



Übersetzungen der Zusammenfassung

I. Zusammenfassung Spanisch:

**Resumen del folleto de emisión de la Unión de crecimiento
para certificados de participación**

de

BE BRAVE AG

con sede en Risch-Rotkreuz, Suiza
CHE-165.820.836



BE BRAVE^{AG}

I.	<u>Información general, restricciones de venta y lista de documentos incorporados</u>	2
1.	<u>Limitaciones de venta</u>	2
2.	<u>Flujo de caja del capital/declaración de capital circulante</u>	3
3.	<u>Declaración sobre cambios sustanciales</u>	3
II.	<u>Resumen del folleto</u>	3
1.	<u>Denominación y número de identificación internacional de valores (ISIN) de los valores</u>	3
2.	<u>Identidad y datos de contacto, incluida la identificación de la entidad legal</u>	3
3.	<u>Datos de contacto de los organismos reguladores</u>	3
4.	<u>Fecha de autorización del folleto</u>	4
5.	<u>Declaraciones del emisor</u>	4
6.	<u>Información básica sobre el emisor</u>	4
a.	<u>Emisor de los valores</u>	4
b.	<u>Información financiera relevante</u>	5
7.	<u>Riesgos centrales propios del emisor</u>	6
a.	<u>Riesgos relacionados con la situación financiera del emisor</u>	6
b.	<u>Riesgos relacionados con la actividad y el sector</u>	6
c.	<u>Riesgos legales y regulatorios</u>	6
d.	<u>Riesgos de control internos</u>	6
III.	<u>Información básica sobre los valores</u>	6
1.	<u>Características más importantes sobre los valores</u>	6
a.	<u>Tipo y género</u>	6
b.	<u>Divisa, denominación, número de valores emitidos y plazo de los valores</u>	7
c.	<u>derechos asociados a los valores</u>	7
2.	<u>Mercado</u>	8
3.	<u>Garantía</u>	8
4.	<u>Riesgos principales de los valores</u>	9
a.	<u>Riesgos relacionados con las características de los valores</u>	9
b.	<u>Riesgos relacionados con la oferta pública</u>	9
5.	<u>Información básica sobre la oferta pública de los valores</u>	9
a.	<u>¿En qué condiciones y según qué planificación temporal se puede invertir en este valor?</u>	9
b.	<u>Cronograma</u>	9
c.	<u>Dilución</u>	10
6.	<u>¿Por qué se elabora este folleto de emisión de la Unión de crecimiento?</u>	10
7.	<u>¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la autorización de comercialización?</u>	10

I. Información general, restricciones de venta y lista de documentos incorporados

Invertir en los certificados de participación del emisor está asociado a riesgos. Los inversores deben tomar la decisión de inversión exclusivamente partiendo de este folleto de emisión de la Unión de crecimiento (folleto) como un conjunto y valiéndose de su propio juicio a la hora de valorar al emisor, así como las oportunidades y riesgos asociados a la inversión.

La información incluida en este folleto está concebida exclusivamente como información para inversores potenciales y no debe entenderse como asesoramiento legal, fiscal o económico. El folleto no sustituye un asesoramiento personalizado prestado por asesores cualificados y autorizados.

El folleto se ha elaborado de acuerdo con el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado, en su versión actualizada, así como el Reglamento delegado (UE) 2019/980 y está aprobado por la autoridad supervisora del mercado financiero (FMA) de Liechtenstein como autoridad competente.

La FMA ha autorizado este folleto solo en lo que respecta a los estándares de integridad, comprensibilidad y coherencia según el Reglamento (UE) 2017/1129.

La aprobación del folleto por parte de la FMA no se considera una confirmación del emisor objeto de dicho folleto.

Este folleto se elaboró como parte de un folleto de emisión de la Unión de crecimiento conforme al artículo 15 del Reglamento (UE) 2017/1129.

La aprobación del folleto por parte de la FMA no se puede entender como un apoyo hacia los valores ofertados.

Los inversores deben realizar su propia evaluación sobre la idoneidad de los certificados de participación para las inversiones.

El emisor ha solicitado a la FMA notificar este folleto a las autoridades correspondientes de España, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Irlanda, Noruega, Finlandia, Francia, Dinamarca, Suecia, Austria y Alemania según el artículo 25 del Reglamento de folletos.

La información que aparece en este folleto hace referencia a la situación jurídica y práctica administrativa vigentes a fecha del folleto, que podría cambiar en cualquier momento, especialmente en el ámbito fiscal.

Ninguna persona está autorizada a emitir información o garantías que no estén incluidas en este folleto. Si, pese a ello, se trasladan dichas informaciones o garantías, estas no deberían considerarse fiables.

Este folleto no representa ninguna oferta de compra o venta de valores en ordenamientos jurídicos, donde tal oferta o venta no estaría permitida.

Este folleto no contiene documentos incorporados por referencias.

1. Limitaciones de venta

Este folleto se ha elaborado de conformidad con el Reglamento (UE) 2017/1129 en su versión vigente y ha sido aprobado por la autoridad supervisora del mercado financiero de Liechtenstein (FMA). La oferta pública de los certificados de participación solo se efectuará en Liechtenstein (de acuerdo con la notificación correspondiente conforme al artículo 25 del Reglamento de folletos), así como en España, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Irlanda, Noruega, Finlandia, Francia, Dinamarca, Suecia, Alemania y Austria.

Solo se realizará una oferta pública en otros países siempre y cuando esté permitido con respecto a las disposiciones legales de aplicación correspondiente.



Los certificados de participación no se han registrado ni se registrarán según la Ley estadounidense de valores de 1933, en su versión vigente (en adelante, "Securities Act") y no podrán ofrecerse, venderse ni enviarse sin el registro o la exención de la obligación de registro de acuerdo con la Securities Act, ni dentro de los Estados Unidos de América ni por cuenta o a favor de personas estadounidenses (tal y como se define en la regulación S de la Securities Act).

En cada Estado miembro del Espacio Económico Europeo los certificados de participación solo podrán ofrecerse de conformidad con el Reglamento (UE) 2017/1129 (Reglamento de folletos). Solo se permitirá una oferta pública si se presenta un folleto aprobado y, en caso de que se requiriera, se haya notificado debidamente o bien exista una excepción en la obligación de presentar un folleto.

Para los fines de esta limitación de venta, el término "oferta pública" describe una comunicación al público conforme al artículo 2, letra d del Reglamento de folletos.

2. Flujo de caja del capital/declaración de capital circulante

Por la presente, el emisor declara que dispone de suficientes activos líquidos para cumplir con sus obligaciones de pago presentes y futuras durante un periodo mínimo de doce meses a contar desde la fecha de este folleto.

Esta estimación se basa en las reservas actuales de liquidez, en las líneas de financiación existentes, en las medidas de adquisición de capital y en los ingresos previstos de su operación comercial.

3. Declaración sobre cambios sustanciales

Desde la fecha de la última información financiera no se han producido cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor.

Si, tras la elaboración de este folleto se dieran nuevos hechos significativos o un cambio sustancial, el emisor publicará un suplemento a este folleto conforme al art. 23 del Reglamento UE de folletos 2017/1129.

II. Resumen del folleto

1. Denominación y número de identificación internacional de valores (ISIN) de los valores

Se emitirán 1 111 111 unidades de certificados de participación nominativos (certificados de participación) con ISIN CH1525842964.

2. Identidad y datos de contacto, incluida la identificación de la entidad legal

El emisor de los certificados de participación anteriormente indicados y el oferente es BE BRAVE AG, con sede en Risch y dirección comercial en Blegi 3, 6343 Rotkreuz, inscrita en el registro mercantil del Cantón de Zug bajo el número CHE-165.820.836. El código LEI del emisor es 894500OHY9QCQHIEVD36.

El emisor está disponible en el número de teléfono +41 41 244 6464 o en el correo electrónico contact@be-brave.ch.

3. Datos de contacto de los organismos reguladores

Este folleto ha sido aprobado por la autoridad supervisora del mercado financiero de Liechtenstein (FMA). La FMA tiene su sede en Landstrasse 109, ap. postal 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

La FMA está disponible en +423 236 73 73 o en info@fma-li.li.



4. Fecha de autorización del folleto

Este folleto ha sido aprobado por la FMA el 13 de abril de 2026.

