			1.378.497,67	0,00
148	Uczestnictwa				
1480	Uczestnictwo Bitfold R&D Sp. z o.o			2.064.816,80	0,00
148	Razem Uczestnictwa			2.064.816,80	0,00
170	Wartości niematerialne				
1700	Własność Intelektualna			4.603.568,00	2.900.000,00
170	Razem Wartości niematerialne			4.603.568,00	2.900.000,00
14	Razem Środki trwałe			8.046.882,47	2.900.000,00
	Aktywa przed uwzględnieniem straty netto			8.100.540,85	2.917.714,68
	Strata netto			0,00	174.035,78
	Razem Aktywa			8.100.540,85	3.091.750,46



Bilans na 30.11.2023

Waluta CHF

Bitfold AG

Numer	Nazwa	Waluta	Waluta obca	Saldo	Poprzedni rok
Zobowiązania					
20	Krótkoterminowy kapitał dłużny				
200	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
2000	Zobowiązania w CHF			-21.892,60	-3.231,00
2001	Zobowiązania w PLN	PLN	-18.525,87	-4.028,65	0,00
2005	Zobowiązania w EUR	EUR	-11.254,71	-10.873,95	0,00
200	Razem Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			-36.795,20	-3.231,00
220	Pozostałe zobowiązania bieżące				
2200	Podatek od sprzedaży			-2.581,63	-1.550,87
2201	Konto rozliczenia VAT			-0,03	3.420,48
2211	Konto wniesienia podwyższenia kapitału			0,00	-5.217,00
220	Razem Pozostałe zobowiązania bieżące			-2.571,66	-3.347,39
230	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i rezerwy krótkoterminowe				
2300	Rozliczenia międzyokresowe bierne			-33.745,50	0,00
230	Razem rozliczenia międzyokresowe przychodów i rezerwy krótkoterminowe			-33.745,50	0,00
20	Razem Krótkoterminowy kapitał dłużny			-73.122,36	-6.578,39
24	Długoterminowy kapitał dłużny				
240	Długoterminowe zobowiązania oprocentowane				
2060	Zobowiązania wobec udziałowców			0,00	-142.991,42
2451	Pożyczka Blockchain Development Foundation	PLN	-1.421.647,12	-309.153,35	0,00
2469	Zobowiązanie Blockchain Development Foundation			-140.992,20	0,00
240	Razem Długoterminowe zobowiązania oprocentowane			-450.145,55	-142.991,42
24	Razem Długoterminowy kapitał dłużny			-450.145,55	-142.991,42
28	Kapitał własny				
280	Kapitał akcyjny			-101.808,76	-100.000,00
2800	Kapitał zakładowy			-101.808,76	-100.000,00
280	Razem kapitał akcyjny				
290	Rezerwy i roczny zysk lub strata				
2900	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej			-7.981.771,58	-2.842.180,65
2970	Zysk lub strata przeniesiona na kolejny okres			214.393,47	0,00
2979	Roczny zysk lub strata			291.913,93	0,00
290	Razem Rezerwy i roczny zysk lub strata			-7.475.464,18	-2.842.180,65
28	Razem Kapitał własny			-7.577.272,94	-2.942.180,65
				-8.100.540,85	-3.091.750,46
Razem Zobowiązania					



Rachunek zysków i strat 1.1.2023 - 30.11.2023

Waluta CHF

Bitfold AG

Numer	Nazwa	Waluta	Waluta obca	Saldo	Poprzedni rok
Rachunek zysków i strat					
6	Pozostałe koszty operacyjne, amortyzacja, waloryzacje i wynik finansowy				
65	Koszty administracyjne i informatyczne				
650	Koszty administracyjne				
6530	Opłaty za księgowość i konsulting			-17.904,60	-8.150,00
6532	Koszty prawne			-134.422,72	-82.771,33
6534	Stała siedziba			-4.490,00	0,00
6535	Usługi konsultingowe			-74.056,84	-26.690,66
6540	Wynagrodzenia członków zarządu			-31.414,60	-27.344,05
6545	Sponsoring			-2.856,10	-1.000,00
6559	Pozostałe koszty administracyjne			-19.440,15	-250,00
650	Razem koszty administracyjne			-284.585,01	-146.206,04
657	Koszty informatyczne				
6570	Koszty informatyczne			0,00	-26.061,85
657	Razem Koszty informatyczne			0,00	-26.061,85
65	Razem Koszty administracyjne i informatyczne			-284.585,01	-172.267,89
67.1	Przychody operacyjne 1			-284.585,01	-172.267,89
68.1	Przychody operacyjne 2			-284.585,01	-172.267,89
69	Koszty i przychody finansowe				
690	Koszty finansowe				
6901	Odsetki od pożyczki			-751,75	0,00
6930	Koszty odsetkowe			-13,60	-23,97
6940	Opłaty bankowe			-17.335,15	-1.743,92
6942	Straty kursowe			11.010,63	0,00
690	Razem Koszty finansowe			-7.089,87	-1.767,89
695	Przychody finansowe				
6992	Zyski kursowe			2.234,45	0,00
695	Razem Przychody finansowe			2.234,45	0,00
69	Razem Koszty i przychody finansowe			-4.855,42	-1.767,89
6	Razem Pozostałe koszty operacyjne, amortyzacja, waloryzacje i wynik finansowy			-289.440,43	-174.035,78
6.9	Przychody operacyjne 3			-289.440,43	-174.035,78
7.9	Przychody operacyjne 4			-289.440,43	-174.035,78
8	Zewnętrzne, nadzwyczajne, jednorazowe lub pozostałe koszty i przychody nie dotyczące tego okresu				
85.1	Wynik przed opodatkowaniem			-289.440,43	-174.035,78
89	Bezpośrednie podatki				
8900	Podatki			-2.473,50	0,00
89	Razem Bezpośrednie podatki			-2.473,50	0,00
8	Razem Zewnętrzne, nadzwyczajne, jednorazowe lub pozostałe koszty i przychody nie dotyczące tego okresu			-2.473,50	0,00
8.9	Wynik po opodatkowaniu			-291.913,93	-174.035,78
9	Wynik				



Rachunek zysków i strat 1.1.2023 - 30.11.2023

Waluta CHF

Bitfold AG

Numer	Nazwa	Waluta	Waluta obca	Saldo	Poprzedni rok
92	Podział zysków				
9200	Roczny zysk lub strata			291.913,93	0,00
92	Razem Podział zysków			291.913,93	0,00
9	Razem Wynik			291.913,93	0,00
	Razem Rachunek zysków i strat			0,00	-174.035,78

Licencja: AVANTA | 24.11.2023 | 11:12

Strona 2

Niniejszym poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia ze skanem dokumentu w języku angielskim.

Magdalena Sezgin, tłumacz przysięgły języka angielskiego, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych, prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/30/17.

Nr Repertorium 1174/2023.

Katowice, dnia 29 listopada 2023 r.



Bitfold AG, Baar

Financial Statements as per 31.12.2022

Bitfold AG, Baar

Balance sheet as at 31 December

ASSETS

in CHF	Notes	2022
Cash and cash equivalents		106'688.97
Other short term receivables	1	6'032.33
Accrued receivables		65.65
Total current assets		112'786.95
Intangible assets	2	2'900'000.00
Total non-current assets		2'900'000.00
TOTAL ASSETS		3'012'786.95

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

in CHF	Notes	2022
Trade accounts payable		16'709.10
Other short-term liabilities	3	152'075.02
Accrued payables		16'088.00
Total short-term liabilities		184'872.12
Long-term interest-bearing liabilities	4	100'127.65
Total long-term liabilities		100'127.65
Total liabilities		284'999.77
Share capital		100'000.00
Legal capital reserves		
Reserves from capital contributions	5	2'842'180.65
Voluntary retained earnings		
Profit/Loss brought forward		0.00
Loss for the period		-214'393.47
Total shareholders' equity		2'727'787.18
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		3'012'786.95

Bitfold AG, Baar

Income statement

		(09.12.2021 - 31.12.2022)
in CHF	Notes	2022
Legal and consulting fees		-143'741.94
Board fees		-31'936.20
IT and communication expenses		-26'631.85
Other operating expenses		-2'812.33
Operating result (EBITDA)		-205'122.32
Financial expenses		-7'271.15
Loss for the year before taxes (EBT)		-212'393.47
Direct taxes		-2'000.00
Loss for the period		-214'393.47

Notes to the financial statements 2022

Principles

General aspects

These financial statements were prepared according to the principles of the Swiss Law on Accounting and Financial Reporting (32nd title of the Swiss Code of Obligation), in particular Art. 957 to Art. 962 (commercial accounting and financial reporting).

The board of directors has to recognise issues that have an effect on the amount of the declared assets and liabilities as well as contingent liabilities at year-end and on expenses and income in the reporting period. The board of directors decides the use of the existing valuation and accounting options on its own. For the benefit of the company, depreciations, amortisations and provisions may be created, which are more than operationally necessary.

First business year

The company was incorporated on 09.12.2021. The first business year is extended from 09.12.2021 to 31.12.2022.

Disclosure on balance sheet and income statement items

1. Other short-term receivables

in CHF	2022
Receivables from third parties	6'032.33
Total	6'032.33

2. Intangible assets

Intangible assets consist of Intellectual Property rights which include copyright and industrial property rights.

3. Other short-term liabilities

in CHF	2022
Liabilities due to shareholders	152'075.02
Total	152'075.02

4. Long-term interest-bearing liabilities

in CHF	2022
Liabilities due to shareholders	100'127.65
Total	100'127.65

5. Reserves from capital contributions

The company was incorporated with a share capital of CHF 100'000 (10'000'000 registered shares at CHF 0.01) and reserves from capital contribution in amount of CHF 2'842'180.65.

6. Full-time equivalents

The annual average number of full-time equivalents for the reporting year, as well as the previous year, has not exceeded 10.

Bitfold AG, Baar

Proposed appropriation of the available earnings

(in CHF)

The appropriation of the loss is proposed to the general meeting as follows:

At the disposal of the general meeting	2022
Retained earnings 01.01.	0.00
Loss for the year	-214'393.47
TOTAL	-214'393.47

Proposal on profit appropriation	2022
Allocation to general legal retained earnings	0.00
Distribution of profit	0.00
To be carried forward	-214'393.47
TOTAL	-214'393.47

Balance sheet as at 30.9.2023

Currency CHF
Bitfold AG

Number	Appellation	Currency	Foreign cur.	Balance	Preceding year
Assets					
10	Liquid assets				
100	Cash at banks				
1020	Märki Baumann & Co. AG - account CHF			54'302.84	72'300.36
1022	Märki Baumann & Co. AG - account EUR	EUR	3'353.23	3'275.20	0.00
1023	Märki Baumann & Co. AG - account PLN	PLN	458'007.11	96'555.74	0.00
1024	Märki Baumann & Co. AG - capital increase acc.			69.43	0.00
100	Total Cash at banks			154'203.21	72'300.36
10	Total Liquid assets			154'203.21	72'300.36
14	Fixed assets				
140	Financial assets				
1412	Debt Bitfold R&D			3'040'278.35	0.00
140	Total Financial assets			3'040'278.35	0.00
148	Participations				
1480	Participation Bitfold R&D Sp.z.o.o.			2'064'816.80	0.00
148	Total Participations			2'064'816.80	0.00
170	Intangible assets				
1700	Intellectual Property			2'900'000.00	2'900'000.00
170	Total Intangible assets			2'900'000.00	2'900'000.00
14	Total Fixed assets			8'005'095.15	2'900'000.00
Assets before net loss				8'159'298.36	2'972'300.36
Net loss				0.00	125'695.37
Total Assets				8'159'298.36	3'097'995.73

Balance sheet as at 30.9.2023

Currency CHF
Bitfold AG

Number	Appellation	Currency	Foreign cur.	Balance	Preceding year
Liabilities					
20	Short-term debt capital				
200	Liabilities from deliveries and services				
2000	Liabilities CHF			-12'852.85	-19'994.86
2001	Liabilities PLN	PLN	-38'700.00	-8'400.55	0.00
2005	Liabilities EUR	EUR	-8'608.71	-8'572.75	0.00
200	Total Liabilities from deliveries and services			-29'826.15	-19'994.86
220	Other current liabilities				
2201	VAT settlement account			3'726.02	3'420.48
220	Total Other current liabilities			3'726.02	3'420.48
230	Deferred income and short-term provisions				
2300	Accrued expenses			-33'145.50	-6'000.00
230	Total Deferred income and short-term provisions			-33'145.50	-6'000.00
20	Total Short-term debt capital			-59'245.63	-22'574.38
24	Long-term debt capital				
240	Long-term interest-bearing liabilities				
2060	Liabilities to shareholders			0.00	-133'240.70
2451	Loan Blockchain Development Foundation	PLN	-1'421'647.12	-295'215.60	0.00
2469	Liability Blockchain Development Foundation			-140'992.20	0.00
240	Total Long-term interest-bearing liabilities			-436'207.80	-133'240.70
24	Total Long-term debt capital			-436'207.80	-133'240.70
28	Equity				
280	Capital stock				
2800	Share capital			-101'808.76	-100'000.00
280	Total Capital stock			-101'808.76	-100'000.00
290	Reserves and annual profit or loss				
2900	Share premium reserves			-7'984'271.58	-2'842'180.65
2970	Profit or loss carried forward			214'393.47	0.00
2979	Annual profit or loss			207'841.94	0.00
290	Total Reserves and annual profit or loss			-7'562'036.17	-2'842'180.65
28	Total Equity			-7'663'844.93	-2'942'180.65
Total Liabilities				-8'159'298.36	-3'097'995.73

Income statement 1.1.2023 - 30.9.2023

Currency CHF
Bitfold AG

Number	Appellation	Currency	Foreign cur.	Balance	Preceding year
Income statement					
6	Other operating expenses, depreciation, value adjustments and financial result				
65	Administrative and IT expenses				
650	Administrative expenses				
6530	Accounting and Consulting fees			-7'647.45	-6'000.00
6532	Legal expenses			-116'276.48	-67'713.69
6534	Domicile			-4'490.00	0.00
6535	Consulting services			-46'121.49	-20'788.51
6540	Board member fees			-28'145.65	-17'245.35
6545	Sponsoring			-2'856.10	-1'000.00
6559	Other administrative expenses			-7'965.55	0.00
650	Total Administrative expenses			-213'502.72	-112'747.55
657	IT expenses				
6570	IT expenses			0.00	-11'257.20
657	Total IT expenses			0.00	-11'257.20
65	Total Administrative and IT expenses			-213'502.72	-124'004.75
67.1	Operating income 1			-213'502.72	-124'004.75
68.1	Operating income 2			-213'502.72	-124'004.75
69	Financial expenses and income				
690	Financial expenses				
6901	Loan interest			-751.75	0.00
6930	Interest expense			-13.60	-23.97
6940	Bank charges			-16'684.55	-1'666.65
6942	Exchange rate losses			24'984.18	0.00
690	Total Financial expenses			7'534.28	-1'690.62
69	Total Financial expenses and income			7'534.28	-1'690.62
6	Total Other operating expenses, depreciation, value adjustments and financial result			-205'968.44	-125'695.37
6.9	Operating income 3			-205'968.44	-125'695.37
7.9	Operating income 4			-205'968.44	-125'695.37
8	External, extraordinary, one-off or other expenses and income not related to the period				
85.1	Result before taxes			-205'968.44	-125'695.37
89	Direct taxes				
8900	Taxes			-1'873.50	0.00
89	Total Direct taxes			-1'873.50	0.00
8	Total External, extraordinary, one-off or other expenses and income not related to the period			-1'873.50	0.00
8.9	Result after taxes			-207'841.94	-125'695.37
9	Result				
92	Appropriation of profits				
9200	Annual profit or loss			207'841.94	0.00
92	Total Appropriation of profits			207'841.94	0.00
9	Total Result			207'841.94	0.00

Income statement 1.1.2023 - 30.9.2023

Currency CHF
Bitfold AG

Number	Appellation	Currency	Foreign cur.	Balance	Preceding year
	Total Income statement			0.00	-125'695.37

Bitfold AG, Baar

Interim Financial Statements as per 24.11.2023

Bitfold AG, Baar

Interim Balance sheet as at 24. November

ASSETS

in CHF	Notes	24.11.2023
Cash and cash equivalents		48'904.79
Other short-term receivables		4'753.59
Total current assets		53'658.38
Loans		1'378'497.67
Participation		2'064'816.80
Intangible assets		4'603'568.00
Total non-current assets		8'046'882.47
TOTAL ASSETS		8'100'540.85

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

in CHF	Notes	24.11.2023
Trade accounts payable		36'795.20
Other short-term liabilities		2'581.66
Accrued expenses		33'745.50
Total short-term liabilities		73'122.36
Long-term loans		450'145.55
Total long-term liabilities		450'145.55
Total liabilities		523'267.91
Share capital		101'808.76
Legal capital reserves		
Reserves from capital contributions		7'981'771.58
Voluntary retained earnings		
Loss brought forward		-214'393.47
Loss for the period		-291'913.93
Total shareholders' equity		7'577'272.94
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		8'100'540.85

Bitfold AG, Baar

Interim Income statement

		(01.01.2023 - 24.11.2023)
in CHF	Notes	2023
Administrative expenses		-284'585.01
Operating result (EBITDA)		-284'585.01
Financial expenses		-18'100.50
Exchange differences		13'245.08
Loss for the year before taxes (EBT)		-289'440.43
Direct taxes		-2'473.50
Loss for the period		-291'913.93

Balance sheet as at 30.11.2023

Currency CHF
Bitfold AG

Number	Appellation	Currency	Foreign cur.	Balance	Preceding year
Assets					
10	Liquid assets				
100	Cash at banks				
1020	Märki Baumann & Co. AG - account CHF			3'302.64	8'611.41
1022	Märki Baumann & Co. AG - account EUR	EUR	1'177.84	1'137.98	0.00
1023	Märki Baumann & Co. AG - account PLN	PLN	204'087.71	44'394.74	407.84
1024	Märki Baumann & Co. AG - capital increase acc.			69.43	5'217.00
100	Total Cash at banks			48'904.79	14'236.25
114	Other short-term receivables				
1170	Input tax, material, goods, services, energy, class 4			2'581.63	1'550.87
1171	Input tax, investments, other operating expenses			2'171.96	1'927.56
114	Total Other short-term receivables			4'753.59	3'478.43
10	Total Liquid assets			53'658.38	17'714.68
14	Fixed assets				
140	Financial assets				
1412	Debt Bitfold R&D			1'378'497.67	0.00
140	Total Financial assets			1'378'497.67	0.00
148	Participations				
1480	Participation Bitfold R&D Sp.z.o.o.			2'064'816.80	0.00
148	Total Participations			2'064'816.80	0.00
170	Intangible assets				
1700	Intellectual Property			4'603'568.00	2'900'000.00
170	Total Intangible assets			4'603'568.00	2'900'000.00
14	Total Fixed assets			8'046'882.47	2'900'000.00
Assets before net loss				8'100'540.85	2'917'714.68
Net loss				0.00	174'035.78
Total Assets				8'100'540.85	3'091'750.46

Balance sheet as at 30.11.2023

Currency CHF
Bitfold AG

Number	Appellation	Currency	Foreign cur.	Balance	Preceding year
Liabilities					
20	Short-term debt capital				
200	Liabilities from deliveries and services				
2000	Liabilities CHF			-21'892.60	-3'231.00
2001	Liabilities PLN	PLN	-18'525.87	-4'028.65	0.00
2005	Liabilities EUR	EUR	-11'254.71	-10'873.95	0.00
200	Total Liabilities from deliveries and services			-36'795.20	-3'231.00
220	Other current liabilities				
2200	Sales tax			-2'581.63	-1'550.87
2201	VAT settlement account			-0.03	3'420.48
2211	Capital increase contribution account			0.00	-5'217.00
220	Total Other current liabilities			-2'581.66	-3'347.39
230	Deferred income and short-term provisions				
2300	Accrued expenses			-33'745.50	0.00
230	Total Deferred income and short-term provisions			-33'745.50	0.00
20	Total Short-term debt capital			-73'122.36	-6'578.39
24	Long-term debt capital				
240	Long-term interest-bearing liabilities				
2060	Liabilities to shareholders			0.00	-142'991.42
2451	Loan Blockchain Development Foundation	PLN	-1'421'647.12	-309'153.35	0.00
2469	Liability Blockchain Development Foundation			-140'992.20	0.00
240	Total Long-term interest-bearing liabilities			-450'145.55	-142'991.42
24	Total Long-term debt capital			-450'145.55	-142'991.42
28	Equity				
280	Capital stock				
2800	Share capital			-101'808.76	-100'000.00
280	Total Capital stock			-101'808.76	-100'000.00
290	Reserves and annual profit or loss				
2900	Share premium reserves			-7'981'771.58	-2'842'180.65
2970	Profit or loss carried forward			214'393.47	0.00
2979	Annual profit or loss			291'913.93	0.00
290	Total Reserves and annual profit or loss			-7'475'464.18	-2'842'180.65
28	Total Equity			-7'577'272.94	-2'942'180.65
Total Liabilities				-8'100'540.85	-3'091'750.46