5. Declaraciones del emisor

- a. El resumen debe entenderse como una introducción del folleto de emisión de la Unión de crecimiento y donde el inversor, en caso de decidir invertir en los valores, debería apoyarse en el folleto de emisión de la Unión de crecimiento en su conjunto.
- b. Los inversores no deberían apoyar su decisión de inversión únicamente en este resumen, sino en el folleto de emisión de la Unión de crecimiento como un todo.
- c. A los inversores que deseen presentar una reclamación por la información contenida en el folleto de emisión de la Unión de crecimiento se les puede exigir que se encarguen de la traducción del folleto antes de iniciar el procedimiento, de acuerdo con la legislación de su Estado miembro.
- d. Los inversores podrían perder todo el capital invertido o una parte de este.
- e. Solo asumirán responsabilidad civil aquellas personas que hayan presentado y transmitido este resumen, incluidas posibles traducciones, pero solo si el resumen, leído junto con las otras partes del folleto de emisión de la Unión de crecimiento, induce a error, es incorrecto o contradictorio o no proporciona la información básica que ayude a los inversores a tomar una decisión sobre una inversión en los valores en cuestión.

6. Información básica sobre el emisor

a. Emisor de los valores

El emisor tiene su sede en Risch, Suiza, es una sociedad anónima conforme a la legislación suiza y está inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Zug bajo el número CHE-165.820.836. El emisor es propiedad del accionariado, siendo D. Thomas Müller el principal accionista.

El emisor tiene como objetivo la operación de un centro de datos, así como la prestación de servicios en el ámbito de High Performance Computing (computación de alto rendimiento), tecnología de la información e inteligencia artificial, así como todas las actividades asociadas. La sociedad puede crear sucursales o filiales en territorio nacional o extranjero y participar de otras empresas en territorio nacional y extranjero, además de ejercer todas las actividades que guarden una relación directa o indirecta con su finalidad. La sociedad puede adquirir, gravar, vender y administrar inmuebles en territorio nacional y extranjero. También puede conceder financiación por cuenta propia o de terceros, así como otorgar garantías y avales a empresas filiales y terceros.

El consejo de administración del emisor está compuesto por las siguientes personas:

- Thomas Müller (presidente del consejo de administración)
- Alexander Faes (miembro del consejo de administración)

Los accionistas mayoritarios de la sociedad son:

Accionistas principales	Número de acciones
Gerhard Wiestner	800 000 acciones
Alexander Faes	1 067 500 acciones
KMU SmartInvest AG	1 000 000 acciones
Thomas Müller	7 637 031 acciones

El 9 de enero de 2026 se celebró una junta general extraordinaria donde Grant Thornton Schweiz AG fue elegida como órgano de inspección y se acordó la adaptación de los estatutos que conforman las bases para la creación y emisión de certificados de participación nominativos.

b. Información financiera relevante

Las siguientes tablas contienen información financiera esencial seleccionada del emisor para los ejercicios 2024 y 2023. Las cifras se han extraído de los estados financieros correspondientes, elaborados siguiendo las disposiciones del Código suizo de obligaciones (Art. 957 y siguientes del OR). La información se muestra en CHF (francos suizos).

Indicadores principales de la cuenta de resultados

en CHF	2024	2023
Resultado de explotación	0,00	444 257,20
Beneficio	-341 111,23	243 919,51

Indicadores principales del balance

en CHF	a 31 de diciembre de 2024	a 31 de diciembre de 2023
Activo circulante	188 701,82	1600,44
Activo fijo	144 688,50	72 400,00
Pasivo circulante	104 375,00	144 388,10
Deuda a largo plazo	535 005,97	535 153,95

El emisor presentaba un capital propio negativo a 31 de diciembre de 2024. Este resultó de la compra de acciones propias por valor de 950 000 CHF. Estas acciones propias se vendieron a comienzos de 2025. Con motivo de la situación financiera del emisor, se realizó una auditoría conforme al art. 725a del OR. En dicha auditoría se tomaron medidas de saneamiento. En el contexto de la situación financiera de la sociedad se acordaron subordinación de deudas de acreedores por valor de 640 009,35 CHF. Las cuentas anuales de los años 2023 y 2024 están incluidas en este folleto como anexo.

El emisor supera por primera vez el umbral de 10 FTE en septiembre de 2025.

Estándares contables

La información financiera histórica del emisor se ha elaborado siguiendo las disposiciones del Código suizo de obligaciones (Art. 957 y siguientes del OR).

Las cuentas anuales están compuestas de un balance, de una cuenta de resultados y de un anexo y ofrecen una imagen fiel de la situación patrimonial, financiera y de resultados del emisor en el marco de los márgenes de presentación y valoración autorizados por la legislación suiza. El Código suizo de obligaciones permite, bajo determinadas circunstancias, la constitución de reservas ocultas y derechos opcionales de evaluación. Dichos derechos se ejercieron en las cuentas anuales existentes de conformidad con las disposiciones legales.

Cuentas revisadas

El cierre anual de 2024 se elaboró de conformidad con las normas aplicables de la legislación suiza en materia de contabilidad y auditoría. El cierre anual de 2023 no se auditó porque el emisor renunció, según permite la legislación suiza, a solicitar un órgano de inspección.

Los cierres de cuentas de 2023 y 2024 pueden consultarse en el anexo de este folleto.

7. Riesgos centrales propios del emisor

a. Riesgos relacionados con la situación financiera del emisor

- Riesgo de falta de liquidez (medio)
- Riesgo de que, debido a la incapacidad de pago del emisor, se produzca una pérdida total del capital aportado por el inversor (bajo).
- Riesgos relacionados con un historial financiero limitado (bajo)

b. Riesgos relacionados con la actividad y el sector

- Riesgos de dependencia del personal directivo (alto)
- Riesgos relacionados con la protección de datos, la seguridad de los datos y los ciberataques (medio)
- Riesgos relacionados con la presión de la competencia (medio)
- Riesgos relacionados con la confianza de los clientes y los daños reputacionales (medio)
- Riesgos debidos a la etapa temprana de desarrollo (bajo)
- Riesgos de la infraestructura técnica y de la disponibilidad del sistema (bajo)
- Riesgos relacionados con los espacios de los centros de datos (bajo)
- Riesgos de la evolución del mercado (bajo)

c. Riesgos legales y regulatorios

- Riesgos ocasionados por modificaciones del entorno normativo (medio)
- Riesgos relacionados con posibles infracciones de derechos de propiedad intelectual (bajo)
- Riesgos relacionados con procedimientos legales o de arbitraje inminentes, pendientes o futuros (bajo)

d. Riesgos de control internos

- Riesgo de efectos perjudiciales por fallos humanos, procesos de gestión erróneos y otros riesgos operativos (bajo)

III. Información básica sobre los valores

1. Características más importantes sobre los valores

a. Tipo y género

Los valores son certificados de participación emitidos por el emisor con el ISIN CH1525842964.

Los certificados de participación son participaciones que están regulados según el Art. 656a y siguientes del OR.

Los certificados de participación son participaciones sin derecho a voto que garantizan derechos patrimoniales, como dividendos y un porcentaje del resultado de la liquidación.



b. Divisa, denominación, número de valores emitidos y plazo de los valores

Los certificados de participación se emiten en CHF. Se emiten como máximo 1 111 111 certificados de participación con un valor nominal de 0,01 CHF. El valor no está limitado en el tiempo.

c. derechos asociados a los valores

Derecho de participación en los beneficios del emisor

Los participantes participarán de los beneficios del emisor de conformidad con las disposiciones legales y estatutarias. La participación en beneficios se realizará generalmente con las mismas condiciones que las acciones.

Sin derecho a voto

Los participantes no dispondrán de derecho a voto en la junta general (Art. 656c del OR) ni ostentarán ninguno de los derechos relacionados.

Los certificados de participación no otorgan derechos de adhesión adicionales. En concreto, no existirá derecho a presentar solicitudes ni a impugnar resoluciones ante la junta general. Asimismo, los participantes tampoco tendrán derecho a estar representados en el consejo de administración.

Derechos de adquisición preferentes en ofertas de suscripción de valores de la misma clase

Si el capital en acciones y en participaciones aumenta simultáneamente y en la misma proporción, los accionistas tendrán exclusivamente un derecho de adquisición preferente sobre las acciones y los participantes, sobre sus certificados de participación.

Derecho de participación en excedentes de liquidación del emisor

En caso de una liquidación, disolución o insolvencia del emisor o de otro procedimiento destinado a evitar la insolvencia del emisor, el capital de participación solo tendrá derecho de participación en los productos de la liquidación una vez se cumpla la satisfacción o garantía de los demás acreedores del emisor de la siguiente manera:

- a. con carácter subordinado a todas las obligaciones del emisor presentes y futuras, tanto no subordinadas como subordinadas (exceptuando el capital del mismo rango, como el capital en acciones, que se equipara con los certificados de participación con respecto a la participación en el producto de la liquidación); y
- b. equiparados entre sí, así como con el resto del capital del mismo rango que se sitúa en el mismo nivel que los certificados de participación en lo que respecta a la participación del producto de la liquidación.

Si, una vez satisfechos o garantizados a todos los acreedores de las obligaciones no subordinadas y subordinadas (exceptuando las del mismo rango), el producto de la liquidación no es suficiente para satisfacer los derechos de liquidación de los participantes y de los titulares de otro capital del mismo rango, los participantes participarán de la diferencia resultante en la misma proporción que el capital del mismo rango.

Amortización

Los certificados de participación no tienen plazo de vencimiento y proporcionan capital al emisor por tiempo indeterminado. Se contemplará un reembolso solo en caso de una liquidación.

Los reembolsos anticipados, las readquisiciones o las reducciones del capital de participación solo están permitidos si son compatibles con la normativa que regula las sociedades anónimas sobre la reducción de capital según el art. 732 y siguientes del OR o si está permitido expresamente por otras bases legales.

Política de pago de dividendos

Los participantes tienen generalmente el mismo derecho a los dividendos que los accionistas. A propuesta del consejo de administración del emisor, la junta general aprueba anualmente un acuerdo sobre la distribución de los beneficios. La decisión sobre el derecho a que los participantes perciban dividendos queda a entera discreción de la junta general y no está vinculada a la propuesta del consejo de administración. Por tanto, no existe una política de dividendos establecida de antemano.

Limitación de la negociabilidad de los valores

La transferencia de certificados de participación para la propiedad o el establecimiento de un usufructo requiere la aprobación del consejo de administración, independientemente de su base legal.

El consejo de administración puede rechazar la solicitud de la autorización si, en nombre de la sociedad, ofrece al cedente de los certificados de participación la adquisición de dichos certificados por cuenta de este, por cuenta de otros accionistas o participantes o por cuenta de terceros a su valor real en el momento de la solicitud, o si el adquirente no declara expresamente que ha adquirido los certificados de participación a título personal. El cedente puede exigir, corriendo con los costes correspondientes, que un auditor financiero independiente determine el valor real de la sociedad. El consejo de administración propondrá tres auditores financieros independientes y el cedente elegirá a uno de ellos a su discreción.

Si los certificados de participación se han adquirido por sucesión, participación hereditaria, régimen matrimonial o ejecución forzosa, el consejo de administración solo podrá rechazar la solicitud si, en nombre de la sociedad, ofrece al adquirente la compra de los certificados de participación a su valor real. El adquirente puede exigir que el juez responsable de la sede de la sociedad determine el valor real. La sociedad asumirá los costes de la valoración.

Las limitaciones de inscripción se aplican también a los certificados de participación que se adquieren o suscriben mediante el ejercicio de un derecho de suscripción, de opción o de conversión.

Si la sociedad no rechaza expresamente la solicitud en el plazo de tres meses desde su recepción, esta se considerará aprobada.

Tras atender a la persona interesada, la sociedad podrá suprimir las inscripciones del libro de acciones si estas se han producido a partir de información falsa proporcionada por el adquirente o si el adquirente ya no actúa por cuenta del tercero declarado. El adquirente debe estar informado sobre la supresión.

2. Mercado

No está prevista la presentación de una solicitud de admisión a cotización de los certificados de participación en un mercado regulado, en un mercado equivalente de un tercer país o en un MTF o OTF. La emisión se realizará teniendo en cuenta el volumen disponible en cada momento según la oferta y la demanda de los participantes existentes y de los adquirentes interesados, a fecha del último día del trimestre (31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre, 31 de diciembre) (fecha de ejecución).

3. Garantía

El emisor no emite ninguna garantía por los certificados de participación.



4. Riesgos principales de los valores

a. Riesgos relacionados con las características de los valores

- Riesgo de que, en caso de insolvencia del emisor, se produzca una pérdida total (alto)
- Riesgo de imprevisibilidad de los rendimientos (medio)
- Riesgo de subordinación y de aumento del riesgo crediticio y de insolvencia (medio)
- Riesgo de dilución de los derechos de participación y de participación de los beneficios (medio)
- Riesgo de participación de pérdidas en caso de reducción de capital (bajo)
- Riesgo de una reducción de capital por parte del emisor (bajo)
- Riesgo de ausencia de derechos de participación y voto (bajo)
- Riesgo de reducción del rendimiento real debido a la inflación (bajo)
- Riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio (riesgo cambiario) (bajo)

b. Riesgos relacionados con la oferta pública

- Capacidad de negociación limitada para los certificados de participación (medio)
- Riesgo de cambio en el precio de mercado en caso de venta de los certificados de participación (medio)
- Riesgo de gastos adicionales que reduzcan el rendimiento con la compra y venta de los certificados de participación (bajo)
- Riesgos relacionados con limitaciones del derecho estatutario a la suscripción (bajo)
- Riesgo de modificaciones en la normativa fiscal (bajo)

5. Información básica sobre la oferta pública de los valores

a. ¿En qué condiciones y según qué planificación temporal se puede invertir en este valor?

El emisor prevé ofrecer hasta 1 111 111 unidades de certificados de participación públicamente en el mercado primario.

La oferta se realizará teniendo en cuenta el volumen disponible en cada momento basándose en la oferta y la demanda de los participantes existentes y de adquirentes interesados.

El precio de emisión por valor se determina según el volumen de suscripción de la siguiente manera:

- Por debajo de 5 millones de CHF: 13,50 CHF
- A partir de 5 millones de CHF: 12,10 CHF

La oferta se aplica durante la validez de este folleto.

Pueden emitirse órdenes de compra en cualquier momento durante el horario comercial del emisor. La fecha de emisión se fijará en cada final de trimestre (31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre, 31 de diciembre).

El adquirente de los certificados de participación no debe correr con ningún coste, excepto el precio del certificado de participación.

b. Cronograma



BE BRAVE AG

Fecha	Medida
13 de abril de 2026	Aprobación del folleto
13 de abril de 2026	Publicación del folleto y de la oferta de suscripción
14 -17 de abril de 2026	Notificación a Alemania de conformidad con el Art. 25 del Reglamento de folletos
14 -17 de abril de 2026	Notificación a Austria de conformidad con el Art. 25 del Reglamento de folletos
12 de mayo de 2026	Notificación a España, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Irlanda, Noruega, Finlandia, Francia, Dinamarca, Suecia de conformidad con el Art. 25 del Reglamento de folletos
30 de junio de 2026	Primer día de emisión
30 de septiembre	Segundo día de emisión
31 de diciembre	Tercer día de emisión

c. Dilución

Tipo de valor	Participación del capital		Dilución (máx.)
	Antes	Después	
Acciones	12 188 151 (100 %)	12 188 151 (aprox. 91,65 %)	aprox. 8,35 %
Certificados de participación	0	1 111 111 (aprox. 8,35%)	

Con la emisión de un máximo de 1 111 111 certificados de participación con un valor nominal cada uno de 0,01 CHF, y con 12 188 151 acciones nominativas actuales con un valor nominal cada una de 0,01 CHF, el capital propio con derecho a dividendos y a capital aumenta a un total de 13 299 262 títulos. A 11 de febrero de 2026, de un total de 12 188 151 acciones nominativas emitidas, hay inscritas 11 350 000 en el registro mercantil. Las otras 838 151 acciones nominativas se adquirieron de manera vinculante y sin reservas; el importe de la emisión correspondiente se ha abonado íntegramente en una cuenta de aportación de capital. El aumento de capital con la emisión de estas acciones se registrará previsiblemente en el transcurso del primer trimestre de 2026 ante el registro mercantil correspondiente.

Puesto que el capital participativo está equiparado en cuanto a rendimientos y capital de las acciones, la participación de capital y dividendos de los accionistas actuales se reduce del 100 % al 91,65 %. Esto se corresponde con una dilución de capital y rendimientos de aprox. 8,35 %. La distribución de los derechos a voto se mantiene intacta pese a la emisión de los certificados de participación.

6. ¿Por qué se elabora este folleto de emisión de la Unión de crecimiento?

El emisor prevé ofrecer hasta 1 111 111 unidades de certificados de participación públicamente en el mercado primario ejecutando un aumento de capital. En cuanto los certificados de participación se hayan colocado íntegramente, el emisor no obtendrá ningún ingreso adicional por emisión. No existe una compra de los valores con obligación firme de adquisición.