Income statement 1.1.2023 - 30.11.2023

Currency CHF
Bitfold AG

Number	Appellation	Currency	Foreign cur.	Balance	Preceding year
Income statement					
6	Other operating expenses, depreciation, value adjustments and financial result				
65	Administrative and IT expenses				
650	Administrative expenses				
6530	Accounting and Consulting fees			-17'904.60	-8'150.00
6532	Legal expenses			-134'422.72	-82'771.33
6534	Domicile			-4'490.00	0.00
6535	Consulting services			-74'056.84	-26'690.66
6540	Board member fees			-31'414.60	-27'344.05
6545	Sponsoring			-2'856.10	-1'000.00
6559	Other administrative expenses			-19'440.15	-250.00
650	Total Administrative expenses			-284'585.01	-146'206.04
657	IT expenses				
6570	IT expenses			0.00	-26'061.85
657	Total IT expenses			0.00	-26'061.85
65	Total Administrative and IT expenses			-284'585.01	-172'267.89
67.1	Operating income 1			-284'585.01	-172'267.89
68.1	Operating income 2			-284'585.01	-172'267.89
69	Financial expenses and income				
690	Financial expenses				
6901	Loan interest			-751.75	0.00
6930	Interest expense			-13.60	-23.97
6940	Bank charges			-17'335.15	-1'743.92
6942	Exchange rate losses			11'010.63	0.00
690	Total Financial expenses			-7'089.87	-1'767.89
695	Financial income				
6992	Exchange rate gains			2'234.45	0.00
695	Total Financial income			2'234.45	0.00
69	Total Financial expenses and income			-4'855.42	-1'767.89
6	Total Other operating expenses, depreciation, value adjustments and financial result			-289'440.43	-174'035.78
6.9	Operating income 3			-289'440.43	-174'035.78
7.9	Operating income 4			-289'440.43	-174'035.78
8	External, extraordinary, one-off or other expenses and income not related to the period				
85.1	Result before taxes			-289'440.43	-174'035.78
89	Direct taxes				
8900	Taxes			-2'473.50	0.00
89	Total Direct taxes			-2'473.50	0.00
8	Total External, extraordinary, one-off or other expenses and income not related to the period			-2'473.50	0.00
8.9	Result after taxes			-291'913.93	-174'035.78
9	Result				

Income statement 1.1.2023 - 30.11.2023

Currency CHF
Bitfold AG

Number	Appellation	Currency	Foreign cur.	Balance	Preceding year
92	Appropriation of profits				
9200	Annual profit or loss			291'913.93	0.00
92	Total Appropriation of profits			291'913.93	0.00
9	Total Result			291'913.93	0.00
Total Income statement				0.00	-174'035.78

BITFOLD R&D SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2022** do **31.12.2022**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: BITFOLD R&D SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Siedziba: WÓLCZAŃSKA 143/, 90-525 ŁÓDŹ

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 7252299166

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000840803

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022

4. Wskazanie zastosowanych uproszczeń dla spółek mikro

Uproszczenia stosowane dla jednostek mikro

W zakresie sprawozdawczości finansowej:

- jednostka sporządza bilans, rachunek zysków i strat oraz objaśnienia do bilansu w postaci przewidzianej w załączniku nr 4 do ustawy o rachunkowości,
- nie będzie sporządzane zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym,
- nie będzie sporządzany rachunek przepływów pieniężnych,
- nie będzie sporządzane sprawozdanie z działalności, w przypadku nabycia akcji własnych informacja o tym zostanie umieszczona w informacji uzupełniającej do bilansu.

W zakresie pozostałym jednostka stosuje uproszczenia między innymi w zakresie:

- aktywa i pasywa nie będą wyceniane wg wartości godziwej,
- umowy leasingowe kwalifikowane są według zasad określonych w przepisach podatkowych,
- nie będą ustalane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- nie będą stosowane przepisy rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Metody wyceny aktywów i pasywów

1. Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach w wysokości cen ich nabycia, z uwzględnieniem kosztów ich zainstalowania lub kosztów poniesionych na ich, modernizację.

Wycenione są wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe. Środki trwałe o wartości poniżej 10.000,00 zł amortyzowane są w 100 % w momencie zakupu, pozostałe wg stawki wynikających z załącznika nr 1 do ustawy o podatku dochodowym.

2.Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, zakupu lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto, a w szczególności:

- towary wyceniane są wg cen zakupu (ew. nabycia), przy zastosowaniu zasady rozchodu „pierwsze przyszło -pierwsze wyszło”

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Ewidencja zapasów prowadzona jest w postaci ewidencji ilościowo-wartościowej, w której dla każdego składnika ujmuje się obroty i stany w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

3.Należności

W kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji bądź upadłości do wysokości nieobjętej zabezpieczeniem,
- należności przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w wysokości oszacowanej kwoty odpisu

Należności w walutach obcych wykazuje się w księgach w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania operacji (wystawienia faktury).

4.Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczając je na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania operacji.

5.Zobowiązania,

W kwocie wymagającej zapłaty. zobowiązania w walutach obcych wykazuje się w księgach w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania operacji (wystawienia faktury).

6.Pozostałe aktywa i pasywa

Wyceniane są według wartości nominalnej

7.Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym . Sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny zaewidencjonowane zostały wszelkie pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne i wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne.

8. Różnice kursowe

Różnice kursowe powstałe w przypadku wyceny na koniec roku obrotowego środków pieniężnych rozlicza się następująco :

- dodatnie – do przychodów finansowych
- ujemne - do kosztów finansowych

Nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, dotyczącą jednej waluty, powstałą w związku z wyceną na koniec roku obrotowego innych niż środki pieniężne zalicza się do kosztów finansowych.

Natomiast nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi zalicza się do przychodów finansowych.

Ustalenia wyniku finansowego:

Ustalenie wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto Spółki składa się, różnica pomiędzy przychodami obejmującymi:

- przychody podstawowej działalności operacyjnej,

- pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe, a kosztami obejmującymi:
 - koszty działalności operacyjnej,
 - pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe.

Przychody z działalności operacyjnej stanowią przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- otrzymane dotacje i refundacje,
- zysk ze zbycia środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,
- otrzymane odszkodowania,
- rozwiązane rezerwy, a wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- umorzone wierzytelności,
- otrzymane nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywa, w tym także środki pieniężne na inne cele niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych.

Przychody finansowe obejmują:

- dywidendy z tytułu udziału w zyskach,
- odsetki otrzymane,
- zyski ze zbycia inwestycji finansowych,
- dodatnie różnice kursowe.

Koszty działalności operacyjnej obejmują poniesione od początku roku obrotowego kosztami rodzajowe wraz z wartością sprzedanych towarów i materiałów wycenionych w cenach nabycia.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- straty związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisy należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych,
- utworzone rezerwy, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- odpisy aktualizujące wartość aktywów, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub sprzedanych towarów, koszty sprzedaży lub koszty finansowe,
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny.
- przekazane nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywa, w tym także środki pieniężne na inne cele niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych.

Koszty finansowe obejmują:

- zapłacone odsetki,
- straty ze zbycia inwestycji i aktualizacji inwestycji,
- ujemne różnice kursowe.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

27.06.2023

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2 2002 r, Nr 76 poz. 694).

1. Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.
2. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze, za który przyjmuje się jeden miesiąc.
3. Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie spółki.
4. Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego ze szczegółowością określoną w

załączniku nr 4 do ustawy o rachunkowości.

5. Ustala się trzycyfrowy symbol kont syntetycznych. Prowadzona bieżąca aktualizacja kont syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia. Wydruk stosowanych kont syntetycznych (załącznik) powinien być aktualizowany co najmniej raz na zakończenie roku obrotowego.

6. Konta ksiąg pomocniczych, zawierające zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów księgi głównej, prowadzi się w miarę potrzeb.

7. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w technice komputerowej

8. Ewidencję i rozliczanie kosztów prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4.

9. W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych stosuje się dowód zastępczy w postaci dokumentu poświadczającego przyjęcie dostawy lub wykonanie usługi wystawionego przez uprawnioną osobę, sprawdzonego i podpisanego przez kierownika właściwego działu oraz akceptowanego przez kierownika jednostki (członka zarządu).

10. W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości oraz nieokreślonych w niniejszej uchwale stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku - Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

7. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. Aktywa trwałe, w tym środki trwałe	2 109 784,29	1 887 537,51
środki trwałe	671 478,38	847 218,64
B. Aktywa obrotowe, w tym	18 743 288,48	10 154 995,45
- zapasy	18 021,01	173 487,64
- należności krótkoterminowe	252 464,07	283 655,23
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM	20 853 072,77	12 042 532,96

BILANS

Pasywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. Kapitał (fundusz) własny, w tym:	-2 820 859,37	-798 012,64
- kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	100 000,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	23 673 932,14	12 840 545,60
- rezerwy na zobowiązania		
- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11 747 657,72	7 280 000,00
PASYWA RAZEM	20 853 072,77	12 042 532,96

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w PLN

Kwota za bieżący
rok obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Przychody podstawowej działalności operacyjnej i zrównane z nimi, w tym:	8 937 778,31	8 821 836,51
- zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	8 815 369,86	8 744 049,25
B. Koszty podstawowej działalności operacyjnej	10 492 073,73	9 461 503,78
I. Amortyzacja	750 307,05	601 666,45
II. Zużycie materiałów i energii	335 784,95	1 506 612,91
III. Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 803 203,21	5 917 895,30
IV. Pozostałe koszty	2 602 778,52	1 435 329,12
C. Pozostałe przychody i zyski, w tym:	11 036,81	3 809,20
- aktualizacja wartości aktywów		
D. Pozostałe koszty i straty, w tym:	479 588,12	3 541,65
- aktualizacja wartości aktywów		
E. Podatek dochodowy		
F. Zysk/strata netto (A-B+C-D-E)	-2 022 846,73	-639 399,72

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

POGORZELSKI DARIUSZ dnia 2023-06-30

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

informacje-uzupelniajace-do-bilansu.pdf

efa83262-2ad1-4170-8653-fa0a992e75a9.pdf

BILANS wstępny

dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji

BITFOLD R&D spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzony na dzień 30.09.2023 r

AKTYWA	Stan na		PASYWA	Stan na	
	01-01-2023	30-09-2023		01-01-2023	30-09-2023
A. AKTYWA TRWAŁE	2 109 784,29	1 715 279,59	A. KAPITAŁ WŁASNY	-2 820 859,37	-4 272 978,21
I. Wartości niematerialne i prawne	30 099,86	41 603,33	I. Kapitał podstawowy	100 000,00	100 000,00
1.Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II. Kapitał zapasowy, w tym:	0,00	0,00
2.Wartość firmy	0,00	0,00	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
3.Inne wartości niematerialne i prawne	30 099,86	41 603,33	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
4.Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
II.Rzeczowe aktywa trwałe	1 936 009,01	1 582 603,07	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
1.Środki trwałe	671 478,38	311 822,44	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawo do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-898 012,64	-2 920 859,37
c) urządzenia techniczne i maszyny	145 723,99	58 122,22	VI. Zysk (strata) netto	-2 022 846,73	-1 452 118,84
d) środki transportu	0,00	0,00	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	525 754,39	253 700,22	B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 673 932,14	30 815 722,26
2.Środki trwałe w budowie	1 264 530,63	1 270 780,63	I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
3.Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
III.Należności długoterminowe	143675,42	91 073,19	2.Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1.Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	- długoterminowe	0,00	0,00
2.Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	- krótkoterminowe	0,00	0,00
3.Od pozostałych jednostek	143 675,42	91 073,19	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
IV.Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	- długoterminowe	0,00	0,00
1.Nieruchomości	0,00	0,00	- krótkoterminowe	0,00	0,00
2.Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	11 747 657,72	2 439 078,07
3.Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00

- udziały i akcje	0,00	0,00	3. Wobec pozostałych jednostek	11 747 657,72	2 439 078,07
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	11 747 657,72	2 439 078,07
-udzielone pożyczki	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	d) wekslowe		
- udziały i akcje	0,00	0,00	e) inne	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	213 600,45	604 205,00
-udzielone pożyczki	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	b) inne	0,00	0,00
			2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-udzielone pożyczki	0,00	0,00	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	0,00	0,00
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	b) inne	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	213 600,45	604 205,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	18 743 288,48	24 827 464,46	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
I. Zapasy	18 021,01	45 113,21	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
1.Materiały	0,00	0,00	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	168 264,00	165 565,09
2.Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	- do 12 miesięcy	168 264,00	165 565,09
3.Produkty gotowe	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
4.Towary	0,00	0,00	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
5.Zaliczki na dostawy i usługi	18 021,01	45 113,21	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	252 464,07	114 259,89	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
1.Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń	45 336,45	438 639,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	i) inne	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 712 673,97	27 772 439,19
b) inne	0,00	0,00	1.Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.Należności od powiązanych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 712 673,97	27 772 439,19
			- długoterminowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	- krótkoterminowe	11 712 673,97	27 772 439,19
- do 12 miesięcy	0,00	0,00			
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			

b) inne	0,00	0,00		
3. Należności od pozostałych jednostek	252 464,07	114 259,89		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 209,88	24 949,75		
- do 12 miesięcy	26 209,88	24 949,75		
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00		
b) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń publicznoprawnych	226 254,19	88 463,98		
c) inne	0,00	846,16		
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00		
III. Inwestycje krótkoterminowe	857 114,64	156 150,65		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	857 114,64	156 150,65		
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00		
- udziały lub akcje	0,00	0,00		
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00		
- udzielone pożyczki	0,00	0,00		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00		
- udziały lub akcje	0,00	0,00		
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00		
- udzielone pożyczki	0,00	0,00		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	857 114,64	156 150,65		
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	857 114,64	156 150,65		
- inne środki pieniężne	0,00	0,00		
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 615 688,76	24 511 940,71		
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00		
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00		
AKTYWA RAZEM	20 853 072,77	26 542 744,05	PASYWA RAZEM	20 853 072,77 26 542 744,05

0,00

0,00

Łódź, 20.10.2023

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wstępny
BITFOLD R_D spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stan na 31.12.2022 i 30.09.2023

	31.12.2022	30.09.2023
	ubiegły rok obrotowy	bieżący rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 937 778,31	6 937 749,38
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	122 408,45	88 103,80
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	8 815 369,86	6 849 645,58
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	10 492 073,73	8 157 052,66
I. Amortyzacja	750 307,05	399 987,47
II. Zużycie materiałów i energii	335 784,95	167 248,72
III. Usługi obce	2 459 549,54	2 041 795,80
IV. Podatki i opłaty, w tym:	129 246,53	102 811,98
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	6 380 026,78	4 911 427,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	423 176,43	531 665,88
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 982,45	2 114,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 554 295,42	-1 219 303,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	7 997,54	15 906,39
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	7 997,54	15 906,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 639,70	2 125,48
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	4 639,70	2 125,48
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 550 937,58	-1 205 522,37
G. Przychody finansowe	3 039,27	92 157,44
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	85 759,02
- od jednostek powiązanych	0,00	85 759,02
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	3 039,27	6 398,42
H. Koszty finansowe:	474 948,42	338 753,91
I. Odsetki, w tym:	467 657,73	332 902,57
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	7 290,69	5 851,34
I. Zysk (strata) brutto (F + G -H)	-2 022 846,73	-1 452 118,84
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	-2 022 846,73	-1 452 118,84

BITFOLD R&D SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2023** do **24.11.2023**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: BITFOLD R&D SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Siedziba: HENRYKA SIENKIEWICZA 82/84/, 90-318 ŁÓDŹ

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 7252299166

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000840803

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2023 do 24.11.2023

4. Wskazanie zastosowanych uproszczeń dla spółek małych

W zakresie sprawozdawczości finansowej:

- jednostka sporządza bilans, rachunek zysków i strat oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci przewidzianej w załączniku nr 5 do ustawy o rachunkowości,
- jednostka nie sporządza zestawień zmian w kapitale własnym (art.48a ust 4 uor),
- jednostka nie sporządza rachunku z przepływów pieniężnych (art.48b ust 5 uor)

W zakresie pozostałym jednostka stosuje uproszczenia w zakresie:

- kwalifikacji umów leasingu według zasad podatkowych,
- nieustalania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- niestosowania przepisów rozporządzenia w sprawie instrumentów finansowych

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

1.Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach w wysokości cen ich nabycia, z uwzględnieniem kosztów ich zainstalowania lub kosztów poniesionych na ich, modernizację.

Wycenione są wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe. Środki trwałe o wartości poniżej 10.000,00 zł amortyzowane są w 100 % w momencie zakupu, pozostałe wg metody degresywnej uproszczonej (sumy cyfr rocznych).

2.Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, zakupu lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto, a w szczególności:

- towary wyceniane są wg cen zakupu (ew. nabycia), przy zastosowaniu zasady rozchodu „pierwsze przyszło
- pierwsze wyszło”

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Ewidencja zapasów prowadzona jest w postaci ewidencji ilościowo-wartościowej, w której dla każdego składnika ujmuje się obroty i stany w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

3. Należności

W kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji bądź upadłości do wysokości nieobjętej zabezpieczeniem,
- należności przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w wysokości oszacowanej kwoty odpisu

Należności w walutach obcych wykazuje się w księgach w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania operacji (wystawienia faktury).

4. Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczając je na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania operacji.

5. Zobowiązania

W kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania w walutach obcych wykazuje się w księgach w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania operacji (wystawienia faktury).

6. Pozostałe aktywa i pasywa

Wyceniane są według wartości nominalnej

7. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny zaewidencjonowane zostały wszelkie pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne i wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne.

8. Różnice kursowe

Różnice kursowe powstałe w przypadku wyceny na koniec roku obrotowego środków pieniężnych rozlicza się następująco :

- dodatnie – do przychodów finansowych
- ujemne - do kosztów finansowych

Ustalenia wyniku finansowego:

Ustalenie wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto Spółki składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej,
- 2) wynik operacji finansowych,

1) Wynik na działalności operacyjnej

Wynik na działalności operacyjnej Spółki stanowi sumę wyniku na sprzedaży i wyniku pozostałej działalności operacyjnej.

Wynik na sprzedaży stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług a poniesionymi od początku roku obrotowego kosztami rodzajowymi wraz z wartością sprzedanych towarów i materiałów wycenionych w cenach nabycia.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej stanowi różnicę między pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi i jest odzwierciedleniem skutków finansowych, innych niż operacje finansowe.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne obejmują koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- z otrzymanymi dotacjami,
- ze zdobyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisywaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnych nie obciążających kosztów,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, a wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- z odpisami aktualizującymi wartość aktywów, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub sprzedanych towarów, koszty sprzedaży lub koszty finansowe,
- z odszkodowaniem, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych.

2) Wynik na działalności finansowej

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek zysków ze zbycia inwestycji aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowincji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych, o których mowa w art. 28 ust. 4 i ust. 8 pkt. 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka sporządza bilans, rachunek zysków i strat oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci przewidzianej w załączniku nr 5 do ustawy o rachunkowości.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

24.11.2023

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2 2002 r, Nr 76 poz. 694).

1. Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.
2. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze, za który przyjmuje się jeden miesiąc.
3. Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego ze szczegółowością określoną w załączniku nr 5 do ustawy o rachunkowości.
4. Ustala się trzycyfrowy symbol kont syntetycznych. Prowadzona bieżąca aktualizacja kont syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia.
5. Konta ksiąg pomocniczych, zawierające zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów księgi głównej, prowadzi się w miarę potrzeb.
6. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w technice komputerowej
7. Ewidencję i rozliczanie kosztów prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4 i równocześnie według funkcji - na kontach zespołu 5.
8. W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych stosuje się dowód zastępczy w postaci dokumentu poświadczającego przyjęcie dostawy lub wykonanie usługi wystawionego przez uprawnioną osobę, sprawdzonego i podpisanego przez kierownika właściwego działu oraz akceptowanego przez kierownika jednostki (członka zarządu).
9. W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości oraz nieokreślonych w niniejszej uchwale stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku - Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. 24.

7. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. Aktywa trwałe	1 653 403,31	2 109 784,29
I. Wartości niematerialne i prawne	36 676,25	30 099,86
II. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	1 525 653,87	1 936 009,01
- środki trwałe	254 873,24	671 478,38
- środki trwałe w budowie	1 270 780,63	1 264 530,63
III. Należności długoterminowe	91 073,19	143 675,42
IV. Inwestycje długoterminowe, w tym:		
- nieruchomości		
- długoterminowe aktywa finansowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	20 387 566,87	18 743 288,48
I. Zapasy	24 861,78	18 021,01
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	240 067,46	252 464,07
a) z tyt. dostaw i usług, w tym:	13 112,73	26 209,88
- do 12 miesięcy	13 112,73	26 209,88
- powyżej 12 miesięcy		
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	713 722,51	857 114,64
a) krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	713 722,51	857 114,64
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	713 722,51	857 114,64
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 408 915,12	17 615 688,76
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM	22 040 970,18	20 853 072,77

BILANS

Pasywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. Kapitał (fundusz) własny	1 784 064,62	-2 820 859,37
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 920 859,37	-898 012,64
VI. Zysk (strata) netto	4 604 923,99	-2 022 846,73
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 256 905,56	23 673 932,14
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
II. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	2 539 078,07	11 747 657,72
- z tytułu kredytów i pożyczek	2 539 078,07	11 747 657,72
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	74 446,80	213 600,45
a) z tytułu kredytów i pożyczek		
b) z tytułu dostaw i usług, w tym:	35 519,91	168 264,00
- do 12 miesięcy	35 519,91	168 264,00
- powyżej 12 miesięcy		
c) fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	17 643 380,69	11 712 673,97
PASYWA RAZEM	22 040 970,18	20 853 072,77

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN

Kwota za bieżący
rok obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 866 534,58	8 937 778,31
I. Przychody netto ze sprzedaży	8 097 497,83	122 408,45
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 769 036,75	8 815 369,86
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
B. Koszty działalności operacyjnej	9 092 063,23	10 492 073,73
I. Amortyzacja	470 183,75	750 307,05
II. Zużycie materiałów i energii	174 081,87	335 784,95
III. Usługi obce	2 335 423,88	2 459 549,54
IV. Wynagrodzenia	5 395 764,02	6 380 026,78
V. Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia, w tym:	572 262,39	423 176,43
- emerytalne		
VI. Pozostałe koszty, w tym:	144 347,32	143 228,98
- wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	774 471,35	-1 554 295,42
D. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	4 094 498,04	7 997,54
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
E. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	2 125,48	4 639,70
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
F. Przychody finansowe, w tym:	157 435,48	3 039,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
- od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	151 037,06	
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
G. Koszty finansowe, w tym:	419 355,40	474 948,42
I. Odsetki, w tym:	413 335,60	467 657,73
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		

H. Zysk (strata) brutto (C+D-E+F-G)	4 604 923,99	-2 022 846,73
I. Podatek dochodowy		
J. Zysk (strata) netto (H-I)	4 604 923,99	-2 022 846,73

Dodatkowe informacja i objaśnienia do bilansu

1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

1a. W zakresie wartości początkowej

Lp.	Grupy rodzajowe aktywów trwałych w układzie bilansowym	Stan na początek okresu	Zmiany w ciągu okresu		Stan na koniec okresu
			Zwiększenie	Zmniejszenia	
1	2	3	4	5	6
X	I. Wartości niematerialne i prawne	300.821,88	60.155,00	0,00	360.976,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne wartości niematerialne i prawne	300.821,88	60.155,00	0,00	360.976,00
X	II. Środki trwałe	1.755.371,93	0,00	0,00	1.755.371,93
1	Grunty (prawo wieczystego użytkowania)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki i lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny	607.485,21	0,00	0,00	607.485,21
4	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne środki trwałe	1.147.886,72	0,00	0,00	1.147.886,72
x	III. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	posiadane udziały	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00

1.b W zakresie umorzenia i amortyzacji

Lp.	Grupy rodzajowe aktywów trwałych w układzie bilansowym	Wartość początkowa na początek okresu	Umorzenie na początek okresu	Wartość początkowa Zwiększenie (-) zmniejszenie	Umorzenie		Wartość netto na koniec okresu
					Zmniejszenie	w okresie	
1	2	3	4	5	6	7	8
X	I. Wartości niematerialne i prawne	300.821,88	270.722,02	60.155,00	0,00	53.578,61	36.676,25
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne wartości niematerialne i prawne	300.821,88	270.722,02	60.155,00	0,00	53.578,61	36.676,25
X	II. Środki trwałe	1.755.371,93	1.083.893,55	0,00	0,00	416.605,14	254.873,24
1	Grunty (prawo wieczystego użytkowania)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki i lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny	607.485,21	461.761,22	0,00	0,00	103.492,17	42.231,82
4	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne środki trwałe	1.147.886,72	622.132,33	0,00	0,00	313.112,97	212.641,42
x	III. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Posiadane udziały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

INFORMACJA DODATKOWA

2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych
Nie występują.

3. Wartość firmy
Nie występuje.

4. Instrumenty finansowe
Spółka nie posiada instrumentów finansowych.

5. Rozliczenia międzyokresowe kosztów
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 19.408.915,12 zł, dotyczą:
- kwota 80.459,26 zł, koszty przyszłych okresów,
- kwota 19.328.455,86 zł, nakłady dotyczące projektu prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

6. Zobowiązania długoterminowe
Spółka zobowiązanie z tytułu otrzymanej pożyczki w wysokości 2.539.078,07 zł. Nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki..

7. Składniki aktywów lub pasywów wykazanych w więcej niż jednej pozycji bilansu
Nie występują.

8. Zobowiązania warunkowe
Nie występują.

**9. Odsetki oraz różnice kursowe zwiększające cenę nabycia towarów lub koszt
wytworzenia produktów.**
Nie występują.

**10. Pozycję przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły
incydentalnie**
Nie występują.

11. Przeciętne zatrudnienie
Przeciętna liczba zatrudnionych w 2023r – 12,53 osób.

**12. Zaliczki i pożyczki udzielone osobom wchodzącym w skład organów
zarządzających.**
Nie wystąpiły.

13. Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym
Nie wystąpiły.

14. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości
Nie wystąpiły.

15. Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniami, zapewniającymi porównywalności danych sprawozdania finansowego roku poprzedniego i bieżącego.

W roku obrotowym za który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe nie nastąpiła zmiana zasad klasyfikacji zdarzeń, wyceny aktywów i pasywów, które spowodowały by zachwianie porównywalności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym, oraz uniemożliwiły by prawidłową ocenę dynamiki zmian zachodzących w Spółce, a także właściwą ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i osiągniętego wyniku z działalności.

16. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej.

Nie występuje.

17. Informacja o udziałach własnych

a) Przyczyna nabycia udziałów własnych w roku obrotowym

Nie wystąpiła

b) Liczba i wartość nominalna nabytych oraz zbytych udziałów

Nie wystąpiła.

c) Równowartość nabytych lub zbytych udziałów

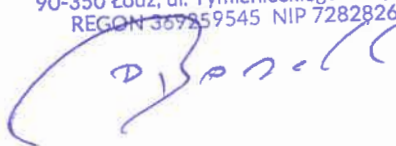
Brak

d) Liczba i wartość wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych z uwzględnieniem kapitału podstawowego które te udziały reprezentują.

Brak.

PODPISY WŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

EMPRISE spółka z o.o.
REGON 101715413 NIP 7282795881
KOMPLEMENTARIUSZ
EMPRISE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka komandytowa
90-350 Łódź, ul. Tymienieckiego 25C, lok. 395
REGON 357259545 NIP 7282826021



TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO



SwissInterim
CONTROLLER

Wycena BITFOLD Metodą DCF na tle Transakcji Rynkowych i Wcześniejszej Sprzedaży Akcji



BITFOLD

2023



Spis treści:

Streszczenie

1. Cel i zakres
2. Kluczowe ustalenia i ograniczenia w wycenie

Wprowadzenie

1. Tło firmy
2. Przegląd produktów i usług

Przegląd metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. DCF)

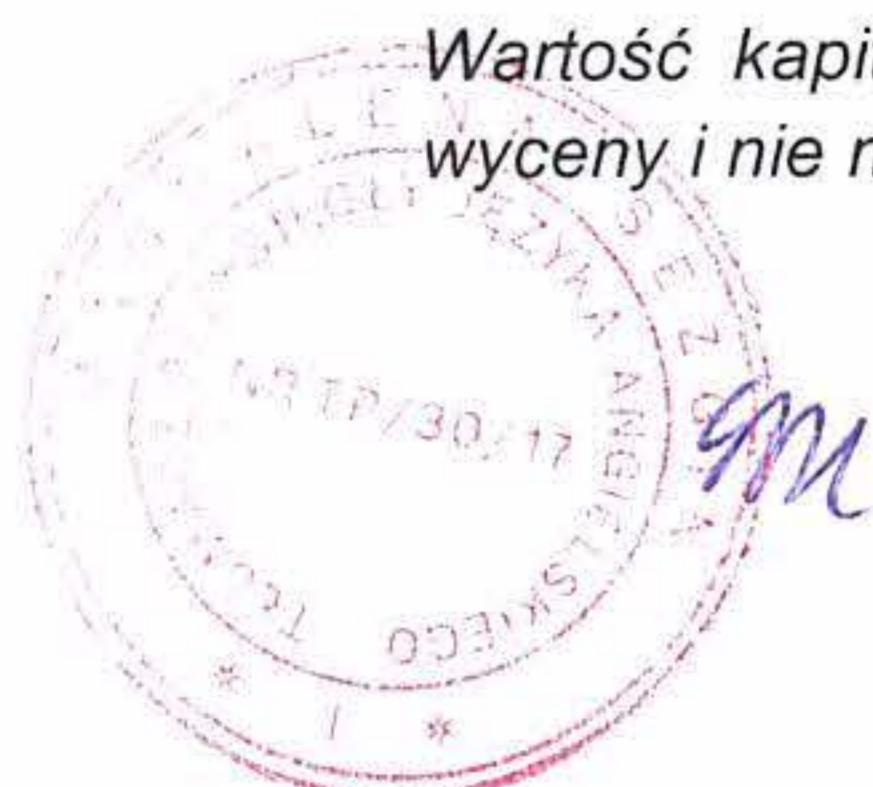
Etapy postępowania w wycenie DCF

1. Prognoza przepływów pieniężnych
2. Ustalanie stopy dyskontowej
3. Obliczanie aktualnej wartości
4. Obliczanie rezydualnej wartości
5. Sumowanie wartości aktualnej i rezydualnej
6. Podsumowanie przeglądu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)

Wnioski i zalecenia

1. Podsumowanie wyceny
2. Zapewnienie Zarządu BITFOLD R&D Limited oraz BITFOLD AG
3. Wniosek

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Streszczenie

Przegląd Raportu

1. Cel i zakres

Podstawowym celem niniejszego raportu jest oszacowanie wartości wewnętrznej organizacji Bitfold poprzez prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych i dyskontowanie ich z powrotem do ich wartości aktualnej. Daje to wgląd w szacowaną wartość firmy w oparciu o jej zdolność do generowania środków pieniężnych w przyszłości. Na wniosek Zarządu BITFOLD AG wycena została przeprowadzona w celu weryfikacji bieżącej wartości kapitałowej organizacji netto.

2. Ograniczenia w wycenie (ważne)

Wycena start-upu Bitfold przedstawia unikalny zestaw wyzwań i ograniczeń, w dużej mierze wynikających z jego wczesnego etapu rozwoju i braku konwencjonalnych wskaźników finansowych i operacyjnych. Niektóre z kluczowych ograniczeń w wycenie Bitfold obejmowały:

Brak danych historycznych: Tradycyjne metody wyceny, takie jak Zdyskontowane Przepływy Pieniężne (DCF), w dużej mierze opierają się na wynikach z przeszłości jako wskaźniku przyszłego potencjału, ale w przypadku Bitfold takie dane są minimalne lub nie istnieją. Ten brak danych historycznych bardzo utrudnia ustalenie trendów i wzorców, które mają kluczowe znaczenie dla dokładnego prognozowania. Na podstawie otrzymanych od Zespołu Zarządzającego Bitfold przyszłych budżetów i prognoz, pierwsze rozpoznanie przychodów planowane jest na rok 2025, a pierwsze pozytywne EBIDA planowane jest na rok 2027. Wszystko to w oparciu o najlepszą wiedzę i prognozy Zespołu Zarządzającego - Pana Kamila Gancarza oraz Pana Tomasza Pochylskiego.

Niesprawdzone modele biznesowe: Bitfold będzie działać z niesprawdzonymi lub innowacyjnymi modelami biznesowymi, które nie zostały jeszcze przetestowane na rynku. Ta niepewność sprawia, że trudno jest przewidzieć, jak te modele będą funkcjonowały finansowo, jak zareaguje rynek i czy start-up może osiągnąć zrównoważony wzrost i rentowność.

Brak rozpoznawania przychodów i Klientów: Jak wspomniano powyżej, Bitfold znajduje się na etapie przed osiągnięciem przychodów, co oznacza, że nie zaczęła jeszcze rozpoznawać przychodów. Ten brak przychodów utrudnia ocenę rentowności i przyszłego potencjału dochodowego Bitfold. Ponadto, bez ustalonej bazy klientów lub przyszłych zamówień, istnieje niewiele dowodów, które sugerowałyby przyszłe źródła przychodów lub lojalność klientów.

Należy również pamiętać, że wszystkie szacunkowe przychody i koszty, które są podstawą tej wyceny DCF są oparte na najlepszej wiedzy i prognozach Zespołu Zarządzającego - Pana Kamila Gancarza i Pana Tomasza Pochylskiego. Szacunki te są z natury obarczone dużą zmiennością i niepewnością.

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Zespół Zarządzający opiera swoje prognozy przychodów i kosztów na połączeniu badań rynkowych, przyszłych trendów branżowych i unikalnych spostrzeżeń na temat potencjału biznesowego. Choć starają się oni zapewnić jak największą dokładność tych szacunków, to wczesny charakter start-upu oznacza, że liczby te są często spekulatywne i mogą być w znacznym stopniu uzależnione od szeregu nieprzewidywalnych czynników.

Zmienny charakter tych szacunków wynika z kilku kluczowych czynników:

Dynamika rynku: Bitfold będzie działać na szybko rozwijających się rynkach, na których preferencje konsumentów, otoczenie konkurencyjne i regulacyjne mogą zmieniać się szybko i nieoczekiwanie, wpływając na struktury przychodów i kosztów.

Zmiany technologiczne: W przypadku start-upów ukierunkowanych na technologię, takich jak Bitfold, postępy lub zmiany technologiczne mogą spowodować, że obecne prognozy staną się przestarzałe, wpływając zarówno na potencjalne źródła przychodów, jak i koszty operacyjne.

Wyzwania operacyjne: W miarę rozwoju start-upów Bitfold może napotkać nieprzewidziane wyzwania operacyjne, które mogą mieć wpływ na struktury kosztów, takie jak wyższe niż oczekiwano wydatki na produkcję, marketing lub personel.

Finansowanie zależności wyzwań operacyjnych: Bitfold polega na zewnętrznym finansowaniu operacji, rozwoju i wzrostu. Wahania dostępności finansowania, ograniczone oszczędności i ujemna pozycja pieniężna szacowana na początek 2024 r. mogą mieć wpływ zarówno na prognozy przychodów, jak i na prognozy kosztów.

Przyjęcie na rynku i penetracja rynku: tempo, w jakim produkt lub usługa Bitfold zostaną przyjęte przez rynek, może znacznie różnić się od początkowych prognoz, wpływając zarówno na przychody, jak i związane z nimi koszty.

Zmiany strategiczne: Bitfold może zmienić lub dostosować swoje strategie biznesowe w odpowiedzi na opinie rynkowe, co może prowadzić do istotnych zmian zarówno w oczekiwaniach dotyczących przychodów, jak i kosztów.

Brak wstępnych umów lub partnerstw: Bitfold nie zawarła jeszcze umów o partnerstwie lub współpracy z innymi przedsiębiorstwami, które mogą mieć kluczowe znaczenie dla skalowania i uzyskania dostępu do rynku. Brak tych umów zwiększa niepewność co do jej zdolności do pomyślnej penetracji rynku i wypracowania stabilnej podstawy przychodów.

Subiektywność i spekulacje: Ze względu na brak konkretnych danych, wyceny start-upów takich jak Bitfold często wiążą się z wysokim stopniem subiektywności i spekulacji. Założenia dotyczące tempa wzrostu, wielkości rynku i powodzenia modelu biznesowego są w dużej mierze hipotetyczne i mogą prowadzić do znacznych rozbieżności w wynikach wyceny.

Zmienność i wrażliwość na czynniki zewnętrzne: Wycena Bitfold jest szczególnie wrażliwa na czynniki zewnętrzne, takie jak warunki rynkowe, nastroje inwestorów i zmiany regulacyjne. Ta wrażliwość dodaje kolejną warstwę niepewności, ponieważ zmiany tych czynników zewnętrznych mogą drastycznie wpłynąć na postrzeganą wartość start-upu.

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Biorąc pod uwagę tę niepewność, inwestorzy i interesariusze muszą zrozumieć, że choć prognozy przychodów i kosztów przedstawione przez Zespół Zarządzający Bitfold (Pana Kamila Gancarza i Pana Tomasza Pochylskiego) sporządzane są zgodnie z najlepszą aktualną wiedzą i intencjami, nie są one przesądzone i należy je traktować jako szacunki, które mogą ulec zmianie. Ta nieodłączna zmienność wpływa na znaczenie elastyczności i zdolności adaptacyjnych zarówno w planowaniu strategicznym start-upu, jak i w ocenie jego potencjału przez inwestora. Czynniki te przyczyniają się do wysokiego stopnia ryzyka inwestorów, niepewności i zmienności wyceny Bitfold.

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Wprowadzenie

Informacje o Bitfold

1. Tło firmy¹

Główną działalnością firmy jest rozwój i dostarczanie usług i produktów w zakresie uwierzytelniania cyfrowego, podpisów cyfrowych oraz procedur kryptograficznych, w tym produkcja odpowiednich urządzeń. Dodatkowo, spółka może nabywać i zarządzać udziałami w innych przedsiębiorstwach oraz nabywać i zarządzać wartościami niematerialnymi i prawami.

Obecnie głównym celem Bitfold AG jest zabezpieczenie własności intelektualnej projektu BITFOLD. BITFOLD to innowacyjny portfel sprzętowy dla kluczy prywatnych w technologii Blockchain i innych zastosowaniach kryptografii asymetrycznej, przygotowany technicznie i koncepcyjnie przez spółkę zależną Bitfold R&D Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Bitfold AG jest właścicielem praw własności intelektualnej i przemysłowej do rozwiązania technicznego opatentowanego w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych jako "System i metoda podpisywania transakcji przy użyciu prywatnych kluczy odizolowanych", które pozwala na całkowite odizolowanie kluczy kryptograficznych od dostępu online. Postępowania w sprawie ochrony patentowej toczą się obecnie w 11 krajach. Spółka jest właścicielem znaku towarowego BITFOLD oraz domeny bitfold.com. Ponadto, Bitfold AG dąży do wdrożenia wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych prowadzonych przez swoją spółkę zależną, Bitfold R&D Sp. z o.o., w ramach własnej działalności gospodarczej poprzez rozpoczęcie produkcji, świadczenie usług w oparciu o te wyniki lub zastosowanie technologii w działalności gospodarczej. Tak więc Bitfold AG dąży do zaoferowania na rynku produktu końcowego, urządzenia BITFOLD.

Bitfold AG posiada 100% udziałów w jednoosobowej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Bitfold R&D Sp. z o.o., z siedzibą w Polsce, przy ul. Wólczańskiej 143, 90-525 Łódź.

Główną działalnością Bitfold R&D są badania naukowe i prace rozwojowe. Bitfold R&D jest firmą technologiczną podejmującą zaawansowany projekt badawczo-rozwojowy "BITFOLD - innowacyjny portfel sprzętowy dla kluczy prywatnych w technologii Blockchain i innych zastosowaniach kryptografii asymetrycznej". Zatrudnia zespół wysoko wykwalifikowanych inżynierów i programistów pracujących w łódzkim centrum badawczo-rozwojowym firmy. Firma opracowuje własne oprogramowanie, w tym niestandardowy system operacyjny oparty na Linuksie, napisany wyłącznie w języku C i VHDL, oraz projektuje sprzęt na urządzeniach klasy przemysłowej, w tym PXI, zautomatyzowaną linię montażową SMD i wysokiej klasy oscyloskopy. Bitfold R&D wykorzystuje własność intelektualną i przemysłową, w tym znak towarowy, należący do Bitfold AG, na udzielonej licencji. Bitfold R&D skomercjalizuje wyniki swoich prac badawczo-rozwojowych, sprzedając je Bitfold AG. W ramach przyszłych zadań Bitfold R&D będzie rozwijać inne produkty w oparciu o własność intelektualną zabezpieczoną w Bitfold AG lub tworzyć nowe rozwiązania techniczne, których globalna komercjalizacja będzie prowadzona pośrednio lub bezpośrednio przez Bitfold AG.

¹ Niniejszy rozdział został w całości napisany przez Zespół Zarządzający - Pana Kamila Gancarza oraz Pana Tomasza Pochylskiego

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



W dniu 7 kwietnia 2022 r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży praw do wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych Bitfold R&D w celu integracji z działalnością biznesową Bitfold AG. Na mocy tej umowy Bitfold R&D zobowiązuje się do sprzedaży Bitfold AG praw do wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych na warunkach określonych w umowie przedwstępnej. Bitfold AG zobowiązuje się do zakupu wyżej wymienionych praw i wykorzystywania wyników wspomnianych badań przemysłowych i prac rozwojowych we własnej działalności gospodarczej, poprzez rozpoczęcie produkcji, świadczenie usług opartych na tych wynikach lub stosowanie nowych technologii w swojej działalności. Ponadto, w ramach zawartej umowy, Bitfold AG zobowiązuje się do komercjalizacji wyników projektu BITFOLD we współpracy z Bitfold R&D lub innym przedsiębiorstwem działającym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Współpraca ta będzie polegała na zleceniu dalszych prac rozwojowych nad urządzeniem, w tym przygotowywaniu jego kolejnych wersji oraz usprawnień lub modyfikacji, niektórych zadań w produkcji komponentów, czy też pracy nad warstwą oprogramowania lub jego okresowymi aktualizacjami.

2. Przegląd produktów i usług²

BITFOLD to portfel sprzętowy przeznaczony do kluczy prywatnych w technologii blockchain i innych zastosowaniach kryptografii asymetrycznej. Jego rozwój techniczny i koncepcyjny jest realizowany przez spółkę zależną Bitfold R&D. Ma być pierwszym w pełni autonomicznym (samodzielnym) portfelem sprzętowym do przechowywania kluczy prywatnych i haseł, w tym obsługi transakcji kryptowalutowych i innych transakcji z wykorzystaniem tokenizowanych aktywów. Stanowi on ogromny przełom inżynierski i techniczny, zasadniczo zaawansowane połączenie sprzętu i oprogramowania, które zwiększa bezpieczeństwo dostępu do zasobów cyfrowych, upraszczając jednocześnie interfejs użytkownika dla przeciętnego konsumenta. Z punktu widzenia inżynierii jedną z kluczowych cech Bitfold jest odizolowany sprzęt, oparty na technologii należącej do Bitfold AG i chronionej patentami w Europie, USA i innych krajach.

Bitfold to zasadniczo trzy niezależne komputery umieszczone w obudowie wielkości smartfona z dużym (5,5 calowym) kolorowym ekranem dotykowym. Te trzy komputery tworzą trzy moduły urządzenia:

1. Łączność internetowa, transmisja transakcji i zarządzanie aplikacjami, w tym łączność bezprzewodowa, LTE, NFC i krótkofalowa łączność radiowa. System operacyjny Bitfold, autorski system operacyjny, zapewnia wyjątkową wydajność i szybkość, a także intuicyjny i przyjazny dla użytkownika interfejs.
2. Bezpieczny, do przechowywania kluczy prywatnych i podpisywania transakcji.
3. Most, który oddziela powyższe dwa moduły w oparciu o zasadę odizolowania lub blokady danych.

Wewnętrzna komunikacja między modułami opiera się na zaawansowanych metodach kryptograficznych.

² Niniejszy rozdział został w całości napisany przez Zespół Zarządzający - Pana Kamila Gancarza oraz Pana Tomasza Pochylskiego



Bitfold rozwiązuje trzy podstawowe problemy z obecnymi portfelami sprzętowymi:

1. Dylemat wygoda kontra bezpieczeństwo - aktualne portfele sprzętowe oferują wysokie standardy bezpieczeństwa kosztem wygody. Brakuje rozwiązań sprzętowych, które skutecznie łączyłyby oba te elementy.
2. Skomplikowana technologia - popularne portfele sprzętowe często zniechęcają użytkowników swoją skomplikowaną pracą. Co istotne, zawsze wymagają połączenia z siecią za pośrednictwem dodatkowego urządzenia, takiego jak telefon lub laptop.
3. Dodatkowe zagrożenia - wszechobecne trojany i luki w zabezpieczeniach są powszechne w rozwiązaniach ogólnego przeznaczenia, takich jak telefony czy komputery, często wykorzystywanych do komunikacji sieciowej w obecnych rozwiązaniach. Ta podatność jest wykorzystywana przez hakerów, co prowadzi do miliardowych strat.

Unikalna architektura i rozwiązania technologiczne Bitfold eliminują te problemy. Jej wprowadzenie na rynek mogłoby znacznie zwiększyć wykorzystanie technologii blockchain wśród głównych użytkowników i zmaksymalizować jej potencjał.

Kluczowe funkcje portfela sprzętowego Bitfold:

1. Pełna autonomia - nasze urządzenie jest autonomiczne i nie wymaga połączenia z komputerem lub smartfonem do transferów.
2. Zastrzeżony ultraszybki system operacyjny Bitfold, oparty na jądrze Linuksa, z intuicyjnym GUI wyświetlanym na 5,5-calowym ekranie dotykowym, oferujący płynną i prostą obsługę.
3. Izolowany sprzęt do pełnej izolacji kluczy kryptograficznych od internetu.
4. Wewnętrzna zaszyfrowana komunikacja między modułami AES.
5. Zabezpieczenie przed manipulacjami i ochrona integralności oprogramowania (TrustZones, BIST).
6. Udoskonalone źródło entropii do generowania wartości początkowych.
7. Przycisk Panic do usunięcia klucza awaryjnego.
8. Możliwość rozbudowy dla aplikacji innych firm poza kryptowalutami za pośrednictwem SDK.
9. Ładowanie bezprzewodowe (oprócz portu USB-C).
10. Biometria twarzy dla większej wygody użytkownika.
11. Obudowa premium ze standardem IP65 (odporność na zachlapanie i kurz).
12. 5,5-calowy ekran dotykowy AMOLED o wysokiej jakości.
13. Brak zależności od rozwiązań chmurowych.
14. Brak otwartych portów komunikacyjnych (funkcja BITFOLD inicjuje wszystkie wymiany danych).
15. Dedykowane i kryptograficznie zabezpieczone aktualizacje oprogramowania.

Początkową funkcjonalnością BITFOLD jest portfel kryptowalut. Łączy funkcje gorącego i zimnego portfela w urządzeniu wielkości smartfona. We wczesnych prototypach są już dostępne portfele BTC i ETH, a także trwają prace nad obsługą NFT i zewnętrzną integracją API do wymiany kryptowalut. Przyszły plan obejmuje rozszerzenie zakresu obsługiwanych kryptowalut i eksplorację aplikacji poza rynek kryptowalut. Po uruchomieniu produkcji SDK będzie dostępny dla zewnętrznych deweloperów, otwierając ścieżkę dla wielu nowych aplikacji i potencjalnych źródeł przychodów dla firmy, w tym usług freemium, prowizji od aplikacji zewnętrznych i opłat za platformy inwestycyjne.

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Wycena

Przegląd metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)

Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) jest podstawową techniką wyceny powszechnie stosowaną w finansach w celu oszacowania wartości inwestycji w oparciu o jej oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne. Metoda ta polega na prognozowaniu przepływów pieniężnych, które inwestycja ma wygenerować w przyszłości, a następnie dyskontowaniu ich z powrotem do ich aktualnej wartości, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej ryzyko tych przepływów pieniężnych.

Etapy postępowania w wycenie DCF

1. Prognoza przepływów pieniężnych

Proces rozpoczyna się od projekcji przyszłych przepływów pieniężnych inwestycji w określonym okresie, tutaj z Bitfold okres wynosi 10 lat. Wiąże się to ze szczegółową analizą finansów firmy i uwzględnieniem takich czynników jak wzrost przychodów, marże operacyjne (zyski brutto), wymogi kapitałowe i nakłady inwestycyjne. Jak wcześniej zauważono, Bitfold jest obecnie we wczesnym stadium rozwoju, charakteryzującym się wyraźnym brakiem konwencjonalnych wskaźników finansowych i operacyjnych. Taka sytuacja z natury rzeczy prowadzi do pewnej niepewności, a w konsekwencji do powstania prognoz, które mogą być podatne na poważne zniekształcenia. W związku z tym SwissInerim Controller stosuje podejście oparte na algorytmach matematycznych do metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), w przeciwieństwie do profesjonalnej wyceny opartej na bardziej sprawdzonych i wiarygodnych metrykach. Podejście to zostało wybrane jako najbardziej odpowiednie w obecnych okolicznościach, umożliwiając przeprowadzenie ustrukturyzowanej oceny przy jednoczesnym uwzględnieniu nieodłącznych ograniczeń i niepewności na tym rodzącym się etapie rozwoju Bitfold.

2. Ustalanie stopy dyskontowej

Wybór odpowiedniej stopy dyskontowej, tutaj z Bitfold został wybrany średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa ta odzwierciedla ryzyko związane z przepływami pieniężnymi oraz koszt alternatywny inwestowania kapitału w innych obszarach. Zespół Zarządzający przeprowadził kompleksową analizę WACC w sektorze technologicznym, wyznaczając średnią stawkę na poziomie 11,7% odpowiednią dla naszych obliczeń wyceny.

Poz.	Wybrana spółka	Tikcer	WACC
1	Cisco System Inc	CSCO	9.4%
2	Apple Inc	AAPL	11.1%
3	Forinet Inc	FTNT	12.6%
4	Arista Networks Inc	ANET	11.2%
5	Vuzix Corporation	VUZI	13.8%
6	Credo Technology	CRDO	10.4%
7	Kult Technology Group INC	KULR	14.2%
8	Rigetti Computing Inc	RGTI	10.9%
9	Vicor Corporation	VICR	13.6%
10	UBIQUITI INC	UI	9.8%
		Średnia	11.7%

Sporządził: Zespół Zarządzający – Pan Kamil Gancarz i Tomasz Pochylski, Data: 29.09.2023

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



3. Obliczanie aktualnej wartości

Przyszłe przepływy pieniężne zostały zdyskontowane do ich aktualnej wartości przy zastosowaniu ustalonej stopy dyskontowej na poziomie 11,7%. Dokonano tego przy użyciu wzoru na aktualną wartość przyszłych przepływów pieniężnych, zob. wzór poniżej:

$$PV = \frac{CF}{(1+r)^n}$$

Gdzie:

- FC - to przyszłe przepływy pieniężne
- R - to stopa dyskontowa
- N - to liczba okresów, do czasu gdy wystąpi przepływ środków pieniężnych

4. Obliczanie rezydualnej wartości

Na koniec okresu projekcji obliczona została wartość rezydualna, stanowiąca wartość wszystkich kolejnych przepływów pieniężnych. Model wzrostu do nieskończoności został wybrany jako bardziej realistyczny i odpowiedni w porównaniu do wyjścia z wielu podejść lub innych podejść TV. Wzór na TV przedstawiony w tej analizie jest następujący:

$$TV = \frac{CF_{n+1}}{(r-g)}$$

Gdzie:

- CF (n+1) - to przepływy pieniężne w pierwszym roku po okresie objętym prognozą
- r - to stopa dyskontowa
- g - jest stopą wzrostu do nieskończoności (LTG) przepływów pieniężnych

Długoterminowa stopa wzrostu (g) została ostrożnie ustalona jako 0,5% i stopa dyskontowa (r) ponieważ zastosowano WACC w wysokości 11,7%.

5. Sumowanie wartości aktualnej i rezydualnej

Dodając do tego obliczenia DCF, zastosowano aktualną wartość prognozowanych przepływów pieniężnych oraz aktualną wartość wartości rezydualnej w celu zaprezentowania całkowitej wartości inwestycji.

6. Podsumowanie przeglądu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)

Metodologia DCF opiera się na zasadzie wartości pieniądza w czasie, która zakłada, że dolar dzisiaj jest warty więcej niż dolar w przyszłości. Jest to kompleksowe podejście, które uwzględnia zarówno wielkość, jak i czas przepływów pieniężnych.

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Dokładność wyceny DCF w dużym stopniu zależy od jakości przyjętych założeń dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych, stóp wzrostu i stopy dyskontowej.

Ważna uwaga

Jako autor tej analizy DCF, Swissnerim Controller zapewnia skrupulatność i wysokie standardy utrzymywane w metodologii obliczeń i realizacji. Zastosowana metodologia i rygor obliczeniowy są najwyższej jakości, odzwierciedlając zobowiązanie do doskonałości analitycznej.

Należy jednak doprecyzować, że Swissnerim Controller- Michał Wydrych NIE ponosi odpowiedzialności za powstanie lub weryfikację założeń dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych, stóp wzrostu i stopy dyskontowej. Te kluczowe dane wejściowe zostały przekazane przez Zespół Zarządzający. O ile kalkulacja i metodologia zostały wykonane z najwyższą precyzją, o tyle odpowiedzialność za aktualność i dokładność założeń spoczywa na Zespole Zarządzającym - Panu Kamilu Gancarzu oraz Panu Tomaszu Pochylskim. Taki podział odpowiedzialności zapewnia jasność i przejrzystość procesu wyceny.

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Wnioski i zalecenia

1. Podsumowanie wyceny



BITFOLD

Aktualna Wartość Przepływów Środków Pieniężnych (w CHF) - <i>Etap 1</i>	70,928,146
Aktualna Wysokość Wartości Rezydualnej (Model Wzrostu do Nieskończoności) - <i>Etap 2</i>	184,593,473
Wartość Przedsiębiorstwa (<i>Etap 1 + 2</i>)	255,521,618
Akcje pozostające w obrocie	10,180,876
Wartość kapitałowa spółki netto (w CHF)	25.10

2. Zapewnienie Zarządu BITFOLD R&D Limited oraz BITFOLD AG

Wycena Bitfold charakteryzowała się wyjątkowymi zawiłościami, przede wszystkim ze względu na rozpoczynający się etap rozwoju oraz brak tradycyjnych informacji finansowych i operacyjnych. Do najważniejszych wyzwań należy brak danych historycznych, dopiero powstające modele biznesowe oraz brak ustalonych źródeł przychodów i klientów. Wyzwania te dodatkowo spotęgował spekulacyjny charakter prognoz i wrażliwość na zmienność rynku. Należy również pamiętać, że wszystkie dane wejściowe i prognozy danych na lata 2024-2033 zostały wyliczone i przekazane przez Zespół Zarządzający - Pana Kamila Gancarza oraz Pana Tomasza Pochylskiego.

Trudności z wyceną uwypukliły skomplikowane czynniki, takie jak obecne ograniczenia przepływów pieniężnych oraz brak optymistycznych prognoz na 2024 rok. Ponadto w Uchwale Zarządu z dnia 8 listopada 2023 r. podkreślono pilną potrzebę finansowania i zatwierdzono plan restrukturyzacji, aby sprostać tym wyzwaniom.

Zarząd BITFOLD AG i BITFOLD R&D, potwierdzając tę analizę, potwierdza dodatnią pozycję kapitałów własnych i aktywów netto Grupy w momencie przeprowadzania analizy oraz jej zdolność do utrzymania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zatwierdzając niniejszy raport, Zarząd potwierdza zrozumienie przyjętych założeń oraz uznaje krytyczną sytuację płynnościową Grupy.

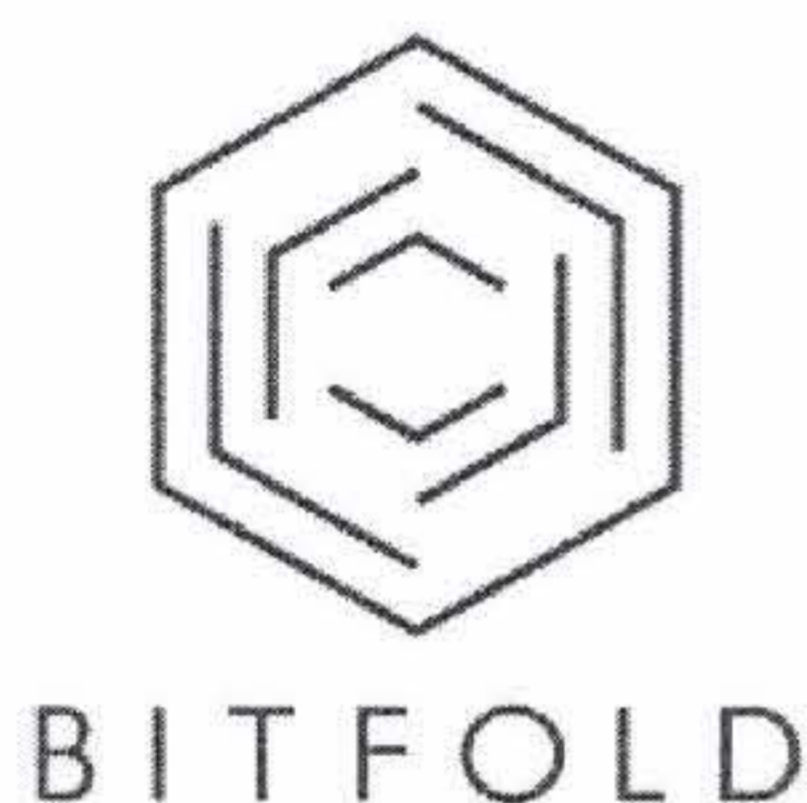
Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



3. Wniosek

Szacowana wartość kapitałowa Bitfold netto wynosi obecnie 25,10 CHF. Choć wycena ta może wydawać się na pierwszy rzut oka podwyższona, jest ona bardzo zbliżona do faktycznych transakcji rynkowych w latach 2018-2023, z udziałem niezależnych podmiotów i potwierdzona przez Zarząd.

Bitfold z sukcesem zakończyła sprzedaż 4,3 mln CHF w akcjach, z czego 37% było transakcjami po 22 CHF każda. Ta ostatnia działalność rynkowa uwiarygodnia tę teoretyczną wycenę matematyczną, ściśle odzwierciedlając wyprowadzoną wartość kapitałową netto wynoszącą 25,10 CHF, jak wyszczególniono w załączonej tabeli.



Zarząd

BITFOLD AG i BITFOLD R&D Limited:

Kamil Rafał Gancarz

Tomasz Pochylski

Katarzyna Pieniadz

Katarzyna Lassota Heller



SwissInterim Controller:

Michał Wydrych
[odręczny podpis]

Data: 25.11.2023

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Załącznik 1 – Prognoza zysków i strat BITFOLD (Wersja Uproszczona).