Los ingresos se destinarán a la mejora de la empresa, al desarrollo de las instalaciones y a costes operativos corrientes.

7. ¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la autorización de comercialización?

El oferente de los valores es el emisor.



II. Zusammenfassung Italienisch:

Sintesi del prospetto UE di crescita per certificati di partecipazione

di

BE BRAVE AG

con sede a Risch-Rotkreuz, Svizzera
CHE-165.820.836



BE BRAVE^{AG}

I.	Avvertenze generali, restrizioni alla vendita e documenti incorporati	2
1.	Restrizioni alla vendita	3
2.	Dichiarazione sul capitale circolante (Cash Flow / Working Capital)	3
3.	Dichiarazione in merito a cambiamenti rilevanti	3
II.	Sintesi del prospetto	4
1.	Denominazione e codice internazionale di identificazione degli strumenti finanziari (ISIN) degli strumenti finanziari	4
2.	Identità e dati di contatto, inclusa l'identificazione della persona giuridica	4
3.	Dati di contatto dell'autorità competente per l'approvazione	4
4.	Data di approvazione del prospetto	4
5.	Dichiarazioni dell'emittente	4
6.	Informazioni di base sull'emittente	4
a.	Emittente degli strumenti finanziari	4
b.	Informazioni finanziarie rilevanti	5
7.	Principali rischi specifici dell'emittente	6
a.	Rischi connessi alla situazione finanziaria dell'emittente	6
b.	Rischi connessi all'attività e al settore	6
c.	Rischi legali e normativi	6
d.	Rischi relativi ai controlli interni	7
III.	Informazioni di base sugli strumenti finanziari	7
1.	Principali caratteristiche degli strumenti finanziari	7
a.	Natura e categoria	7
b.	Valuta, valore nominale, numero degli strumenti finanziari emessi e durata	7
c.	Diritti connessi agli strumenti finanziari	7
2.	Mercato	9
3.	Garanzia	9
4.	Principali rischi degli strumenti finanziari	9
a.	Rischi relativi alla natura degli strumenti finanziari	9
b.	Rischi connessi all'offerta al pubblico	9
5.	Informazioni di base sull'offerta al pubblico di strumenti finanziari	9
a.	A quali condizioni e secondo quale calendario è possibile investire in questo strumento finanziario?	9
b.	Calendario	10
c.	Diluizione	10
6.	Perché viene redatto il presente prospetto UE di crescita?	11
7.	Chi è l'offerente e/o il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione?	11

I. Avvertenze generali, restrizioni alla vendita e documenti incorporati

Un investimento nei certificati di partecipazione dell'emittente comporta dei rischi. Gli investitori dovrebbero basare la propria decisione di investimento esclusivamente sul presente prospetto UE di crescita (il "Prospetto") nel suo complesso e fare affidamento sulla propria valutazione nella considerazione dell'emittente nonché delle opportunità e dei rischi connessi all'investimento.

Le informazioni contenute nel presente Prospetto sono fornite esclusivamente a fini informativi per i potenziali investitori e non costituiscono consulenza legale, fiscale o finanziaria. Il Prospetto non sostituisce una consulenza individuale da parte di consulenti qualificati e autorizzati.

Il presente prospetto è stato redatto ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo al prospetto da pubblicare in caso di offerta al pubblico di strumenti finanziari o di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, nella versione di volta in volta vigente, nonché del Regolamento delegato (UE) 2019/980, ed è stato approvato dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Liechtenstein (FMA) quale autorità competente.

La FMA ha approvato il presente prospetto esclusivamente con riferimento ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129.

L'approvazione del prospetto da parte della FMA non deve essere considerata un'approvazione dell'emittente oggetto del presente prospetto.

Il presente prospetto è stato redatto come parte di un prospetto UE di crescita ai sensi dell'articolo 15 del Regolamento (UE) 2017/1129.

L'approvazione del prospetto da parte della FMA non deve essere intesa come un avallo degli strumenti finanziari offerti.

Gli investitori dovrebbero effettuare una propria valutazione in merito all'idoneità dei certificati di partecipazione ai fini dell'investimento.

L'emittente ha richiesto alla FMA di notificare il presente prospetto, ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento Prospetti, alle autorità competenti in Spagna, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Irlanda, Norvegia, Finlandia, Francia, Danimarca, Svezia, Austria e Germania.

Le informazioni contenute nel presente prospetto si basano sulla normativa e sulla prassi amministrativa vigenti alla data del prospetto, che possono essere soggette a modifiche in qualsiasi momento, in particolare in ambito fiscale.

Nessuna persona è autorizzata a fornire informazioni o dichiarazioni diverse da quelle contenute nel presente prospetto. Qualora tali informazioni o dichiarazioni vengano comunque fornite, non si deve fare affidamento su di esse.

Il presente prospetto non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita di strumenti finanziari in giurisdizioni in cui tale offerta o vendita sia vietata.

Il presente prospetto non incorpora documenti mediante riferimento.



1. Restrizioni alla vendita

Il presente prospetto è stato redatto in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129, nella versione di volta in volta vigente, ed è stato approvato dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Liechtenstein (FMA). Un'offerta al pubblico dei certificati di partecipazione può essere effettuata esclusivamente nel Liechtenstein nonché – previa regolare notifica ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento Prospetti – in Spagna, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Irlanda, Norvegia, Finlandia, Francia, Danimarca, Svezia, Germania e Austria.

Un'offerta al pubblico in altri Stati può essere effettuata solo se e nella misura in cui ciò sia consentito in conformità alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

I certificati di partecipazione non sono stati né saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, nella versione di volta in volta vigente (il "Securities Act"), e non possono essere offerti, venduti o consegnati, in assenza di registrazione o di un'esenzione dagli obblighi di registrazione ai sensi del Securities Act, né negli Stati Uniti d'America né a, per conto o a beneficio di U.S. persons (come definite nella Regulation S ai sensi del Securities Act).

In ciascuno Stato membro dello Spazio economico europeo, i certificati di partecipazione possono essere offerti esclusivamente in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 (Regolamento Prospetti). Un'offerta al pubblico può essere effettuata solo qualora sia disponibile un prospetto approvato e – ove richiesto – debitamente notificato oppure qualora si applichi un'esenzione dall'obbligo di pubblicazione del prospetto.

Ai fini delle presenti restrizioni alla vendita, il termine "offerta al pubblico" indica una comunicazione al pubblico ai sensi dell'articolo 2, lettera d), del Regolamento Prospetti.

2. Dichiarazione sul capitale circolante (Cash Flow / Working Capital)

L'emittente dichiara di disporre di risorse liquide sufficienti per far fronte ai propri obblighi di pagamento esistenti e futuri per un periodo di almeno dodici mesi dalla data del presente prospetto.

Tale valutazione si basa sulle attuali riserve di liquidità, sulle linee di finanziamento esistenti, sulle misure di raccolta di capitale nonché sui flussi di cassa attesi dall'attività operativa.

3. Dichiarazione in merito a cambiamenti rilevanti

Dalla data delle ultime informazioni finanziarie non si sono verificati cambiamenti rilevanti nella situazione finanziaria o commerciale dell'emittente.

Qualora, successivamente alla redazione del presente prospetto, dovesse emergere un fatto nuovo rilevante o una modifica sostanziale, l'emittente pubblicherà un supplemento al prospetto ai sensi dell'articolo 23 del Regolamento (UE) 2017/1129.

II. Sintesi del prospetto

1. Denominazione e codice internazionale di identificazione degli strumenti finanziari (ISIN) degli strumenti finanziari

Sono emessi 1'111'111 certificati di partecipazione nominativi (certificati di partecipazione) con ISIN CH1525842964.

2. Identità e dati di contatto, inclusa l'identificazione della persona giuridica

L'emittente dei certificati di partecipazione sopra indicati e offerente è BE BRAVE AG, con sede a Risch e indirizzo commerciale Blegi 3, 6343 Rotkreuz, iscritta nel registro di commercio del Cantone di Zugo al numero CHE-165.820.836. Il codice LEI dell'emittente è 894500OHY9QCQH1EVD36.

L'emittente è raggiungibile al numero +41 41 244 6464 o all'indirizzo e-mail contact@be-brave.ch.

3. Dati di contatto dell'autorità competente per l'approvazione

Il presente prospetto è stato approvato dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Liechtenstein (FMA). La FMA ha sede in Landstrasse 109, casella postale 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

La FMA è raggiungibile al numero +423 236 73 73 o all'indirizzo e-mail info@fma-li.li.

4. Data di approvazione del prospetto

Il presente prospetto è stato approvato dalla FMA in data 13 aprile 2026.