Przygotował Zespół Zarządzający - Pan Kamil Gancarz i Pan Tomasz Pochylski



Sporządził: Zespół Zarządzający BITFOLD – Kamil Rafał Gancarz i Tomasz Pochylski
Data: 16.11.2023

BITFOLD Formularz Prognozy

(w CHF)

	PROGNOZA 2024	PROGNOZA 2025	PROGNOZA 2026	PROGNOZA 2027	PROGNOZA 2028	PROGNOZA 2029	PROGNOZA 2030	PROGNOZA 2031	PROGNOZA 2032	PROGNOZA 2033
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
BITFOLD – URZĄDZENIE	-	3,790,647	25,018,268	50,036,536	100,073,073	151,625,868	197,113,628	242,601,388	272,926,562	303,251,735
Przychody	-	3,790,647	25,018,268	50,036,536	100,073,073	151,625,868	197,113,628	242,601,388	272,926,562	303,251,735
BITFOLD – URZĄDZENIE	183,913	4,716,868	13,976,377	27,574,016	53,932,439	79,375,598	102,872,739	126,772,775	142,682,608	158,723,737
COGS	183,913	4,716,868	13,976,377	27,574,016	53,932,439	79,375,598	102,872,739	126,772,775	142,682,608	158,723,737
Zysk Brutto	-	926,221	11,041,891	22,462,520	46,140,634	72,250,269	94,240,889	115,828,614	130,243,954	144,527,998
Zysk Brutto %	N/a	-24.43%	44.14%	44.89%	46.11%	47.65%	47.81%	47.74%	47.72%	47.66%
B&R	2,123,606	3,047,434	3,338,239	3,670,081	4,035,107	4,235,947	4,447,418	4,662,941	4,896,083	5,140,893
WSPARCIE	-	794,674	1,125,822	2,251,644	4,503,288	6,823,164	8,870,113	10,917,062	12,282,895	13,646,328
MARKETING	-	1,500,784	2,501,827	5,003,654	10,007,307	15,162,587	19,711,363	24,260,139	27,292,656	30,325,174
PRAWNE	830,837	1,459,176	2,496,784	3,462,263	4,913,265	5,667,366	5,938,995	6,175,890	6,424,629	6,685,805
SIEDZIBA	822,661	1,156,155	1,267,465	1,387,220	1,513,213	1,626,757	1,756,742	1,898,539	2,053,268	2,222,162
SG&A	3,777,104	7,958,223	10,730,137	15,774,861	24,972,080	33,515,820	40,724,631	47,914,571	52,948,337	58,020,361
EBITDA	3,961,017	8,884,444	311,754	6,687,658	21,168,354	38,734,449	53,516,258	67,914,043	77,295,617	86,507,637
Amortyzacja środków trwałych	96,957	186,957	231,304	280,000	350,435	386,087	416,545	407,391	147,826	73,913
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1,072,244	1,072,244	1,072,244	1,072,244	1,072,244	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Amortyzacja	1,169,200	1,259,200	1,303,548	1,352,244	1,422,679	486,087	516,545	507,391	247,826	173,913
EBIT	5,130,217	10,143,645	991,794	5,335,415	19,745,875	38,248,362	52,999,712	67,406,651	77,047,791	86,333,724
Dochody finansowe	25,000	20,000	15,000	10,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
Wydatki finansowe	50,000	40,000	30,000	20,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Dywidenda od jednostek zależnych	-	-	-	-	-	3,824,836	5,299,971	6,740,665	7,704,779	8,633,372
PBT	5,155,217	10,163,645	1,006,794	5,325,415	19,740,875	34,418,526	47,694,741	60,660,986	69,338,012	77,695,352
Podatek	-	-	-	628,399	1,329,423	3,834,836	5,309,971	6,750,665	7,714,779	8,643,372
Zysk netto	5,155,217	10,163,645	1,006,794	4,697,016	17,411,452	30,583,690	42,384,770	53,910,321	61,623,233	69,051,979
Wierzytelności	-	1,137,194	7,505,480	15,010,961	30,021,922	22,743,880	29,567,044	36,390,208	40,938,984	45,487,760
Zapasy	55,174	1,415,060	4,192,913	8,272,205	16,179,732	19,843,900	25,718,185	31,693,194	35,670,652	39,680,934
Należności	36,783	943,374	2,795,275	5,514,803	10,786,488	7,937,560	10,287,274	12,677,277	14,268,261	15,872,374
NWC	18,391	1,608,881	8,903,118	17,768,363	35,415,166	34,650,220	44,997,955	55,406,124	62,341,375	69,296,321

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.



Załącznik 2 – Prognoza BITFOLD (Wersja uproszczona).

Amortyzacja, Uproszczony Kapitał Obrotowy Netto (NWC), Nakłady kapitałowe (CAPEX), Stopa dyskontowa (WACC), Aktualna wartość wolnych przepływów pieniężnych. Przygotował Zespół Zarządzający - Pan Kamil Gancarz i Pan Tomasz Pochylski

Sporządził: Zespół Zarządzający BITFOLD – Kamil Rafał Gancarz i Tomasz Pochylski
Data: 16.11.2023

Formularz prognoz BITFOLD	PROGNOZA 2024	PROGNOZA 2025	PROGNOZA 2026	PROGNOZA 2027	PROGNOZA 2028	PROGNOZA 2029	PROGNOZA 2030	PROGNOZA 2031	PROGNOZA 2032	PROGNOZA 2033
(w CHF)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Amortyzacja	1,169,200	1,259,200	1,301,548	1,352,244	1,422,679	486,087	516,545	507,291	247,826	173,913
Δ kapitał obrotowy netto (Zwiększenie – Przepływ środków pieniężnych, Zmniejszenie – Przepływ środków pieniężnych)	18,391	1,690,489	7,294,237	8,865,244	17,646,803	764,946	10,347,735	10,408,169	6,935,251	6,954,945
Wydatki kapitałowe	291,304	430,000	221,729	243,473	352,174	210,670	189,130	189,130	69,565	69,565
Wolne przepływy środków pieniężnych	4,195,712	10,944,934	7,219,222	3,059,463	835,153	31,623,853	12,364,450	41,820,413	54,866,243	62,201,382
Stawka zniżki (r)	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%
Aktualna wartość wolnych przepływów pieniężnych	3,756,231	8,772,165	5,180,014	1,965,117	480,287	16,281,550	14,917,499	18,082,192	20,268,736	20,571,611

[znak graficzny]

Podpisano przez:
Kamil Rafał Gancarz
Data: 2023-11-24 20:52

[nadrukowany podpis]

Podpisano przez:
Tomasz Pochylski
Data: 2023-11-24 20:56

Wartość kapitałową przedsiębiorstwa netto należy interpretować łącznie z tym sprawozdaniem z wyceny i nie można rozpatrywać jej odrębnie.

Niniejszym poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia ze skanem dokumentu w języku angielskim.

Magdalena Sezgin, tłumacz przysięgły języka angielskiego, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych, prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/30/17.

Nr Repertorium 1170/2023.

Katowice, dnia 27 listopada 2023 r.





Valuation of BITFOLD using the DCF Method with comparison to Market Transactions and Prior Share Sales



BITFOLD

2023

Table of Contents:

Executive Summary

1. Purpose and Scope
2. Key Findings and Limitations of the Valuation

Introduction

1. Company Background
2. Products and Services Overview

Discounted Cash Flow (DCF) Method Overview

Process Steps in DCF Valuation

1. Cash Flow Projection
2. Determine the Discount Rate
3. Calculate Present Value
4. Terminal Value Calculation
5. Summing Up Present Value and Terminal Value
6. Summary of the Discounted Cash Flow (DCF) Method Overview

Conclusions and Recommendations

1. Summary of Valuation
2. Assertion of the Board of Directors BITFOLD R&D Limited and BITFOLD AG
3. Conclusion

Executive Summary

Overview of the Report

1. Purpose and Scope

The primary purpose of this report is to estimate the intrinsic value of Bitfold organisation by forecasting its future cash flows and discounting them back to their present value. This provides an insight into the estimated worth of the company based on its ability to generate cash in the future. The valuation has been requested by the BITFOLD AG Board of Directors in order to verify current Equity Value of the organisation.

2. Limitations of the Valuation (Important)

Valuing startup Bitfold presents a unique set of challenges and limitations, largely stemming from their early stage of development and the lack of conventional financial and operational metrics. Some of the key limitations in the valuation of Bitfold included:

Lack of Historical Data: Traditional valuation methods like Discounted Cash Flow (DCF) heavily rely on past performance as an indicator of future potential but for Bitfold, such data is minimal or non-existent. This absence of historical data makes it very difficult to establish trends and patterns that are crucial for accurate forecasting. Based on the received from the Bitfold Management Team future budgets and forecasts, first revenue recognition is planned to start in 2025 and first positive EBIDA planned in 2027. All of that is based on the best knowledge and projections of the Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski.

Unproven Business Models: Bitfold is going to operate with unproven or innovative business models that have not yet been tested in the market. This uncertainty makes it challenging to predict how these models will perform financially, how the market will respond, and whether the startup can achieve sustainable growth and profitability.

Absence of Revenue Recognition and Clients: As mentioned above, Bitfold is in the pre-revenue stage, meaning it has not yet begun to recognize revenues. This lack of revenue makes it difficult to assess the Bitfold's financial viability and future revenue potential. Additionally, without an established client base or Order Backlog, there is little evidence to suggest future revenue streams or customer loyalty.

It is also very important to acknowledge that all the estimated revenues and costs that are the basis of this DCF valuation are based on the best knowledge and projections of the Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski. These estimates are inherently subject to a high degree of volatility and uncertainty.

The Enterprise Equity Value must be interpreted in conjunction with this valuation report and should not be considered in isolation.

Management Team bases their revenue and cost projections on a combination of market research, future industry trends and their unique insights into the business's potential. While they strive to make these estimates as accurate as possible, the early-stage nature of startups means that these figures are often speculative and can be significantly influenced by a wide range of unpredictable factors.

The volatile nature of these estimates stems from several key factors:

Market Dynamics: Bitfold will operate in rapidly evolving markets where consumer preferences, competitive landscapes and regulatory environments can change swiftly and unexpectedly, impacting revenue and cost structures.

Technological Changes: For technology-focused startups like Bitfold, advancements or shifts in technology can render current projections obsolete, affecting both potential revenue streams and operational costs.

Operational Challenges: As startups scale, Bitfold may encounter unforeseen operational challenges that can affect cost structures, such as higher-than-expected expenses in production, marketing or personnel.

Funding Operational Challenges Dependencies: Bitfold is relying on external funding for operations, development and growth. Fluctuations in funding availability, limited savings and negative cash position estimated for the beginning of 2024, can impact both revenue forecasts and cost projections.

Market Adoption and Penetration: The rate at which Bitfold's product or service will be adopted by the market can vary significantly from initial projections, impacting both revenues and associated costs.

Strategic Shifts: Bitfold may pivot or adjust their business strategies in response to market feedback, which can lead to substantial changes in both revenue and cost expectations.

No Initial Agreements or Partnerships: Bitfold has not yet established partnerships or cooperation agreements with other businesses, which can be critical for scaling and gaining market access. The absence of these agreements adds uncertainty to its ability to successfully penetrate the market and develop a stable revenue base.

Subjectivity and Speculation: Due to the lack of concrete data, valuations of startups like Bitfold often involve a high degree of subjectivity and speculation. Assumptions about growth rates, market size, and the success of the business model are largely conjectural and can lead to significant discrepancies in valuation outcomes.

Volatility and Sensitivity to External Factors: The valuation of Bitfold is particularly sensitive to external factors such as market conditions, investor sentiment and regulatory changes. This sensitivity adds another layer of uncertainty as shifts in these external factors can drastically impact the perceived value of the startup.

Given these uncertainties, it's crucial for investors and stakeholders to understand that while revenue and cost projections provided by Bitfold's Management Team (Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski) are made with the best current knowledge and intentions, they are not set in stone and should be viewed as estimates that are susceptible to change. This inherent volatility underscores the importance of flexibility and adaptability in both the startup's strategic planning and an investor's assessment of the startup's potential. These factors contribute to a high degree of investor risk, uncertainty and variability in Bitfold valuation.

Introduction

About Bitfold

1. Company Background¹

The company's main activity is the development and provision of services and products in the area of digital authentication, digital signatures, and cryptographic procedures, including the production of relevant devices. Additionally, the company may acquire and manage shares in other enterprises, as well as acquire and manage intangible assets and rights.

Currently, Bitfold AG's primary objective is to secure the intellectual property of the BITFOLD project. BITFOLD is an innovative hardware wallet for private keys in Blockchain technology and other applications of asymmetric cryptography, technically and conceptually prepared by its subsidiary, Bitfold R&D Sp. z o.o., based in Łódź, Poland.

Bitfold AG owns the intellectual and industrial property rights to a technical solution patented in the European Union and the United States as "System And A Method For Signing Transactions Using Air-Gapped Private Keys", which allows for the complete isolation of cryptographic keys from online access. Patent protection proceedings are currently underway in 11 countries. The company owns the BITFOLD trademark and the domain bitfold.com. Furthermore, Bitfold AG aims to implement the results of industrial research and development work conducted by its subsidiary, Bitfold R&D Sp. z o.o., in its own business activities by starting production, providing services based on these results, or applying the technology in its business operations. Thus, Bitfold AG aims to offer the final product, the BITFOLD device, in the market.

Bitfold AG holds 100% of the shares in the single-member limited liability company Bitfold R&D Sp. z o.o., located in Poland, at Wólczańska 143, 90-525 Łódź.

The main activity of Bitfold R&D is scientific research and development work. Bitfold R&D is a technology company undertaking the advanced research and development project "BITFOLD – an innovative hardware wallet for private keys in Blockchain technology and other applications of asymmetric cryptography". It employs a team of highly qualified engineers and programmers working at the company's R&D center in Łódź. The company develops proprietary software, including a custom operating system based on Linux, written exclusively in C and VHDL, and designs hardware on industrial-grade equipment, including PXI, an automated SMD assembly line, and high-end oscilloscopes. Bitfold R&D uses the intellectual and industrial property, including the trademark, owned by Bitfold AG, under a granted license. Bitfold R&D will commercialize the results of its research and development work by selling them to Bitfold AG. In future tasks, Bitfold R&D will develop other products based on the intellectual property secured in Bitfold AG or create new technical solutions, whose global commercialization will be carried out indirectly or directly by Bitfold AG.

¹ This section was entirely written by the Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski

On April 7, 2022, a preliminary agreement was signed for the sale of rights to the results of industrial research and development work of Bitfold R&D with the purpose of integration into the business operations of Bitfold AG. Under this agreement, Bitfold R&D commits to selling to Bitfold AG the rights to the results of industrial research and development work under the terms specified in the preliminary agreement. Bitfold AG commits to purchasing the aforementioned rights and to using the results of said industrial research and development work in its own business operations, by starting production, providing services based on these results, or applying new technology in its operations. Moreover, under the agreement, Bitfold AG commits to commercializing the outcome of the BITFOLD project in cooperation with Bitfold R&D or another enterprise operating in the Republic of Poland. This collaboration will involve commissioning further development work on the device, including preparing its subsequent versions and improvements or modifications, some tasks in component production, or work on the software layer or its periodic updates.

2. Products and Services Overview²

BITFOLD is a hardware wallet designed for private keys in blockchain technology and other asymmetric cryptography applications. Its technical and conceptual development is being carried out by the subsidiary Bitfold R&D. It aims to be the first fully autonomous (standalone) hardware wallet for storing private keys and passwords, including handling cryptocurrency transactions and other transactions involving tokenized assets. It represents a major engineering and technical breakthrough, essentially an advanced combination of hardware and software that enhances the security of digital asset access while simplifying user interface for the average consumer. From an engineering perspective, one of Bitfold's key features is its hardware air-gap, based on technology owned by Bitfold AG and protected by patents in Europe, the USA, and other countries.

Bitfold is essentially three independent computers housed in a smartphone-sized case with a large (5.5 inch) color touchscreen. These three computers form the device's three modules:

1. Communication, for internet connectivity, transaction transmission, and app management, including wireless, LTE, NFC, and short-range radio communication. BitfoldOS, a proprietary operating system, ensures exceptional performance and speed, along with an intuitive and user-friendly interface.
2. Secure, for storing private keys and signing transactions.
3. Bridge, which separates the above two modules based on an air-gap or data lock principle.

Internal communication between the modules relies on advanced cryptographic methods.

² This section was entirely written by the Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski

Bitfold addresses three fundamental issues with current hardware wallets:

1. The convenience versus security dilemma - current hardware wallets offer high security standards at the expense of convenience. There's a lack of hardware solutions successfully combining both.
2. Complex technology - popular hardware wallets often discourage users with their complicated operation. Significantly, they always require network connectivity through an additional device such as a phone or laptop.
3. Additional threats - ubiquitous trojans and security vulnerabilities are common in general-purpose solutions like phones or computers, often used for network communication in current solutions. This vulnerability is exploited by hackers, leading to billions of dollars in losses.

Bitfold's unique architecture and technological solutions eliminate these issues. Its market introduction could significantly increase blockchain technology adoption among mainstream users and maximize its potential.

Key features of the Bitfold hardware wallet:

1. Complete autonomy - our device is standalone and doesn't require connection to a computer or smartphone for transfers.
2. Proprietary ultra-fast Bitfold OS, based on Linux kernel, with an intuitive GUI displayed on a 5.5-inch touchscreen, offering smooth and simple operation.
3. Hardware air gap for full isolation of the cryptographic keys from the internet.
4. Internal AES encrypted communication between modules.
5. Tamper-proofing and software integrity protections (TrustZones, BIST).
6. Enhanced entropy source for seed generation.
7. Panic button for emergency key deletion.
8. Expandability for third-party applications beyond cryptocurrencies via SDK.
9. Wireless charging (in addition to USB-C port).
10. Facial biometrics for enhanced user convenience.
11. Premium casing with IP65 standard (splash and dust resistance).
12. 5.5-inch high-quality AMOLED touchscreen.
13. No reliance on cloud solutions.
14. No open communication ports (BITFOLD initiates all data exchanges).
15. Dedicated and cryptographically secured software updates.

BITFOLD's initial functionality is a cryptocurrency wallet. It combines hot and cold wallet features in a smartphone-sized device. Early prototypes already feature BTC and ETH wallets, with ongoing development for NFT handling and external API integration for cryptocurrency swapping. Future plan include expanding the range of supported cryptocurrencies and exploring applications beyond the cryptocurrency market. Upon production start, an SDK will be available for external developers, opening the path for many new applications and potential revenue sources for the company, including freemium services, commissions from third-party apps, and investment platform fees.

Valuation

Discounted Cash Flow (DCF) Method Overview

The Discounted Cash Flow (DCF) method is a fundamental valuation technique widely used in finance to estimate the value of an investment based on its expected future cash flows. This method involves forecasting the cash flows that an investment is expected to generate in the future and then discounting them back to their present value, using a discount rate that reflects the risk of those cash flows.

Process Steps in DCF Valuation

1. Cash Flow Projection

The process begins by projecting the future cash flows of the investment over a specific period, here with Bitfold the period is 10 years. This involves a detailed analysis of the company's financials and consideration of factors like revenue growth, operating margins (gross profits), working capital requirements, and capital expenditures. As previously noted, Bitfold is currently in an early developmental stage, characterized by a notable absence of conventional financial and operational metrics. This situation inherently brings a degree of uncertainty, leading to projections that may be susceptible to significant misstatements. In light of this, Swissnerim Controller is applying a mathematical algorithm-based approach to the Discounted Cash Flow (DCF) method, as opposed to a professional valuation grounded in more established and reliable metrics. This approach has been chosen as the most suitable under the current circumstances, allowing for a structured assessment while acknowledging the inherent limitations and uncertainties at this nascent stage of Bitfold's development.

2. Determine the Discount Rate

Selection of the appropriate discount rate, here with Bitfold the weighted average cost of capital (WACC) has been selected. This rate reflects the riskiness of the cash flows and the opportunity cost of investing capital elsewhere. The Management Team has conducted a comprehensive WACC analysis in the technology sector, determining an average rate of 11.7% as appropriate for our valuation calculations.

No.	Company selected	Ticker	WACC
1	Cisco System Inc	CSCO	9.4%
2	Apple Inc	AAPL	11.1%
3	Forinet Inc	FTNT	12.6%
4	Arista Networks Inc	ANET	11.2%
5	Vuzix Corporation	VUZI	13.8%
6	Credo Technology	CRDO	10.4%
7	Kulr Technology Group INC	KULR	14.2%
8	Rigetti Computing Inc	RGTI	10.9%
9	Vicor Corporation	VICR	13.6%
10	UBIQUITI INC	UI	<u>9.8%</u>
		Average	11.7%

Prepared by Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski, Date: 29.09.2023

The Enterprise Equity Value must be interpreted in conjunction with this valuation report and should not be considered in isolation.

3. Calculate Present Value

The future cash flows have been discounted back to their present value using the determined discount rate of 11.7%. This was done by using the formula for the present value of a future cash flow, see formula below:

$$PV = \frac{CF}{(1+r)^n}$$

Where:

- FC - is the future cash flow
- R - is the discount rate
- N - is the number of periods until the cash flow occurs

4. Terminal Value Calculation

At the end of the projection period, the terminal value has been calculated, representing the value of all subsequent cash flows. The Perpetuity Growth Model has been selected as more realistic and suitable comparing to exit multiple approach or other TV approaches. The TV formula that was in this analysis is as follow:

$$TV = \frac{CF_{n+1}}{(r-g)}$$

Where:

- CF (n+1) - is the cash flow in the first year after the forecast period
- r - is the discount rate
- g - is the perpetual growth (LTG) rate of the cash flows

The Long Term Growth rate (g) has been setup conservatively as 0.5% and discounted rate (r) as WACC of 11.7% has been applied.

5. Summing Up Present Value and Terminal Value:

Add the of the DCF calculation, the present value of the forecasted cash flows and the present value of the terminal value have been applied in order to present total value of the investment.

6. Summary of the Discounted Cash Flow (DCF) Method Overview

The DCF methodology is grounded in the principle of the time value of money, which posits that a dollar today is worth more than a dollar in the future. It's a comprehensive approach that considers both the magnitude and the timing of cash flows.

The Enterprise Equity Value must be interpreted in conjunction with this valuation report and should not be considered in isolation.

The accuracy of a DCF valuation heavily depends on the quality of the assumptions made about future cash flows, growth rates, and the discount rate.


Important Note

As the author of this DCF analysis, SwissInerim Controller assure the meticulousness and high standards upheld in the calculation methodology and execution. The methodology used and the computational rigor applied are of the highest quality, reflecting a commitment to analytical excellence.

However, it is important to clarify that SwissInerim Controller- Michal Wydrych role does NOT encompass the responsibility for the origination or verification of the assumptions regarding future cash flows, growth rates, and the discount rate. These critical inputs have been provided by the Management Team. While the calculation and methodology have been executed with utmost precision, the responsibility for the assumptions' validity and accuracy rests with the Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski. This delineation of responsibility ensures clarity and transparency in the valuation process. Having written above, all reads here need to be mindful that this valuation primarily functions as a mathematical model for estimating intrinsic value. It's based on theoretical financial projections and assumptions from Management Team, which might not fully resonate with real-world market dynamics or investor outlooks.

Conclusions and Recommendations

1. Summary of Valuation



BITFOLD

Present Value of Free Cash Flows (in CHF) - Stage 1	70,928,146
Present Value of Terminal Value (Perpetuity Growth Model) - Stage 2	184,593,473
Enterprise Value (Stage 1 + 2)	255,521,618
Shares outstanding	10,180,876
Equity Value (in CHF)	25.10

2. Assertion of the Board of Directors BITFOLD R&D Limited and BITFOLD AG

The valuation of Bitfold presented unique complexities, primarily due to its nascent stage of development and the absence of traditional financial and operational information. Key challenges included the lack of historical data, nascent business models and absence of established revenue streams and clientele. The speculative nature of forecasts and sensitivity to market volatilities further compounded these challenges. It is also important to acknowledge that all the inputs and data forecasts 2024-2033 have been calculated and provided by the Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski.

Complicating factors such as the current cash flow constraints and the lack of optimistic projections for 2024 accentuated the valuation difficulties. Additionally, the Board Resolution from November 8, 2023, highlights an urgent need for funding and endorses a restructuring plan to address these challenges.

The Board of Directors of BITFOLD AG and BITFOLD R&D, in affirming this analysis, acknowledges the Group's positive equity and net asset position at the moment of this analysis and its capability to sustain operations in the foreseeable future. By endorsing this report, the Boards confirm their understanding of the underlying assumptions and recognize the critical liquidity situation faced by the Group.

The Enterprise Equity Value must be interpreted in conjunction with this valuation report and should not be considered in isolation.

3. Conclusion

The present estimated Equity Value of Bitfold stands at CHF 25.10. While this valuation may appear elevated at first glance, it aligns very closely with factual market transactions from 2018 to 2023, involving independent parties and corroborated by the Board.

Bitfold has successfully completed the sale of CHF 4.3M in shares, with 37% of these shares transacted at CHF 22.20 each. This recent market activity lends credence to this theoretical mathematical valuation, closely mirroring the derived Equity Value of CHF 25.10, as detailed in the attached table.



BITFOLD

**The Board of Directors of
BITFOLD AG and BITFOLD R&D Limited:**

Kamil Rafał Gancarz

Tomasz Pochylski

Katarzyna Pieniadz

Katarzyna Lasota Heller

Date: 25.11.2023



SwissInterim Controller:

Michał Wydrych

Appendix 1 – BITFOLD Profit and Loss Forecast (Simplified Version). Prepared by Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski

Prepared by: BITFOLD Management Team - Kamil Gancarz and Tomasz Pochylski
Date: 16.11.2023

	FORE 2024	FORE 2025	FORE 2026	FORE 2027	FORE 2028	FORE 2029	FORE 2030	FORE 2031	FORE 2032	FORE 2033
BITFOLD										
BITFOLD - ZEMOZ										
Revenues	5,790,547	25,015,768	100,075,073	50,396,535	100,075,073	151,675,658	157,119,628	242,591,366	272,905,562	303,251,755
BITFOLD - ZEMOZ	3,790,647	25,015,768	100,075,073	50,396,535	100,075,073	151,675,658	157,119,628	242,591,366	272,905,562	303,251,755
COGS	135,515	13,575,377	27,574,015	27,574,015	53,593,439	79,375,538	103,872,738	125,773,775	142,666,928	158,733,757
Gross profit	3,655,132	13,880,391	72,501,058	22,822,520	46,481,634	72,300,120	53,246,890	116,817,591	130,238,634	144,518,000
OP'S	0/0	-24,428	44,118	44,891	46,118	47,638	47,415	47,428	47,226	47,629
R&D	2,213,606	3,047,434	3,333,235	3,270,281	4,025,107	4,235,947	4,447,418	4,562,543	4,686,028	5,340,653
SUPPORT	794,574	1,315,822	1,514,544	2,251,544	4,502,288	6,823,164	8,870,113	10,317,662	12,281,595	13,616,228
MARKETING	1,500,284	2,501,827	5,003,554	5,003,554	10,007,307	15,162,187	16,711,363	20,252,229	27,292,556	30,235,174
LEGAL	330,657	1,459,125	2,465,764	3,462,253	4,523,165	5,567,355	5,936,895	5,175,650	6,424,529	5,665,005
HEADQUARTERS	817,661	1,156,155	1,267,465	1,387,220	1,512,213	1,625,137	1,756,742	1,888,559	2,052,258	2,211,822
SG&A	3,777,804	7,958,223	19,730,117	15,774,851	31,873,080	33,515,810	40,724,631	47,343,571	52,946,337	58,010,363
EMIDA	3,861,077	6,884,444	341,754	6,887,658	21,468,554	38,734,449	53,516,238	67,314,043	77,295,617	85,507,637
Depreciation of Fixed Assets	95,957	186,357	251,364	280,220	550,485	385,367	416,395	427,551	467,526	71,515
Amortization of intangible assets	1,012,244	1,072,245	1,072,244	1,072,244	1,072,244	1,072,244	1,072,244	1,072,244	1,072,244	1,072,244
Depreciation and amortization	1,108,200	1,258,200	1,369,588	1,352,244	1,622,679	1,462,611	1,492,639	1,500,000	1,540,000	1,143,759
EBIT	5,189,217	10,148,645	99,174	5,395,415	19,745,875	38,248,342	52,999,712	67,005,651	77,047,791	86,333,724
Financial income	25,000	20,000	15,000	10,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
Financial expenses	50,000	40,000	40,000	20,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Income from subsidiaries						3,824,835	5,255,971	5,240,665	7,704,279	8,633,321
PAT	5,155,217	10,168,645	1,066,794	5,325,415	19,740,875	34,418,116	47,694,741	60,660,666	69,388,012	77,695,352
Tax				528,339	1,215,423	3,833,835	5,305,971	5,305,971	7,214,279	8,613,321
Net Profit	5,155,217	10,168,645	1,066,794	4,897,076	17,949,452	30,584,281	42,388,770	55,354,695	62,173,733	69,082,031
Backlinks		1,137,194	7,505,180	15,210,951	10,000,902	22,749,350	25,567,044	35,392,106	40,998,384	45,431,760
Inventory	55,174	1,415,053	4,191,513	8,272,205	16,175,732	19,849,900	25,716,185	31,293,154	35,670,552	38,650,654
Payables	35,763	943,374	2,795,275	5,514,823	10,786,488	7,993,560	10,287,274	12,877,277	14,360,251	15,811,274
M&C	18,351	1,606,381	8,663,118	17,788,353	35,415,156	34,650,110	44,927,055	55,005,124	62,341,375	68,156,323

The Enterprise Equity Value must be interpreted in conjunction with this valuation report and should not be considered in isolation.

Appendix 2 – BITFOLD Forecast (Simplified Version).

Depreciation & Amortization, Simplified Net Working Capital (NWC), Capital Expenditures (CAPEX), Discounted rate (WACC), Present Value of Free Cash Flows. Prepared by Management Team- Mr. Kamil Gancarz and Mr. Tomasz Pochylski

Prepared by: BITFOLD Management Team - Kamil Rafal Gancarz and Tomasz Pochylski
Date: 16.11.2023

BITFOLD Forecast Form (in CHF)	FORECAST									
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
D&A	1,169,700	1,219,200	1,393,548	1,352,244	1,422,679	468,087	516,545	507,331	247,226	173,913
Δ NWC (Increase- Cash Outflow, Decrease- Cash inflow)	13,351	1,530,489	7,294,237	8,863,244	17,646,503	764,946	10,347,735	10,400,169	6,935,251	6,934,945
Capital expenditures	191,304	450,000	221,729	243,478	352,174	210,870	189,130	189,130	89,565	89,565
Free cash flows	4,195,712	10,944,834	7,219,222	3,059,463	835,153	31,823,853	32,394,460	43,820,413	54,895,243	82,201,382
Discount rate (r)	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%
PV of FCFs	3,756,233	8,772,165	5,190,014	1,965,317	480,287	16,281,590	14,917,499	18,082,192	20,268,736	26,571,611



Signed by /
Podpisano przez:

Kamil Rafal
Gancarz

Date / Data: 2023-
11-24 20:52

Signed by /
Podpisano przez:

Tomasz Pochylski

Date / Data:
2023-11-24
20:56

The Enterprise Equity Value must be interpreted in conjunction with this valuation report and should not be considered in isolation.

<p style="text-align: center;">Regulamin dokonywania zgłoszenia zmiany akcjonariusza Spółki i związanych z tym zgłoszeniem kosztów</p>	<p style="text-align: center;">Regulation concerning notifications of the sale of shares</p>
<p>Definicje:</p> <p>Akcjonariusz–Zbywca – podmiot wpisany do Księgi Akcjonariuszy Spółki, zbywający akcje Spółki, niezależnie od podstawy prawnej zbycia.</p> <p>Akcjonariusz–Nabywca – podmiot nabywający akcje Spółki, niezależnie od podstawy prawnej nabycia.</p> <p>Certyfikat Akcji – pisemny dokument sporządzony przez Spółkę i wydawany Akcjonariuszom, zawierający liczbę posiadanych przez Akcjonariusza akcji, ich numery w Księdze Akcjonariuszy oraz wartość nominalną, stanowiący dowód własności akcji Akcjonariusza.</p> <p>Księga Akcjonariuszy – księga akcji imiennych prowadzona przez zarząd Spółki, zawierająca nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres Akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych tytułem akcji wpłat, liczbę oraz numery posiadanych akcji oraz adres e-mail Akcjonariusza, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.</p> <p>Regulamin – niniejszy regulamin, określający procedurę dokonywania zgłoszenia zmiany akcjonariusza Spółki i związane z tym zgłoszeniem koszty.</p> <p>Spółka – Bitfold AG (spółka akcyjna zarejestrowana zgodnie z prawem Konfederacji Szwajcarskiej), o numerze identyfikacyjnym CHE-266.860.023, pod adresem: Muhlegasse 18, 6340 Baar, Szwajcaria.</p>	<p>Definitions:</p> <p>Shareholder-Selling - an entity entered in the Share Register of the Company that sells the Company's shares, regardless of the legal basis for the sale.</p> <p>Shareholder-Buyer - an entity that buys the Company's shares, regardless of the legal basis for the sale.</p> <p>Share Certificate - a written document drawn up by the Company and issued to Shareholders, that consist amount of shares held by the Shareholder, their numbers in the Shareholders' Book and the nominal value. Certificate is a proof of being the Shareholder.</p> <p>Book of Shareholders - the book of shares that is handle by the Board of Directors, consist name and surname or company, registered office and address of the Shareholder or address for service, the high of payments for shares, the amount and numbers of shares, the Shareholder's e-mail address, an entry on the transfer of shares to another person along with the date of entry.</p> <p>Regulation - these regulations concerning the procedure of changing a shareholder and related to this obligation costs</p> <p>Company - Bitfold AG (registered under the laws of the Swiss Confederation), its identification number CHE-266.860.023, at Muhlegasse 18, 6340 Baar, Switzerland.</p>
<p style="text-align: center;">§ 1 Procedura poinformowania Spółki o zbyciu akcji</p> <p>W przypadku zbycia Akcji Spółki, niezależnie od podstawy prawnej (sprzedaż, darowizna, zamiana itp.) Akcjonariusz–Zbywca zobowiązany</p>	<p style="text-align: center;">§ 1 Procedure for informing the Company about the sale of shares</p> <p>In case of the sale of the Company's Shares, regardless of the legal basis (sale, donation, exchange, etc.), the Selling Shareholder is</p>

jest poinformować o tym zdarzeniu Spółkę, w następujący sposób:

1. Drogą mailową na adres: office@bitfold.com lub przesyłką poleconą na adres ul. Wólczańska 143, 90-525 Łódź, przesłać informację o zbyciu Akcji oraz załączyć skan zawartej w tym celu umowy.
2. Dostarczyć Spółce aktualny Certyfikat Akcji, osobiście lub przesyłką poleconą na adres ul. Wólczańska 143, 90-525 Łódź, adresując przesyłkę na Prezesa Zarządu Spółki Pana Kamila Gancarza (Bitfold).
3. Wskazać Spółce dane kontaktowe osoby – Akcjonariusza–Nabywcy – na rzecz, której nastąpiło zbycie Akcji (imię i nazwisko, numer telefonu, adres e-mail, adres do doręczeń) oraz własny adres do doręczeń.

Po otrzymaniu danych osobowych Akcjonariusza–Nabywcy, Zarząd Spółki przesyła do niego prośbę o dostarczenie do Spółki oświadczenia o wyrażeniu zgody na kontakt drogą elektroniczną oraz skanu dokumentu stwierdzającego tożsamość (dowodu osobistego lub paszportu).

§ 2 Procedura wystawienia nowego certyfikatu – z adnotacją na rewersie

1. Po otrzymaniu od Akcjonariusza–Zbywcy aktualnego Certyfikatu Akcji, Zarząd Spółki dokonuje jego unieważnienia z jednoczesnym wydaniem i podpisaniem nowych Certyfikatów – egzemplarza dla Akcjonariusza–Zbywcy oraz egzemplarza dla Akcjonariusza–Nabywcy, przy czym na rewersie certyfikatu Akcjonariusza–Nabywcy Spółka odnotowuje fakt zbycia akcji oraz dane

obliged to inform the Company about this in the following way:

1. By e-mail to the following address: office@bitfold.com or by registered mail to the following address: ul. Wolczanska 143, 90-525 Lodz, please send an information of the sale of the Shares and attach a scan of the agreement concluded for this purpose.
2. Provide the Company with the current Share Certificate, in person or by registered mail to the address: ul. Wolczanska 143, 90-525 Lodz, addressing the parcel to the President of the Board of Directors of the Company, Mr. Kamil Gancarz (Bitfold).
3. Provide the Company with the contact details of the person - the Shareholder-Buyer - to whom the Shares were sold (name and surname, telephone number, e-mail address, delivery address) and own address for delivery.

After receiving the personal data of the Shareholder-Buyer, the Management Board of the Company sends him a request to provide the Company with a declaration of consent to be contacted by electronic means and a scan of the document confirming the identity (ID card or passport).

§ 2 Procedure for issuing a new certificate - with reverse adnotation

1. After receiving the current Share Certificate from the Shareholder-Seller, the Board of Directors of the Company cancels it and simultaneously issues and sign new Certificates - a copy for the Shareholder-Seller and a copy for the Shareholder-Buyer. The Company records the sale of shares on the reverse of the Shareholder-Buyer certificate with data (name and surname) of the Shareholder-Buyer.

(imię i nazwisko) Akcjonariusza-Nabywcy.

2. Tak przygotowane certyfikaty Spółka przesyła do Akcjonariusza-Zbywcy, celem złożenia podpisu na rewersie certyfikatu Akcjonariusza-Nabywcy i przesłania go z powrotem na adres z § 2 pkt 2.
3. Po otrzymaniu z powrotem podpisanego przez Akcjonariusza-Zbywcę certyfikatu Akcjonariusza-Nabywcy oraz oświadczenia i skanu dowodu osobistego Nabywcy, Zarząd Spółki dokonuje ich weryfikacji pod kątem prawidłowości danych, a następnie – w przypadku braku uwag – akceptacji nabycia na rewersie certyfikatu Akcjonariusza-Nabywcy oraz wpisu Nabywcy do Księgi Akcjonariuszy.
4. Po dokonaniu wpisu Nabywcy do Księgi Akcjonariuszy, Zarząd Spółki przesyła podpisany i zaakceptowany zgodnie z punktami 2 i 3 certyfikat bezpośrednio do Akcjonariusza-Nabywcy.
5. Zaznacza się, że na awersie certyfikatu Akcjonariusza-Nabywcy widoczne są dane osobowe (imię, nazwisko, miasto zamieszkania) pierwotnego Akcjonariusza-Zbywcy, natomiast na rewersie wskazane są dane osobowe (imię i nazwisko) Akcjonariusza-Nabywcy oraz podstawa nabycia akcji (np. umowa sprzedaży z dnia DD.MM.RRRR.), podpis Zbywcy oraz podpis Prezesa Zarządu Spółki.

§ 2a Procedura wystawienia nowego certyfikatu – z danymi Akcjonariusza Nabywcy

1. Akcjonariusz-Zbywca musi oświadczyć wobec Spółki, zanim nastąpi przeniesienie akcji, że rezygnuje z prawa otrzymania nowego certyfikatu. Takie oświadczenie może być zawarte na

2. The certificates prepared in this way are sent by the Company to the Shareholder-Seller in order to sign the reverse of the Shareholder-Buyer certificate and send it back to the address specified in § 2 point 2.

3. After receiving the certificate of the Shareholder-Buyer signed by the Shareholder-Seller and the statement and scan of the identity card of the Buyer, the Board of Directors of the Company verifies them in terms of correctness of the data, and then - in the absence of comments - acceptance of the purchase on the reverse of the Shareholder-Buyer certificate and entry of the Buyer in the Shareholders' Book.

4. After the Buyer is entered in the Shareholders' Book, the Board of Directors of the Company sends the certificate signed and approved in accordance with points 2 and 3 directly to the Shareholder-Buyer.

5. It is noted that the Shareholder-Buyer certificate shows the personal data (name, surname, city of residence) of the original Shareholder-Seller, while the reverse shows the personal data (name and surname) of the Shareholder-Buyer and the basis for purchasing the shares (e.g. . sales contract of DD.MM.YYYY.), signature of the Seller and the signature of the President of the Management Board of the Company.

§ 2a Procedure for issuing a new certificate - with the Shareholder-Buyer data

1. The Shareholder-Seller must state towards the Company, before the transfer of the shares takes place, that he forfeits his right to new Share Certificate and that it shall be destroyed. This statement can be introduced at the beginning of a document indicating the transfer of shares.

początku dokumentu dotyczącego przeniesienia Akcji.