5. Dichiarazioni dell'emittente

- a. la sintesi deve essere intesa come un'introduzione al prospetto UE di crescita e che, nel prendere qualsiasi decisione di investimento negli strumenti finanziari, l'investitore dovrebbe basarsi sul prospetto UE di crescita nel suo complesso.
- b. gli investitori non dovrebbero basare la propria decisione di investimento unicamente su tale sintesi, ma sul prospetto UE di crescita nel suo complesso.
- c. agli investitori che intendano proporre un'azione legale sulla base delle informazioni contenute nel prospetto UE di crescita può essere richiesto, in base alla legislazione nazionale del loro Stato membro, di sostenere i costi di traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento.
- d. gli investitori possono perdere la totalità o una parte del capitale investito.
- e. la responsabilità civile incombe esclusivamente sulle persone che hanno presentato e trasmesso la presente sintesi, comprese eventuali traduzioni, ma soltanto qualora la sintesi, letta congiuntamente alle altre parti del prospetto UE di crescita, risulti fuorviante, inesatta o incoerente oppure non fornisca le informazioni fondamentali necessarie per aiutare gli investitori a decidere se investire nei relativi strumenti finanziari.

6. Informazioni di base sull'emittente

a. Emittente degli strumenti finanziari

L'emittente ha sede a Risch, Svizzera, è una società per azioni ai sensi del diritto svizzero ed è iscritta nel registro di commercio del Cantone di Zugo con il numero CHE-165.820.836. L'emittente è di proprietà degli azionisti, tra i quali Thomas Müller è l'azionista di maggioranza.

L'emittente ha per oggetto la gestione di un data center nonché la fornitura di servizi nei settori dell'high performance computing, della tecnologia dell'informazione e



BE BRAVE^{AG}

dell'intelligenza artificiale, nonché tutte le attività ad essi connesse. La società può istituire succursali e società controllate in Svizzera e all'estero, partecipare ad altre imprese in Svizzera e all'estero nonché svolgere tutte le attività direttamente o indirettamente connesse al proprio oggetto sociale. La società può acquistare, gravare, vendere e amministrare beni immobili in Svizzera e all'estero. Può inoltre effettuare finanziamenti per conto proprio o di terzi nonché concedere garanzie e fidejussioni a favore di società controllate e di terzi.

Il Consiglio di amministrazione dell'emittente è composto dalle seguenti persone:

- Thomas Müller (Presidente del Consiglio di amministrazione)
- Alexander Faes (Membro del Consiglio di amministrazione)

Gli azionisti di controllo della società sono:

Azionisti principali	Numero di azioni
Gerhard Wiestner	800.000 azioni
Alexander Faes	1.067.500 azioni
KMU SmartInvest AG	1.000.000 azioni
Thomas Müller	7.637.031 azioni

In data 9 gennaio 2026 si è tenuta un'assemblea generale straordinaria, nel corso della quale Grant Thornton Schweiz AG è stata nominata società di revisione ed è stata approvata una modifica dello statuto che costituisce la base per la creazione e l'emissione di certificati di partecipazione nominativi.

b. Informazioni finanziarie rilevanti

Le tabelle seguenti contengono informazioni finanziarie rilevanti selezionate dell'emittente per gli esercizi 2024 e 2023. I dati sono tratti dai rispettivi bilanci annuali, redatti in conformità alle disposizioni del Codice delle obbligazioni svizzero (art. 957 e segg. CO). Tutti gli importi sono espressi in CHF.

Indicatori selezionati del conto economico

in CHF	2024	2023
Ricavi operativi	0,00	444.257,20
Utile (perdita)	-341.111,23	243.919,51

Indicatori selezionati dello stato patrimoniale

in CHF	al 31.12.2024	al 31.12.2023
Attivo circolante	188.701,82	1.600,44
Attivo immobilizzato	144.688,50	72.400,00
Passività a breve termine	104.375,00	144.388,10
Passività a lungo termine	535.005,97	535.153,95

Al 31 dicembre 2024 l'emittente presentava un patrimonio netto negativo. Ciò è dovuto all'acquisto di azioni proprie per un importo pari a CHF 950.000. Tali azioni proprie sono state vendute all'inizio del 2025. In considerazione della situazione finanziaria



dell'emittente, è stata effettuata una revisione ai sensi dell'art. 725a CO, a seguito della quale sono state adottate misure di risanamento. Nel contesto della situazione finanziaria della società sono state concordate postergazioni di crediti da parte dei creditori per un importo pari a CHF 640.009,35. I bilanci degli esercizi 2023 e 2024 sono allegati al presente prospetto.

Nel settembre 2025 l'emittente ha superato per la prima volta la soglia di 10 FTE.

Principi contabili

Le informazioni finanziarie storiche dell'emittente sono state redatte in conformità alle disposizioni del Codice delle obbligazioni svizzero (art. 957 e segg. CO).

Il bilancio annuale è composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa e fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'emittente, nei limiti dei criteri di valutazione e delle opzioni di presentazione consentiti dal diritto svizzero. Il Codice delle obbligazioni svizzero consente, a determinate condizioni, la costituzione di riserve occulte nonché l'esercizio di opzioni di valutazione. Tali opzioni sono state esercitate nel presente bilancio annuale in conformità alle disposizioni di legge.

Bilancio sottoposto a revisione

Il bilancio annuale 2024 è stato redatto in conformità alle disposizioni applicabili del diritto svizzero in materia di contabilità e revisione. Il bilancio annuale 2023 non è stato sottoposto a revisione, in quanto l'emittente ha validamente rinunciato, ai sensi del diritto svizzero, alla nomina di una società di revisione.

I bilanci annuali 2023 e 2024 sono allegati al presente prospetto.

7. Principali rischi specifici dell'emittente

a. Rischi connessi alla situazione finanziaria dell'emittente

- Rischio di insufficiente liquidità (medio)
- Rischio che, a causa dell'insolvenza dell'emittente, si verifichi una perdita totale del capitale investito dall'investitore (basso)
- Rischi connessi a una limitata storia finanziaria (basso)

b. Rischi connessi all'attività e al settore

- Rischi legati alla dipendenza da personale dirigente (elevato)
- Rischi connessi alla protezione dei dati, alla sicurezza informatica e agli attacchi informatici (medio)
- Rischi connessi alla pressione competitiva (medio)
- Rischi connessi alla fiducia dei clienti e a danni reputazionali (medio)
- Rischi legati allo stadio iniziale di sviluppo (basso)
- Rischi connessi all'infrastruttura tecnica e alla disponibilità dei sistemi (basso)
- Rischi connessi ai locali dei centri dati (basso)
- Rischi legati all'evoluzione dei mercati (basso)

c. Rischi legali e normativi

- Rischi derivanti da modifiche del contesto normativo (medio)
- Rischi connessi a possibili violazioni dei diritti di proprietà intellettuale (basso)
- Rischi connessi a procedimenti giudiziari e arbitrali minacciati, pendenti o futuri (basso)



d. Rischi relativi ai controlli interni

- Rischio di effetti negativi derivanti da errori umani, processi di gestione inadeguati e altri rischi operativi (basso)

III. Informazioni di base sugli strumenti finanziari

1. Principali caratteristiche degli strumenti finanziari

a. Natura e categoria

Gli strumenti finanziari sono certificati di partecipazione emessi dall'emittente con ISIN CH1525842964.

I certificati di partecipazione sono strumenti di partecipazione disciplinati dall'art. 656a e segg. CO.

I certificati di partecipazione sono strumenti di partecipazione privi di diritto di voto che attribuiscono diritti patrimoniali, quali dividendi e una quota dei proventi della liquidazione.

b. Valuta, valore nominale, numero degli strumenti finanziari emessi e durata

I certificati di partecipazione sono emessi in CHF. È prevista l'emissione di un massimo di 1.111.111 certificati di partecipazione con un valore nominale di CHF 0,01. Gli strumenti finanziari non hanno una scadenza.

c. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Diritto alla partecipazione agli utili dell'emittente

I titolari di certificati di partecipazione partecipano agli utili dell'emittente in conformità alle disposizioni di legge e statutarie. La partecipazione agli utili avviene, in linea di principio, alle stesse condizioni previste per le azioni.

Assenza di diritti di voto

I titolari di certificati di partecipazione non dispongono di diritti di voto nell'assemblea generale (art. 656c CO) né di diritti connessi.