2. Następnie Akcjonariusz - Zbywca i Akcjonariusz - Nabywca dokonują przeniesienia Akcji.
3. Po zawarciu Umowy Sprzedaży Akcjonariusz - Zbywca i Akcjonariusz - Nabywca mogą następnie oświadczyć wobec Spółki, przekazując informacje o zawarciu Umowy Sprzedaży Akcji, że życzą sobie wystawienia oddzielnych nowych certyfikatów akcji na ich imiona i nazwiska.
4. Po otrzymaniu od Akcjonariusza-Zbywcy aktualnego Certyfikatu Akcji, Zarząd Spółki dokonuje jego unieważnienia z jednoczesnym wydaniem i podpisaniem nowych Certyfikatów Akcji – egzemplarza dotyczącego akcji pozostałych u Akcjonariusza-Zbywcy oraz nowego egzemplarza dla Akcjonariusza-Nabywcy.
5. Po dokonaniu wpisu Nabywcy do Księgi Akcjonariuszy, Zarząd Spółki przesyła podpisane certyfikaty bezpośrednio do Akcjonariusza-Zbywcy oraz Akcjonariusza-Nabywcy.

§ 3 Koszty związane ze zgłoszeniem Spółce zbycia akcji i procedurą wydania nowych certyfikatów

1. Z tytułu dokonania zmian w Księdze Akcjonariuszy oraz wydania nowych certyfikatów akcji, Spółka pobiera od Akcjonariusza-Zbywcy opłatę w wysokości **500 CHF**.
2. Opłatę należy uiścić na konto Spółki CHF17 0857 3102 6562 0400 1 prowadzone przez Bank Marki Baumann&Co., Zurich, Szwajcaria, w

2. The Shareholder-Seller and Shareholder-Buyer conclude the share transfer.
3. The Shareholder-Seller and Shareholder-Buyer can declare afterwards, with the notice of the share transfer to the Company, that they wish to receive a new Share Certificate in his own name.
4. After receiving the actual Share Certificate from the Shareholder-Seller, the Board of Directors of the Company invalidates it and simultaneously issues and sign new Share Certificates - one for the Shareholder-Seller and a new one for the sold shares to the Shareholder-Buyer.
5. After the Buyer is entered in the Shareholders' Book, the Board of Directors of the Company sends the certificates directly to the Shareholder-Seller and the Shareholder-Buyer.

§ 3 Costs related to the notification of the sale of shares to the Company and the procedure for issuing new certificates

1. For making changes to the Shareholders' Book and issuing new share certificates, the Company shall charge the Shareholder-Seller with a fee of CHF 500.
2. The fee should be paid to the account of the Company CHF17 0857 3102 6562 0400 1, Bank Marki Baumann&Co., Zurich, Switzerland, within 7 days from the date of informing the Company about the sale of shares.

terminie **7 dni od dnia poinformowania** Spółki o zbyciu akcji.

§ 4 Zgubienie, zniszczenie, kradzież certyfikatu akcji

1. W sytuacji zgubienia, zniszczenia lub kradzieży Certyfikatu Akcji dochodzi do unieważnienia Akcji, a Akcjonariusz winien wystąpić do szwajcarskiego sądu o unieważnienie Certyfikatu. Z wnioskiem takim można wystąpić w momencie utraty lub stwierdzenia utraty certyfikatu. Dla akcjonariuszy Spółki właściwym w takim przypadku jest sąd w Zug w Szwajcarii. Opłaty sądowe związane z utratą certyfikatu obciążają Akcjonariusza. Po umorzeniu Akcji Akcjonariusz może wykonywać swoje prawa bez instrumentu lub zażądać emisji nowego instrumentu.
2. Z tytułu wystawienia nowego certyfikatu Spółka pobiera od Akcjonariusza opłatę w wysokości 100 CHF.
3. Opłatę należy uiścić na konto Spółki CHF17 0857 3102 6562 0400 1 prowadzone przez Ban Marki Baumann&Co., Zurich, Szwajcaria, w terminie 7 dni od dnia zgłoszenia Spółce utraty poprzedniego Certyfikatu akcji.
4. W przypadku wystawienia nowego Certyfikatu Akcji, na awersie widoczne są dane osobowe (imię, nazwisko, miasto zamieszkania) Akcjonariusza – właściciela utraconego Certyfikatu, niezależnie od treści pierwotnego - utraconego Certyfikatu.

§ 5 Informacje ogólne

Informuje się, że na gruncie powszechnie obowiązujących przepisów prawa na terenie

§ 4 Loss, destruction, theft of the share certificate

1. In case of loss, destruction or theft of the Share Certificate, the Shares are invalidated and the Shareholder should apply to a Swiss court for revocation of the Certificate. Such a request can be made when the certificate is lost or found to be lost. Jurisdiction for the shareholders of the Company is in Zug, Switzerland. Court fees related to the loss of the certificate are charged to the Shareholder. After the redemption of the Shares, the Shareholder may exercise his rights without an instrument or request the issue of a new instrument.
2. For the issue of a new certificate, the Company charges the Shareholder with a fee in the amount of 100 CHF.
3. The fee should be paid to the account of the Company CHF17 0857 3102 6562 0400 1, Bank Marki Baumann&Co., Zurich, Switzerland, within 7 days from the date of reporting to the Company the loss of the previous Share Certificate.
4. In case of issuing a new Share Certificate, it consists personal data (name, surname, city of residence) of the Shareholder - the owner of the lost Certificate, irrespective of the content of the original - lost Certificate.

§ 5 General information

Please be advised that on the basis of generally applicable provisions of law in the territory of Poland and the European Union, the sale of

Rzeczypospolitej Polskiej oraz Unii Europejskiej

sprzedaż akcji **do dwóch lub więcej osób** może zostać zakwalifikowana jako oferta publiczna w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE z Dnia 14 Czerwca 2017 R. (Dz.Urz.U.E.L Nr 168, str. 12), tj. „*oferta publiczna papierów wartościowych*” oznacza komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i oferowanych papierów wartościowych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji tych papierów wartościowych. Niniejsza definicja ma również zastosowanie do plasowania papierów wartościowych poprzez pośredników finansowych”.

W przypadku zakwalifikowania działań dokonywanych przez Akcjonariusza-Zbywcę jako spełniających definicję oferty publicznej, na Akcjonariuszu-Zbywcy jako Oferującym ciąży obowiązek poinformowania Spółki o takiej ofercie (zgodnie z art. 10 ust. 6 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. z dnia 17 września 2021 r. (Dz.U. z 2021 r. poz. 1983) „*Oferujący obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić emitenta o przeprowadzonej ofercie publicznej akcji w zakresie umożliwiającym emitentowi dokonanie pełnego wpisu do ewidencji akcji, nie później niż w terminie 5 dni od dnia ich przydziału, a w przypadku niedokonywania przydziału - nie później niż w terminie 5 dni od dnia ich wydania*”). Spółka zaś ma obowiązek zgłoszenia takiej oferty publicznej do ewidencji KNF w terminie 14 dni od wpisu do Księgi Akcjonariuszy nowego Akcjonariusza.

shares to two or more persons may be classified as a public offering within the meaning of Art. 2 lit. d) Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published in connection with a public offering of securities or their admission to trading on a regulated market and repealing Directive 2003/71 / EC of June 14, 2017 (Journal of Laws UE.L No. 168, p. 12), i.e. "public offering of securities" means a message addressed to recipients in any form and by any means, presenting sufficient information about the terms of the offer and the securities offered in order to enable the investor to make a decision to purchase or subscribe for these securities. This definition also applies to the placement of securities through financial intermediaries. '

If the actions performed by the Shareholder-Seller are classified as the definition of a public offering, the Shareholder-Seller, as the Offeror, is obliged to inform the Company about such an offer (in accordance with Article 10 (6) of the Act on public offering and conditions for introducing financial instruments to an organized trading system and on public companies of July 29, 2005 (i.e. of September 17, 2021 (Journal of Laws of 2021, item 1983) "The offeror is obliged to immediately notify the issuer of the public offering of shares to the extent enabling the issuer to making a full entry in the register of shares, no later than 5 days from the date of their allocation, and in the event of failure to allocate - no later than 5 days from the date of their issue. 14 days from the entry of a new Shareholder in the Shareholders' Book.

--	--

Identification number CHE-266.860.023	Legal status Limited or Corporation	Entry 09.12.2021	Cancelled	Carried CH-170.3.046.620-3 from: on:	1
---	---	---------------------	-----------	--	----------



All data

In	Ca	Business name	Ref	Legal seat
1		Bitfold AG	1	Baar

In	Ca	Share capital	Paid in	Shares	In	Ca	Company address
1	2	CHF 100'000.00	CHF 100'000.00	10'000'000 Namenaktien zu CHF 0.01	1		Mühlegasse 18
2	3	CHF 100'408.81	CHF 100'408.81	10'040'881 Namenaktien zu CHF 0.01			6340 Baar
3	5	CHF 100'598.47	CHF 100'598.47	10'059'847 Namenaktien zu CHF 0.01			
5	6	CHF 100'655.79	CHF 100'655.79	10'065'579 vinkulierte Namenaktien zu CHF 0.01			
6	7			10'065'579 Namenaktien zu CHF 0.01			
7		CHF 101'808.76	CHF 101'808.76	10'180'876 Namenaktien zu CHF 0.01			

In	Ca	Purpose	In	Ca	Other addresses
1		Die Gesellschaft bezweckt die Entwicklung und Erbringung von Dienstleistungen und Produkten im Bereich digitaler Authentisierung, Signatur und kryptografischer Verfahren, einschliesslich der Herstellung entsprechender Geräte. Darüber hinaus kann die Gesellschaft Anteile an weiteren Gesellschaften sowie immaterielle Rechte erwerben und verwalten. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen errichten, sich an anderen Unternehmungen irgendwelcher Art beteiligen, Vertretungen übernehmen sowie alle Geschäfte eingehen und Verträge abschliessen, die geeignet sein könnten, den Zweck der Gesellschaft zu fördern; oder die direkt oder indirekt damit im Zusammenhang stehen. Sie kann auch Darlehen für eigene oder fremde Rechnung sowie Garantien und Pfandrechtsgeschäfte für verbundene Unternehmungen und Dritte eingehen. Sie kann Immobilien im In- und Ausland erwerben, verpachten, vermieten, belasten und veräussern. Die Gesellschaft kann jede Art von Schuld oder Wertpapieren, innerhalb der Schweiz oder im Ausland, erwerben, halten, verwalten oder verkaufen.			

In	Ca	Remarks	Ref	Date of the acts
1		Die Mitteilungen an die Aktionäre erfolgen per Brief oder E-Mail unter Vorbehalt abweichender gesetzlicher oder statutarischer Bestimmungen.	1	02.12.2021
1		Mit Erklärung vom 02.12.2021 wurde auf die eingeschränkte Revision verzichtet.	2	01.02.2023
1	4	Die Generalversammlung hat mit Beschluss vom 02.12.2021 eine genehmigte Kapitalerhöhung gemäss näherer Umschreibung in den Statuten eingeführt.	3	31.05.2023
2		Genehmigte Kapitalerhöhung	4	23.06.2023
4		Kapitalband gemäss näherer Umschreibung in den Statuten.	5	11.08.2023
4		Mit Beschluss der Generalversammlung vom 23.06.2023 wird die Statutenbestimmung über die mit Ermächtigungsbeschluss vom 02.12.2021 beschlossene genehmigte Kapitalerhöhung gestrichen.	7	26.09.2023
5		Ordentliche Kapitalerhöhung innerhalb des Kapitalbandes.		
7		Ordentliche Kapitalerhöhung innerhalb des Kapitalbandes.		

In	Ca	Qualified facts	Ref	Official publication
1		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Gründung gemäss Vertrag vom 02.12.2021 immaterielle Rechte, wofür 2'781'315 Namenaktien zu CHF 0.01 ausgegeben werden.	1	SHAB
2		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der genehmigten Kapitalerhöhung vom 01.02.2023 gemäss Vertrag vom 01.02.2023 2'000 Stammanteile an der Bitfold R&D Sp. z. o.o. , wofür 40'646 Namenaktien zu CHF 0.01 ausgegeben werden.		
3		Genehmigte Kapitalerhöhung durch Verrechnung einer Forderung von CHF 421'045.20, wofür 18'966 Namenaktien zu CHF 22.20 ausgegeben werden.		
7		Ordentliche Kapitalerhöhung innerhalb des Kapitalbandes teilweise durch Verrechnung von Forderungen von insgesamt CHF 2'405'458.80, wofür 108'354 Namenaktien zu CHF 0.01 ausgegeben werden.		

CHE-266.860.023	Bitfold AG	Baar	2
------------------------	-------------------	-------------	----------

All data

Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id	Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id
1	21419	09.12.2021	243	14.12.2021	1005356430	5	13313	22.08.2023	164	25.08.2023	1005823714
2	2560	14.02.2023	34	17.02.2023	1005681262	6	R 14702	14.09.2023	R 181	19.09.2023	1005840841
3	8999	12.06.2023	114	15.06.2023	1005769173	7	15397	27.09.2023	190	02.10.2023	1005849697
4	10376	30.06.2023	128	05.07.2023	1005787049						

In	Mo	Ca	Personal Data	Function	Signature
1			Kamil Rafal, Gancarz, polnischer Staatsangehöriger, in Lodz (PL)	president of the board of directors	joint signature at two
1			Lasota Heller, Katharina, von Kreuzlingen, in Baar	member of the board of directors	joint signature at two
1			Pieniadz, Katarzyna Irena, polnische Staatsangehörige, in Cham	member of the board of directors	joint signature at two

Zug, 05.12.2023 15:52

The information above is given with not commitment and is in no way legally binding.

Bitfold AG

Mühlegasse 18, 6340 Baar Kanton Zug, Konfederacja Szwajcarska
CHE-266.860.023

Oświadczenie Rady Dyrektorów Bitfold AG

Rada Dyrektorów Bitfold AG (spółka akcyjna prawa szwajcarskiego), zarejestrowanej zgodnie z prawem Konfederacji Szwajcarskiej, numer identyfikacyjny CHE-266.860.023, pod adresem: Mühlegasse 18, 6340 Baar, kanton Zug („Spółka”), o kapitale zakładowym wynoszącym 101 808,76 (sto jeden tysięcy osiemset osiem 76/100) CHF (franków szwajcarskich), dzielącym się na 10 180 876 akcji o wartości nominalnej 0,01 (jedna setna) CHF (franka szwajcarskiego) każda, informuje, że w związku z rezygnacją Pani Katarzyny Lasoty Heller z Rady Dyrektorów Spółki doszło do zmiany w składzie Rady Dyrektorów oraz, że na dzień 5 grudnia 2023 r. Rada Dyrektorów Spółki składa się z dwóch członków:

Kamila Rafała Gancarza – Przewodniczącego Rady Dyrektorów,
Katarzyny Pieniądz – członka Rady Dyrektorów.

Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia, powyższa zmiana nie została jeszcze ujawniona w Rejestrze Handlowym Kantonu Zug, Konfederacja Szwajcarska.

Baar, 5 grudnia 2023 r.

Katarzyna Irena Pieniądz

Katarzyna Pieniądz – Członek Rady Dyrektorów



Signed by /
Podpisano przez:

Kamil Rafał
Gancarz

Date / Data: 2023-
12-05 16:21

Kamil Rafał Gancarz – Przewodniczący Rady Dyrektorów



BITFOLD

Suplement nr 1 z dnia 22 grudnia 2023 r.

do Dokumentu Informacyjnego z dnia 4 grudnia 2023 r. sporządzonego przez
Bitfold AG z siedzibą w Szwajcarii
Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug
CHE-266.860.023 („Dokument Informacyjny”)

Niniejszy suplement dotyczy Dokumentu Informacyjnego z dnia 4 grudnia 2023 r. r, sporządzonego przez Bitfold AG z siedzibą w Szwajcarii, Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug, CHE-266.860.023 w związku z ofertą publiczną Akcji serii A zgodnie z wymaganiami przewidzianymi w art. 37a. ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Suplement”). Suplement został udostępniony do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki został udostępniony Dokument Informacyjny z dnia 4 grudnia 2023 r.

Treść Dokumentu Informacyjnego ulega następującym zmianom:

1) punkt II. podpunkt 6.3. Dokumentu Informacyjnego:

BYŁO:

Harmonogram Oferty przedstawia poniższa tabela.

Terminy	Zdarzenie
6 grudnia 2023 r. godz. 8.00	Publikacja Dokumentu Informacyjnego
6 grudnia 2023 r. godz. 10.00	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane
22 grudnia 2023 r. godz. 18.00	Zakończenie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane

Źródło: Emitent

JEST:

„Harmonogram Oferty przedstawia poniższa tabela.

Terminy	Zdarzenie
6 grudnia 2023 r. godz. 8.00	Publikacja Dokumentu Informacyjnego
6 grudnia 2023 r. godz. 10.00	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane

**31 stycznia 2024 r.
godz. 18.00**

Zakończenie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane

Źródło: Emitent.”

2) **punkt II. podpunkt 7.3. punkt 7 Dokumentu Informacyjnego:**

BYŁO:

„wyraził zgodę i zobowiązuje się przekazać Spółce kopię dokumentu tożsamości, którego dane podał w formularzu zapisu, w sposób i w celach opisanych powyżej, w terminie do dnia 29 grudnia 2023 r.”

JEST:

„wyraził zgodę i zobowiązuje się przekazać Spółce kopię dokumentu tożsamości, którego dane podał w formularzu zapisu, w sposób i w celach opisanych powyżej, w terminie do dnia 5 lutego 2024 r.”

3) **wzór formularza zapisu na akcje, stanowiący załącznik nr 4 do Dokumentu Informacyjnego, w zakresie oświadczenia Subskrybenta, piąte oświadczenie licząc od góry**

BYŁO:

„Wyrażam zgodę i zobowiązuję się przekazać Spółce kopię mojego dokumentu tożsamości, którego dane podałem/-am w formularzu zapisu, w sposób i w celach opisanych powyżej, w terminie do dnia 29 grudnia 2023 r.”

JEST:

„Wyrażam zgodę i zobowiązuję się przekazać Spółce kopię mojego dokumentu tożsamości, którego dane podałem/-am w formularzu zapisu, w sposób i w celach opisanych powyżej, w terminie do dnia 5 lutego 2024 r.”

4) **załącznik nr 3 do Dokumentu Informacyjnego, tj. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Handelsregisteramt Kanton Zug, Urzędu Rejestru Handlowego Kantonu Zug w Szwajcarii Spółki zostaje zaktualizowana na odpis z dnia 22 grudnia 2023 r. – w związku z ujawnieniem zmiany w Radzie Dyrektorów Spółki, o której mowa w oświadczeniu Rady Dyrektorów z dnia 5 grudnia 2023 r. (dołączonym do Dokumentu Informacyjnego).**

Pierwotna wersja Dokumentu Informacyjnego pozostaje dostępna na stronie Spółki <https://emisja.bitfold.com> w stopce strony – zatytułowana – Dokument Informacyjny - wersja obowiązująca przed sporządzeniem Suplementu nr 1 z dnia 22.12.2023 r.

Kamil Rafał Gancarz

Katarzyna Pieniądz

Poniżej zaprezentowane zostały ww. zmiany do Dokumentu Informacyjnego:

Ad.1.

Str. 43 Dokumentu Informacyjnego

6.3. Harmonogram Oferty

Harmonogram Oferty przedstawia poniższa tabela.

Terminy	Zdarzenie
6 grudnia 2023 r. godz. 8.00	Publikacja Dokumentu Informacyjnego
6 grudnia 2023 r. godz. 10.00	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane
31 stycznia 2024 r. godz. 18.00	Zakończenie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane

Źródło: Emitent

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany terminów podanych w powyższym harmonogramie, w szczególności poszczególne terminy mogą zostać wydłużone lub skrócone, jeżeli Emitent uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

W przypadku przedłużenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty Publicznej przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminów przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty Publicznej. Termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

W przypadku skrócenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty Publicznej lub przełożenia go na okres wcześniejszy, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu poprzedzającym nadejście wcześniejszego terminu. Spółka zastrzega sobie prawo skrócenia okresu składania zapisów w razie osiągnięcia maksymalnej wielkości Emisji. Informacja o zmianie terminów Oferty Publicznej zostanie przekazana w formie suplementu do Dokumentu Informacyjnego, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Dokument Informacyjny, czyli na stronie internetowej Emitenta: <https://emisja.bitfold.com>

W przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej dokonane przez Inwestorów wpłaty na Akcje Oferowane będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Zwrot środków nastąpi na rachunek, z którego środki zostały przelane przez danego Inwestora, w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni licząc od dnia opublikowania przez Spółkę informacji o niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

Ad. 2.