I certificati di partecipazione non conferiscono ulteriori diritti di partecipazione. In particolare, non sussiste il diritto di presentare proposte né di impugnare le deliberazioni dell'assemblea generale. Inoltre, i titolari di certificati di partecipazione non hanno diritto alla rappresentanza nel Consiglio di amministrazione.

Diritti di opzione in caso di offerte di sottoscrizione di strumenti finanziari della stessa categoria

Qualora il capitale azionario e il capitale di partecipazione vengano aumentati contemporaneamente e nella stessa proporzione, agli azionisti spetta esclusivamente un diritto di opzione sulle azioni e ai titolari di certificati di partecipazione esclusivamente un corrispondente diritto sui certificati di partecipazione.

Diritto di partecipazione ai proventi della liquidazione

In caso di liquidazione, scioglimento o insolvenza dell'emittente, ovvero di qualsiasi altra procedura volta a evitare l'insolvenza dell'emittente, il diritto alla partecipazione ai proventi della liquidazione spettante al capitale di partecipazione sorge solo dopo il soddisfacimento o la costituzione di garanzie a favore di tutti gli altri creditori dell'emittente e si configura come segue:

- a. subordinato a tutte le altre passività esistenti e future dell'emittente, sia non subordinate sia subordinate (ad eccezione del capitale di pari rango, quale ad



BE BRAVE^{AG}

esempio il capitale azionario, che si colloca allo stesso livello dei certificati di partecipazione ai fini della partecipazione ai proventi della liquidazione); e

- b. di pari rango tra loro nonché con l'altro capitale di pari rango che si colloca allo stesso livello dei certificati di partecipazione ai fini della partecipazione ai proventi della liquidazione.

Qualora i proventi della liquidazione, dopo il soddisfacimento o la costituzione di garanzie a favore di tutti i creditori derivanti da passività non subordinate e subordinate (ad eccezione del capitale di pari rango), non siano sufficienti a soddisfare i diritti di liquidazione dei titolari di certificati di partecipazione e dei titolari di altro capitale di pari rango, i titolari di certificati di partecipazione partecipano pro quota al residuo nella stessa misura del capitale di pari rango.

Rimborso

I certificati di partecipazione non hanno una scadenza e mettono a disposizione dell'emittente capitale a tempo indeterminato. Il rimborso avviene, di norma, esclusivamente nell'ambito di una liquidazione.

Rimborsi anticipati, riacquisti o riduzioni del capitale di partecipazione sono ammessi solo se conformi alle disposizioni del diritto societario in materia di riduzione del capitale ai sensi dell'art. 732 e segg. CO o se espressamente consentiti da altre disposizioni di legge.

Politica dei dividendi e delle distribuzioni

I titolari di certificati di partecipazione hanno, in linea di principio, gli stessi diritti ai dividendi degli azionisti. Su proposta del Consiglio di amministrazione dell'emittente, l'assemblea generale delibera annualmente in merito alla destinazione dell'utile. La decisione relativa al diritto ai dividendi dei titolari di certificati di partecipazione è rimessa esclusivamente alla discrezionalità dell'assemblea generale, che non è vincolata alla proposta del Consiglio di amministrazione. Non esiste pertanto una politica dei dividendi predefinita.

Limitazioni alla trasferibilità degli strumenti finanziari

Il trasferimento della proprietà dei certificati di partecipazione o la costituzione di un diritto di usufrutto sugli stessi richiedono, indipendentemente dal titolo giuridico, l'approvazione del Consiglio di amministrazione.

Il Consiglio di amministrazione può rifiutare la richiesta di approvazione qualora, in nome della società, offra al cedente dei certificati di partecipazione di acquistare tali certificati per proprio conto, per conto di altri azionisti o titolari di certificati di partecipazione, oppure per conto di terzi, al valore effettivo al momento della richiesta, oppure qualora l'acquirente non dichiari espressamente di aver acquisito i certificati di partecipazione a proprio nome e per proprio conto. Il cedente può, previo rimborso dei relativi costi, richiedere che un revisore indipendente determini il valore effettivo della società. Il Consiglio di amministrazione propone tre revisori indipendenti e il cedente sceglie tra questi il revisore incaricato.

Qualora i certificati di partecipazione siano stati acquisiti per successione, divisione ereditaria, regime patrimoniale tra coniugi o esecuzione forzata, il Consiglio di amministrazione può rifiutare la richiesta di approvazione solo se, in nome della società, offre all'acquirente di rilevare i certificati di partecipazione al valore effettivo. L'acquirente può richiedere che il giudice competente presso la sede della società determini il valore effettivo. I costi della valutazione sono a carico della società.

Le limitazioni all'iscrizione si applicano anche ai certificati di partecipazione sottoscritti o acquisiti mediante l'esercizio di diritti di opzione, di opzione o di conversione.

Qualora la società non rifiuti la richiesta di approvazione entro tre mesi dal ricevimento, l'approvazione si considera concessa.



Sentita la persona interessata, la società può cancellare le iscrizioni nel libro degli azionisti qualora queste siano state effettuate sulla base di informazioni inesatte fornite dall'acquirente o qualora l'acquirente non agisca più per conto del terzo dichiarato. L'acquirente deve essere immediatamente informato della cancellazione.

2. Mercato

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alla negoziazione dei certificati di partecipazione su un mercato regolamentato, su un mercato equivalente in un paese terzo o su un MTF o OTF. L'emissione avviene in funzione del volume disponibile di volta in volta, sulla base della domanda e dell'offerta dei titolari di certificati di partecipazione esistenti e/o di potenziali investitori, all'ultimo giorno di ciascun trimestre (31 marzo, 30 giugno, 30 settembre, 31 dicembre) (data di esecuzione).

3. Garanzia

L'emittente non presta alcuna garanzia in relazione ai certificati di partecipazione.

4. Principali rischi degli strumenti finanziari

a. Rischi relativi alla natura degli strumenti finanziari

- Rischio che, in caso di insolvenza dell'emittente, possa verificarsi una perdita totale del capitale investito (elevato)
- Rischio di imprevedibilità dei rendimenti (medio)
- Rischio di subordinazione e aumento del rischio di credito e di solvibilità (medio)
- Rischio di diluizione dei diritti di partecipazione e di partecipazione agli utili (medio)
- Rischio di partecipazione alle perdite in caso di riduzione del capitale (basso)
- Rischio di riduzione del capitale da parte dell'emittente (basso)
- Rischio di assenza di diritti di partecipazione e di voto (basso)
- Rischio di riduzione del rendimento reale a causa dell'inflazione (basso)
- Rischio di fluttuazioni dei tassi di cambio (rischio valutario) (basso)

b. Rischi connessi all'offerta al pubblico

- Limitata trasferibilità dei certificati di partecipazione (medio)
- Rischio di prezzo di mercato in caso di vendita dei certificati di partecipazione (medio)
- Rischio di riduzione del rendimento a causa dei costi accessori di acquisto e vendita (basso)
- Rischi connessi a limitazioni statutarie dei diritti di opzione (basso)
- Rischio di modifiche della normativa fiscale (basso)

5. Informazioni di base sull'offerta al pubblico di strumenti finanziari

a. A quali condizioni e secondo quale calendario è possibile investire in questo strumento finanziario?

L'emittente intende offrire al pubblico fino a 1.111.111 certificati di partecipazione sul mercato primario.

L'offerta avviene in funzione del volume disponibile di volta in volta, sulla base della domanda e dell'offerta dei titolari di certificati di partecipazione esistenti e/o di potenziali investitori.

Il prezzo di emissione per ciascuno strumento finanziario dipende dal volume di sottoscrizione ed è pari a:



BE BRAVE^{AG}

- fino a 5 milioni di CHF: CHF 13,50
- a partire da 5 milioni di CHF: CHF 12,10

L'offerta è valida per l'intera durata di validità del presente prospetto.

Gli ordini di acquisto possono essere presentati in qualsiasi momento durante l'orario di apertura dell'emittente. La data di emissione è fissata alla fine di ciascun trimestre (31 marzo, 30 giugno, 30 settembre, 31 dicembre).

L'acquirente dei certificati di partecipazione non sostiene alcun costo oltre al prezzo dei certificati di partecipazione.

b. Calendario

Data	Evento
13 aprile 2026	Approvazione del prospetto
13 aprile 2026	Pubblicazione del prospetto e dell'offerta di sottoscrizione
14-17 aprile 2026	Notifica alla Germania ai sensi dell'art. 25 del Regolamento Prospetti
14-17 aprile 2026	Notifica all'Austria ai sensi dell'art. 25 del Regolamento Prospetti
12 maggio 2026	Notifica alla Spagna, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Irlanda, Norvegia, Finlandia, Francia, Danimarca, Svezia ai sensi dell'art. 25 del Regolamento Prospetti
30 giugno 2026	Prima data di emissione
30 settembre 2026	Seconda data di emissione
31 dicembre 2026	Terza data di emissione

c. Diluizione

Categoria di strumenti finanziari	Partecipazione al capitale		Diluizione (max.)
	Prima	Dopo	
Azioni	12.188.151 (100%)	12.188.151 (ca. 91,65%)	(ca. 8,35%)
Certificati di partecipazione	0	1.111.111 (ca. 8,35%)	

A seguito dell'emissione di un massimo di 1.111.111 certificati di partecipazione con un valore nominale di CHF 0,01 ciascuno, a fronte delle attuali 12.188.151 azioni nominative in circolazione con un valore nominale di CHF 0,01 ciascuna, il capitale complessivo avente diritto a dividendi e partecipazione agli utili aumenterà a un totale di 13.299.262 titoli. Alla data dell'11 febbraio 2026, delle complessive 12.188.151 azioni nominative emesse, 11.350.000 sono iscritte nel registro di commercio. Ulteriori 838.151 azioni nominative sono state sottoscritte in modo vincolante e senza riserve; il relativo importo di emissione è stato interamente versato su un conto di conferimento del capitale. L'aumento di capitale mediante emissione di tali azioni sarà presumibilmente iscritto nel competente registro di commercio nel corso del primo trimestre del 2026.

Poiché il capitale di partecipazione è equiparato alle azioni sotto il profilo patrimoniale e dei diritti agli utili, la partecipazione al capitale e ai dividendi degli azionisti esistenti si



BE BRAVE^{AG}

riduce dal 100% a circa il 91,65%. Ciò corrisponde a una diluizione patrimoniale e degli utili pari a circa l'8,35%. I diritti di voto restano invariati dall'emissione dei certificati di partecipazione.

6. Perché viene redatto il presente prospetto UE di crescita?

L'emittente intende offrire al pubblico fino a 1.111.111 certificati di partecipazione sul mercato primario mediante un aumento di capitale. Una volta che i certificati di partecipazione saranno stati interamente collocati, l'emittente non raccoglierà ulteriori proventi da emissione attraverso la presente offerta. Non è prevista alcuna assunzione a fermo degli strumenti finanziari.

I proventi saranno destinati allo sviluppo dell'azienda, allo sviluppo delle sedi e al finanziamento delle attività operative correnti.

7. Chi è l'offerente e/o il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione?

L'offerente degli strumenti finanziari è l'emittente.



BE BRAVE^{AG}

III. Zusammenfassung Englisch:

Summary – EU Growth Prospectus for Participation Certificates

of

Be Brave AG

Headquartered in Risch-Rotkreuz, Switzerland
CHE-165.820.836

I.	General information, sales restrictions and list of included documents _____	2
1.	Sale restrictions _____	2
2.	Cash flow capital/Working capital statement _____	3
3.	Statement on material changes _____	3
II.	Prospectus summary _____	3
1.	Name and International Securities Identification Number (ISIN) of the securities _____	3
2.	Identity and contact information, including legal entity identification _____	3
3.	Approving authority contact information _____	3
4.	Prospectus approval date _____	3
5.	Issuer statements _____	3
6.	Issuer's basic information _____	4
	a. _____ Issuer of the securities _____	4
	b. _____ Key financial information _____	4
7.	Key risks specific to the issuer _____	5
a.	Risks associated with the issuer's financial position _____	5
b.	Risks associated with business operations and the industry _____	6
c.	Legal and regulatory risks _____	6
d.	Internal control risks _____	6
III.	Basic information concerning the securities _____	6
1.	Key features of the securities _____	6
a.	Type and class _____	6
b.	Currency, denomination, number of securities issued and term of the securities _____	6
c.	Rights attached to the securities _____	6
2.	Market _____	8
3.	Guarantee _____	8
4.	Key risks associated with the securities _____	8
a.	Risks related to the nature of the securities _____	8
b.	Risks associated with the public offering _____	8
5.	Basic information regarding the public offering of securities _____	8
a.	Under what terms and conditions and according to what timetable can this security be invested in? _____	8
b.	Timetable _____	9
c.	Dilution _____	9
6.	Why is this EU Growth Prospectus being prepared? _____	10
7.	Who is the offeror and/or the person applying for admission to trading? _____	10



i. General information, sales restrictions and list of included documents

An investment in the issuer's participation certificates involves risks. Investors should base their investment decisions solely on this EU Growth Prospectus (Prospectus) as a whole and rely on their own judgment when assessing the issuer and the opportunities and risks associated with the investment.

The information contained in this prospectus is provided solely for the information of potential investors and does not constitute legal, tax or financial advice. This prospectus does not replace individual advice from qualified and licensed advisors.

This prospectus has been prepared in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended, and Delegated Regulation (EU) 2019/980, and has been approved by the Liechtenstein Financial Market Authority (FMA) as the competent authority.

The FMA has approved this prospectus with sole regard to the standards of completeness, comprehensibility and consistency in accordance with Regulation (EU) 2017/1129.

The FMA's approval of the prospectus should not be construed as an endorsement of the issuer that is the subject of this prospectus.

This prospectus was prepared as part of an EU growth prospectus in accordance with Article 15 of Regulation (EU) 2017/1129.

The FMA's approval of the prospectus should not be construed as an endorsement of the securities being offered.

Investors should conduct their own assessment as to whether the participation certificates are suitable for their investment needs.

The issuer has requested the FMA to notify the competent authorities in Spain, Italy, Luxembourg, Malta, Netherlands, Ireland, Norway, Finland, France, Denmark, Sweden, Austria and Germany of this prospectus in accordance with Article 25 Prospectus Regulation.

The information contained in this prospectus reflects the applicable legal position and administrative practices in effect as of the date of the prospectus, which are subject to change at any time, particularly in the area of tax law.

No person is authorised to provide information or make representations that are not contained in this prospectus. If such information or assurances are nevertheless provided, they should not be relied upon.

This prospectus does not constitute an offer to buy or sell securities in jurisdictions where such an offer or sale would be unlawful.

This prospectus contains no documents incorporated by reference.

1. Sale restrictions

This prospectus was prepared in accordance with Regulation (EU) 2017/1129, as amended, and has been approved by the Liechtenstein Financial Market Authority (FMA). A public offering of participation certificates may only be made in Liechtenstein and – following proper notification in accordance with Article 25 of the Prospectus Regulation – in Spain, Italy, Luxembourg, Malta, Netherlands, Ireland, Norway, Finland, France, Denmark, Sweden, Germany and Austria.

A public offering in other countries may only be made to the extent that it is permitted under the applicable legal provisions.

The participation certificates have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended ("Securities Act"), and may not be offered, sold or delivered within the United States of America or for the account of or for the benefit of



U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act) without registration or an exemption from the registration requirements under the Securities Act.

In each Member State of the European Economic Area, participation certificates may only be offered in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the Prospectus Regulation). A public offering may only be made if an approved prospectus is available and – where required – has been properly filed, or if an exemption from the prospectus requirement applies.

For the purposes of this sales restriction, the term “public offering” refers to a communication to the public in accordance with Article 2(d) of the Prospectus Regulation.

2. Cash flow capital/Working capital statement

The issuer hereby declares that it has sufficient liquid funds to meet its existing and future payment obligations for a period of at least twelve months following the date of this prospectus.

This assessment is based on current liquidity reserves, existing credit lines, capital raising measures and expected cash inflows from operating activities.

3. Statement on material changes

There have been no material changes in the issuer's financial or trading position since the date of the most recent financial information.

Should any material new fact or material change arise after the preparation of this prospectus, the issuer will publish a supplement to the prospectus in accordance with Article 23 Prospectus Regulation (EU) 2017/1129.

II. Prospectus summary

1. Name and International Securities Identification Number (ISIN) of the securities

A total of 1,111,111 registered participation certificates (participation certificates) with ISIN CH1525842964 will be issued.

2. Identity and contact information, including legal entity identification

The issuer of the participation certificates listed above and the offering entity is BE BRAVE AG, headquartered in Risch and with a business address at Blegi 3, 6343 Rotkreuz, registered in the Commercial Register of the Canton of Zug under CHE-165.820.836. The issuer's LEI Number is 894500OHY9QCQH1EVD36.

The issuer can be reached at +41 41 244 6464 or at contact@be-brave.ch.