Str. 44-45 Dokumentu Informacyjnego

7.3. Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

Zapisy na Akcje Oferowane („Zapis na akcje”, „Zapis”) przyjmowane będą przez Spółkę w terminach trwania zapisów, wyłącznie w formie elektronicznej. Zapis na akcje wymaga wypełnienia formularza udostępnionego w systemie teleinformatycznym dostępnym na stronie <https://emisja.bitfold.com/zapisy> i opatrzenia go kwalifikowanym podpisem elektronicznym albo podpisem zaufanym ePUAP. Formularz zapisu na Akcje Oferowane sporządzony w formie elektronicznej powinien zostać doręczony na adres elektronicznej skrzynki pocztowej Spółki, za pośrednictwem systemu teleinformatycznego emisja.bitfold.com/zapisy lub wysłany bezpośrednio na adres: emisja@bitfold.com. Wzór formularza zapisu na akcje stanowi Załącznik nr 4 do Dokumentu Informacyjnego. Szczegółowe informacje oraz

instrukcja zapisu na Akcje Oferowane znajdują się w Regulaminie korzystania ze strony internetowej obsługującej ofertę publiczną emisji akcji Bitfold AG, dostępnym na stronie <https://emisja.bitfold.com>.

Złożenie zapisu oznacza, w szczególności, że Inwestor („Subskrybent”):

1. zapoznał się z treścią Dokumentu Informacyjnego i informacjami podawanymi w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Dokument Informacyjny i ją zaakceptował;
2. zapoznał się z treścią Statutu Emitenta i ją zaakceptował;
3. zapoznał się z treścią Oferty Publicznej Akcji Oferowanych i ją zaakceptował;
4. zapoznał się z treścią listą istotnych Czynnikiem Ryzyka zawartą w Dokumencie Informacyjnym i rozumie, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym, w tym ryzykiem straty zainwestowanych środków lub ich części oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do jego wiedzy i doświadczenia.
5. wyraził zgodę na kontakt drogą elektroniczną (na wskazany w formularzu zapisu adres e-mail) ze Spółką we wszystkich sprawach związanych z zapisem na Akcje Oferowane oraz na otrzymywanie wszelkich zawiadomień od Spółki za pośrednictwem podanego adresu poczty elektronicznej. Zobowiązał się do niezwłocznego powiadomienia Spółki w przypadku zmiany adresu do zawiadomień.
6. zaakceptował, że zgodnie z prawem szwajcarskim do dokonania przydziału akcji Spółki, wpisu Subskrybenta do Księgi Akcjonariuszy oraz wydania certyfikatu akcji wymagana jest identyfikacja Subskrybenta i ta – ponieważ jest prowadzona na odległość wymaga przekazania Spółce kopii dokumentu tożsamości, poprzez przesłanie czytelnego skanu za pośrednictwem Serwisu w sposób opisany w Regulaminie. Ponadto, kopia dokumentu tożsamości zostanie przekazana do instytucji obowiązanej - banku prowadzącego rachunek kapitałowy Emitenta, tj. bank Maerki Baumann & Co. AG z siedzibą w Szwajcarii, w celu weryfikacji tożsamości Subskrybenta, zgodnie z regulacjami AML Maerki Baumann & Co. AG. Bank może, w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa lub wewnętrzne regulaminy, wezwać Subskrybenta do przedłożenia dodatkowych informacji lub oświadczeń w celu jego identyfikacji lub weryfikacji ustalonych danych.
7. wyraził zgodę i zobowiązuje się przekazać Spółce kopię dokumentu tożsamości, którego dane podał w formularzu zapisu, w sposób i w celach opisanych powyżej, w terminie do dnia 5 lutego 2024 r.
8. jest świadomy, że akcje Emitenta nie mają formy zdematerializowanej, ponieważ Spółka korzysta z wyjątku przewidzianego w art. 5 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. Dz.U. z 2023 r. poz. 646) oraz że dowodem posiadania akcji Spółki jest certyfikat wydany przez Spółkę wysyłany każdemu akcjonariuszowi w formie papierowej na adres podany w formularzu zapisu na akcje jako adres do korespondencji oraz wpis do Księgi Akcjonariuszy prowadzonej przez Spółkę.
9. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
10. zgodził się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Dokumencie Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazane w formularzu zapisu
11. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa, oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym wyraził zgodę na przekazanie przez Emitenta jego danych osobowych do banku Maerki Baumann & Co. AG z siedzibą w Szwajcarii oraz Krajowego Integratora Płatności S.A. z siedzibą w Poznaniu (KIP S.A.), przy ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579 („TPay”) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach w związku ze złożonym formularzem zapisu na Akcje Oferowane.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi składający Zapis. Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny. Zapis nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na akcje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny. Złożony Zapis wiąże składającego Zapis Inwestora do momentu przydziału Akcji Oferowanych bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty.

Złożenie Zapisu na Akcje Oferowane nie skutkuje opodatkowaniem tej transakcji podatkiem dochodowym. W świetle postanowień Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wydatek na objęcie akcji stanowi koszt uzyskania przychodu, który będzie zrealizowany dopiero przy zbyciu tych akcji.

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Oferowane powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor składa Zapis oraz ceny emisyjnej

dla jednej Akcji Oferowanej z złotych polskich, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów (patrz Harmonogram).

Wpłaty na Akcje Oferowane dokonuje się po zalogowaniu na konto Użytkownika na stronie <https://emisja.bitfold.com/zapisy>, za pośrednictwem podmiotu świadczącego usługi płatnicze, tj. Krajowy Integrator Płatności S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579 („TPay”), przy czym płatność powinna być dokonana z rachunku bankowego, którego posiadaczem jest Subskrybent lub z wykorzystaniem karty płatniczej wystawionej na Subskrybenta. Jeśli wpłata w pełnej wysokości nie zostanie zaksięgowana na rachunku Spółki do dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, Zapis będzie bezskuteczny. Szczegółowe informacje oraz instrukcja opłacenia Akcji Serii A znajdują się na stronie internetowej <https://emisja.bitfold.com> w Regulaminie korzystania ze strony internetowej obsługującej ofertę publiczną emisji akcji Bitfold AG.

Emitent zwraca uwagę, że na potrzeby przydziału Akcji Oferowanych może wziąć pod uwagę kolejność wpływu wpłat na rachunek Spółki.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Niedokonanie wpłaty w określonym terminie może skutkować nieprzydzieleniem Akcji serii A przez Emitenta. Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie przez Emitenta takiej liczby Akcji serii A, która możliwa jest do nabycia za wniesioną kwotę.

Ad. 3

Załącznik nr 4 do Dokumentu Informacyjnego – wzór formularza zapisu na akcje

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI BITFOLD AG

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na Akcje Oferowane Bitfold AG z siedzibą w Szwajcarii, Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug, numer identyfikacyjny: CHE-266.860.023 (dalej: „Spółka”) oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała Rady Dyrektorów Spółki z dnia 22.11.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji imiennych serii A, z wyłączeniem prawa poboru, oferowanych w ramach oferty publicznej przeprowadzanej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w trybie wskazanym w art. 37a Ustawy o Ofercie („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Dokumencie Informacyjnym Spółki, który wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o Cenie emisyjnej i liczbie Akcji Oferowanych jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych, Cenie emisyjnej oraz o Ofercie Publicznej. Dokument Informacyjny wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki www.emisja.bitfold.com

Pola oznaczone * są wymagane.

DANE SUBSKRYBENTA	
Forma prawna podmiotu*	Osoba fizyczna
Imię*	
Nazwisko*	
Adres poczty elektronicznej*	
Status dewizowy (odpowiednio zaznaczyć)*	REZYDENT
	NIEREZYDENT
PESEL (brak danych w przypadku obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska)*	
Rodzaj dokumentu tożsamości (do wyboru)*	Dowód osobisty
	Paszport
Dowód osobisty (seria i numer dokumentu tożsamości)*	
Paszport (seria i numer)*	

Adres zamieszkania*	
Kraj*	
Miejscowość*	
Kod pocztowy*	
Ulica*	
Nr domu*	
Nr mieszkania	
Adres do korespondencji (jeżeli jest inny niż adres zamieszkania)	
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE	
Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem*	
(słownie)*	
Cena jednej Akcji Oferowanej objętej zapisem*	
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane*	
(słownie)*	
Forma wpłaty:	Przelew na rachunek bankowy Emitenta numer: CH 780 857 3102 6562 077 53, za pośrednictwem podmiotu świadczącego usługi płatnicze, tj. Krajowy Integrator Płatności S.A. z siedzibą w Poznaniu (KIP S.A.), przy ul. Św. Marcin 73/6, 61-808 Poznań, NIP: 7773061579, przy czym płatność powinna być dokonana z rachunku bankowego, którego posiadaczem jest Subskrybent lub z wykorzystaniem karty płatniczej wystawionej na Subskrybenta.
<p>UWAGA! Konsekwencją niepełnego lub nieprawidłowego określenia danych dotyczących Subskrybenta może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Zwrot środków nastąpi na rachunek, z którego środki zostały przelane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.</p>	

Oświadczenia Subskrybenta

Wszystkie oświadczenia są wymagane.

- Oświadczam, że zapoznałem/łam się z Dokumentem Informacyjnym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
- Oświadczam, że zapoznałem/łam się z treścią Statutu Bitfold AG i akceptuję jego treść.
- Wyrażam zgodę na kontakt drogą elektroniczną (jan.kowalski@gmail.com) pomiędzy mną a Spółką we wszystkich sprawach związanych z zapisem na Akcje Oferowane oraz na otrzymywanie wszelkich zawiadomień od Spółki za pośrednictwem podanego adresu poczty elektronicznej. Zobowiązuję się do niezwłocznego powiadomienia Spółki w przypadku zmiany adresu do zawiadomień.
- Oświadczam, że zostałem poinformowany/-a, że zgodnie z prawem szwajcarskim do dokonania przydziału akcji Spółki, wpisu Subskrybenta do Księgi Akcjonariuszy oraz wydania certyfikatu akcji wymagana jest identyfikacja Subskrybenta i ta – ponieważ jest prowadzona na odległość wymaga przekazania Spółce kopii dokumentu tożsamości, poprzez przesłanie czytelnego skanu za pośrednictwem Serwisu w sposób opisany w Regulaminie. Ponadto, kopia dokumentu tożsamości zostanie przekazana do instytucji obowiązkowej - banku prowadzącego rachunek kapitałowy Emitenta, tj. bank Maerki Baumann & Co. AG z siedzibą w Szwajcarii, w celu weryfikacji tożsamości Subskrybenta, zgodnie z regulacjami AML Maerki Baumann & Co. AG (dalej: Bank). Emitent zastrzega, że Bank może, w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa lub wewnętrzne regulaminy, wezwać Subskrybenta do przedłożenia dodatkowych informacji lub oświadczeń w celu jego identyfikacji lub weryfikacji ustalonych danych.


- Wyrażam zgodę i zobowiązuję się przekazać Spółce kopię mojego dokumentu tożsamości, którego dane podałem/-am w formularzu zapisu, w sposób i w celach opisanych powyżej, w terminie do dnia 5 lutego 2024 r.
- Jestem świadomy/-a, że akcje Bitfold AG nie mają formy zdematerializowanej, ponieważ Spółka korzysta z wyjątku przewidzianego w art. 5 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. Dz.U. z 2023 r. poz. 646) oraz że dowodem posiadania akcji Spółki jest fizyczny dokument - certyfikat, wydany przez Spółkę wysyłany każdemu akcjonariuszowi w formie papierowej na adres podany w formularzu zapisu na akcje jako adres do korespondencji oraz wpis do księgi akcjonariuszy prowadzonej przez Spółkę.
- Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Dokumencie Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
- Oświadczam, że nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie podlegam jakiegokolwiek jurysdykcji, w której złożenie zapisu na Akcje Nowej Emisji byłoby niezgodne z prawem oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i nie składam zapisu w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w oparciu o Regulację S.
- Jestem świadomy/-a, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Subskrybent jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Dokumencie Informacyjnym.
- Oświadczam, że zapoznałem/łam się z listą istotnych czynników ryzyka zawartą w Dokumencie Informacyjnym i jestem świadomy/-a, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym, w tym ryzykiem straty zainwestowanych środków lub ich części oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej przez Bitfold AG, w tym we wszystkich sprawach związanych z zapisem na Akcje Oferowane oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych zgodnie z Polityką Prywatności Bitfold AG, w tym na przekazanie moich danych poza Europejski Obszar Gospodarczy.
- Wyrażam zgodę na przekazanie przez Bitfold AG moich danych osobowych do banku Maerki Baumann & Co. AG z siedzibą w Szwajcarii oraz KIP S.A. z siedzibą w Poznaniu w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, w tym przepisach AML (przepisy dot. przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu), w związku ze złożonym przeze mnie formularzem zapisu na Akcje Oferowane. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.

Administratorem Twoich danych osobowych jest Bitfold AG (Aktiengesellschaft - Spółka Akcyjna) zarejestrowana zgodnie z prawem Konfederacji Szwajcarskiej, numer identyfikacyjny CHE 266.860.023, pod adresem: Mühlegasse 18, 6340 Baar, Kanton Zug, Szwajcaria, tj. poza Europejskim Obszarem Gospodarczym. Twoje dane będą przetwarzane na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych z dnia 27 kwietnia 2016 r. (RODO), ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną z dnia 18 lipca 2002 r. oraz szwajcarskiej federalnej ustawy o ochronie danych osobowych. Dane osobowe przetwarzane będą jedynie w celu i zakresie niezbędnym do zawarcia umowy o świadczenie usług drogą elektroniczną tj. założenia konta użytkownika. Więcej informacji o przetwarzaniu Twoich danych osobowych znajdziesz w Polityce Prywatności Bitfold AG zamieszczonej na stronie bitfold.com.

	PODPIS SUBSKRYBENTA	PODPIS EMITENTA
DATA		
PODPIS		

Ad. 4.

Załącznik nr 3 do Dokumentu Informacyjnego otrzymuje brzmienie:

Kanton Zug		Commercial register of canton Zug									
Identification number CHE-266.860.023	Legal status Limited or Corporation	Entry 09.12.2021	Cancelled	Carried over from: CH-170.3.046.620-3	1						
 All data											
In	Ca	Business name			Ref	Legal seat					
1		Bitfold AG			1	Baar					
In	Ca	Share capital	Paid in	Shares	In	Ca	Company address				
1	2	CHF 100'000.00	CHF 100'000.00	10'000'000 Namenaktien zu CHF 0.01	1		Mühlegasse 18				
2	3	CHF 100'408.81	CHF 100'408.81	10'040'881 Namenaktien zu CHF 0.01			6340 Baar				
3	5	CHF 100'598.47	CHF 100'598.47	10'059'847 Namenaktien zu CHF 0.01							
5	6	CHF 100'655.79	CHF 100'655.79	10'065'579 vinkulierte Namenaktien zu CHF 0.01							
6	7			10'065'579 Namenaktien zu CHF 0.01							
7		CHF 101'808.76	CHF 101'808.76	10'180'876 Namenaktien zu CHF 0.01							
In	Ca	Purpose			In	Ca	Other addresses				
1		<p>Die Gesellschaft bezweckt die Entwicklung und Erbringung von Dienstleistungen und Produkten im Bereich digitaler Authentisierung, Signatur und kryptografischer Verfahren, einschliesslich der Herstellung entsprechender Geräte. Darüber hinaus kann die Gesellschaft Anteile an weiteren Gesellschaften sowie immaterielle Rechte erwerben und verwalten. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen errichten, sich an anderen Unternehmungen irgendwelcher Art beteiligen, Vertretungen übernehmen sowie alle Geschäfte eingehen und Verträge abschliessen, die geeignet sein könnten, den Zweck der Gesellschaft zu fördern; oder die direkt oder indirekt damit im Zusammenhang stehen. Sie kann auch Darlehen für eigene oder fremde Rechnung sowie Garantien und Pfandrechtsgeschäfte für verbundene Unternehmungen und Dritte eingehen. Sie kann Immobilien im In- und Ausland erwerben, verpachten, vermieten, belasten und veräussern. Die Gesellschaft kann jede Art von Schuld oder Wertpapieren, innerhalb der Schweiz oder im Ausland, erwerben, halten, verwalten oder verkaufen.</p>									
In	Ca	Remarks			Ref	Date of the acts					
1		Die Mitteilungen an die Aktionäre erfolgen per Brief oder E-Mail unter Vorbehalt abweichender gesetzlicher oder statutarischer Bestimmungen.			1	02.12.2021					
1		Mit Erklärung vom 02.12.2021 wurde auf die eingeschränkte Revision verzichtet.			2	01.02.2023					
1	4	Die Generalversammlung hat mit Beschluss vom 02.12.2021 eine genehmigte Kapitalerhöhung gemäss näherer Umschreibung in den Statuten eingeführt.			3	31.05.2023					
2		Genehmigte Kapitalerhöhung			4	23.06.2023					
4		Kapitalband gemäss näherer Umschreibung in den Statuten.			5	11.08.2023					
4		Mit Beschluss der Generalversammlung vom 23.06.2023 wird die Statutenbestimmung über die mit Ermächtigungsbeschluss vom 02.12.2021 beschlossene genehmigte Kapitalerhöhung gestrichen.			7	26.09.2023					
5		Ordentliche Kapitalerhöhung innerhalb des Kapitalbandes.									
7		Ordentliche Kapitalerhöhung innerhalb des Kapitalbandes.									
In	Ca	Qualified facts			Ref	Official publication					
1		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der Gründung gemäss Vertrag vom 02.12.2021 immaterielle Rechte, wofür 2'781'315 Namenaktien zu CHF 0.01 ausgegeben werden.			1	SHAB					
2		Sacheinlage: Die Gesellschaft übernimmt bei der genehmigten Kapitalerhöhung vom 01.02.2023 gemäss Vertrag vom 01.02.2023 2'000 Stammanteile an der Bitfold R&D Sp. z. o.o. , wofür 40'646 Namenaktien zu CHF 0.01 ausgegeben werden.									
3		Genehmigte Kapitalerhöhung durch Verrechnung einer Forderung von CHF 421'045.20, wofür 18'966 Namenaktien zu CHF 22.20 ausgegeben werden.									
7		Ordentliche Kapitalerhöhung innerhalb des Kapitalbandes teilweise durch Verrechnung von Forderungen von insgesamt CHF 2'405'458.80, wofür 108'354 Namenaktien zu CHF 0.01 ausgegeben werden.									
Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id	Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id
1	21419	09.12.2021	243	14.12.2021	1005356430	5	13313	22.08.2023	164	25.08.2023	1005823714
2	2560	14.02.2023	34	17.02.2023	1005681262	6	R 14702	14.09.2023	R 181	19.09.2023	1005840841

Commercial register of canton Zug

CHE-266.860.023	Bitfold AG	Baar	2
------------------------	-------------------	-------------	----------

All data

Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id	Ref	Journal	Date	SOGC	Date SOGC	Page / Id
3	8999	12.06.2023	114	15.06.2023	1005769173	7	15397	27.09.2023	190	02.10.2023	1005849697
4	10376	30.06.2023	128	05.07.2023	1005787049	8	19427	01.12.2023	237	06.12.2023	1005902396

In	Mo	Ca	Personal Data	Function	Signature
1			Kamil Rafal, Gancarz, polnischer Staatsangehöriger, in Lodz (PL)	president of the board of directors	joint signature at two
1		8	Lasota Heller, Katharina, von Kreuzlingen, in Baar	member of the board of directors	joint signature at two
1			Pieniadz, Katarzyna Irena, polnische Staatsangehörige, in Cham	member of the board of directors	joint signature at two

Zug, 22.12.2023 08:50

The information above is given with not commitment and is in no way legally binding.