3. Approving authority contact information

This prospectus has been approved by the Liechtenstein Financial Market Authority (FMA). The FMA is located at Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

The FMA can be reached at +423 236 73 73 or info@fma-li.li

4. Prospectus approval date

This prospectus was approved by the FMA on 13 April 2026.

5. Issuer statements

- a. The summary is to be understood as an introduction to the EU Growth Prospectus and investors should rely on the EU Growth Prospectus in its entirety when making any decision to invest in the securities.
- b. Investors should not base their investment decisions solely on this summary, but rather on the EU Growth Prospectus as a whole.



- c. Investors who wish to file a lawsuit based on the information contained in the EU Growth Prospectus may, under the national laws of their Member State, be required to bear the costs of translating the prospectus before initiating legal proceedings.
- d. Investors may lose all or part of their invested capital.
- e. Under civil law, only those persons who have prepared and transmitted this summary, including any translations, are liable; this nevertheless only applies if the summary, when read together with the other parts of the EU Growth Prospectus, is misleading, inaccurate, or contradictory or fails to provide the key information that helps investors decide whether to invest in the securities concerned.

6. Issuer's basic information

a. Issuer of the securities

The Issuer is headquartered in Risch, Switzerland; it is a stock corporation under Swiss law and is registered in the Commercial Register of the Canton of Zug under the number CHE-165.820.836. The issuer is owned by its shareholders, with Mr Thomas Müller being the majority shareholder.

The issuer's purpose is to operate a data centre and provide services in the fields of high-performance computing, information technology and artificial intelligence, as well as to conduct all related business activities. The company may establish branches and subsidiaries both in Switzerland and abroad and hold shares in other companies both in Switzerland and abroad, as well as carry out any transactions that may be related to its purpose, whether directly or indirectly. The company may acquire, encumber, sell and manage real assets both domestically and abroad. It may also provide financing for its own account or the account of others, as well as issue guarantees and sureties for subsidiaries and third parties.

The issuer's Board of Directors consists of the following individuals:

- Thomas Müller (Chairman of the Board of Directors)
- Alexander Faes (Member of the Board of Directors)

The controlling shareholders of the company are:

• Major shareholders	• Number of shares
· Gerhard Wiestner	· 800,000 shares
· Alexander Faes	· 1,067,500 shares
· KMU SmartInvest AG	· 1,000,000 shares
· Thomas Müller	· 7,637,031 shares

On 9 January 2026, an Extraordinary General Meeting was held at which Grant Thornton Switzerland AG was elected as the auditor and a resolution was passed to amend the Articles of Association, which forms the basis for the creation and issue of registered participation certificates.

b. Key financial information

The tables below contain selected key financial information of the issuer for the fiscal years 2024 and 2023. The figures are taken from the respective annual financial statements, which were prepared in accordance with the provisions of the Swiss Code of Obligations (Art. 957 et seq. CO). All figures are in CHF.



BE BRAVE^{AG}

Selected key figures from the income statement

• in CHF	• 2024	• 2023
• Operating revenue	• 0.00	• 444,257.20
• Profit	• -341,111.23	• 243,919.51

Selected key figures from the balance sheet

• in CHF	• as at 31.12.2024	• as at 31.12.2023
• Current assets	• 188,701.82	• 1,600.44
• Fixed assets	• 144,688.50	• 72,400.00
• Current liabilities	• 104,375.00	• 144,388.10
• Non-current liabilities	• 535,005.97	• 535,153.95

At 31 December 2024, the issuer reported negative equity. This is the result of the purchase of treasury shares in the amount of CHF 950,000. These treasury shares were sold in early 2025. Due to the issuer's financial position, an audit was conducted in accordance with Art. 725a Swiss Code of Obligations (CO). Remediation measures were then taken. Given the company's financial position, creditors agreed to a subordination of claims totalling CHF 640,009.35. The financial statements for 2023 and 2024 are attached as annexes to this prospectus.

The issuer exceeded the 10 FTE threshold for the first time in September 2025.

Accounting standard

The issuer's historical financial information has been prepared in accordance with the provisions of the Swiss Code of Obligations (Art. 957 et seq. CO).

The financial statements consist of a balance sheet, an income statement and a note and provide a true and fair view of the issuer's financial position, financial performance and cash flow within the scope of the valuation and presentation options permitted under Swiss law. The Swiss Code of Obligations permits the creation of hidden reserves and the exercise of valuation options under certain conditions. Such options have been exercised in the present financial statements in accordance with legal requirements.

Audited financial statements

The 2024 financial statements were prepared in accordance with the applicable provisions of Swiss accounting and auditing law. The 2023 financial statements were not audited, as the issuer had validly waived the appointment of an auditor in accordance with Swiss law.

The 2023 and 2024 financial statements are attached to this prospectus.

7. Key risks specific to the issuer

a. Risks associated with the issuer's financial position

- Risk of lack of liquidity (moderate)
- Risk of total loss of the investor's capital due to the issuer's illiquidity (low)
- Risks associated with limited financial history (low)



b. Risks associated with business operations and the industry

- Risks associated with reliance on key management personnel (high)
- Risks associated with data protection, data security and cyberattacks (moderate)
- Risks associated with competitive pressure (moderate)
- Risks associated with customer trust and reputational damage (moderate)
- Risks due to the early stage of development (low)
- Risks associated with technical infrastructure and system availability (low)
- Risks associated with the data centre facilities (low)
- Risks associated with market developments (low)

c. Legal and regulatory risks

- Risks due to changes in the regulatory environment (moderate)
- Risks associated with potential intellectual property infringements (low)
- Risks associated with pending, ongoing or future legal and arbitration proceedings (low)

d. Internal control risks

- Risk of adverse effects resulting from human error, flawed management processes and other operational risks (low)

III. Basic information concerning the securities

1. Key features of the securities

a. Type and class

The securities are participation certificates issued by the issuer with the ISIN CH1525842964.

Participation certificates are participation securities governed by Art. 656a et seq. Swiss Code of Obligations.

Participation certificates are non-voting participation securities that confer financial rights, such as dividends and a share of liquidation proceeds.

b. Currency, denomination, number of securities issued and term of the securities

The participation certificates are issued in CHF. A maximum of 1,111,111 participation certificates with a nominal value of CHF 0.01 are to be issued. The security has no time limit.

c. Rights attached to the securities

Right to a share of the issuer's profits

Participants share in the issuer's profits in accordance with the legal and statutory provisions. Profit sharing generally takes place on the same terms as for shares.

No voting rights

Participants have no voting rights at the General Meeting (Art. 656c Swiss Code of Obligations) and no associated rights.

Participation certificates do not confer any further membership rights. In particular, there is no right to submit motions or to challenge General Meeting resolutions. Furthermore, participants have no entitlement to representation on the Board of Directors.



Pre-emptive rights in offers to subscribe for securities of the same class

If the share capital and the participation capital are increased simultaneously and in the same proportion, shareholders are exclusively entitled to subscription rights for shares and participants are exclusively entitled to subscription rights for participation certificates.

Right to a share of the liquidation proceeds

In the event of the issuer's liquidation, dissolution or insolvency, or of any other proceeding aimed at averting the issuer's insolvency, the right to a share of the liquidation proceeds only accrues to the participation capital after all other creditors of the issuer have been satisfied or secured as follows:

subordinated to all other existing and future unsubordinated and subordinated liabilities of the issuer (excluding capital of equal rank, such as share capital, which ranks on an equal footing with the participation certificates with respect to the distribution of liquidation proceeds) and

on an equal footing with each other and with other capital of equal rank, which ranks on an equal footing with the participation certificates with respect to distribution of the liquidation proceeds.

If, after satisfying or securing all creditors of unsubordinated and subordinated liabilities (excluding capital of an equal rank), the liquidation proceeds are insufficient to satisfy the liquidation claims of the participants and the holders of other capital of an equal rank, the participants share the difference amount in the same proportion as the capital of an equal rank.

Repayment

Participation certificates have no maturity date and provide the issuer with capital for an indefinite period. A repayment is generally issued only in the context of a liquidation.

Early repayments, repurchases or reductions of the participation capital are only permissible if they are compatible with the provisions of company law on capital reductions in accordance with Art. 732 et seq. Swiss Code of Obligations (CO) or if other legal provisions expressly permit this.

Dividend and distribution policy

Participants generally have the same entitlement to dividends as shareholders. Upon the proposal of the issuer's Board of Directors, the General Meeting passes an annual resolution on the appropriation of profits. The decision regarding a dividend entitlement for participation certificate holders lies solely within the discretion of the General Meeting; it is not bound by the Board of Directors' proposal. There is therefore no pre-existing dividend policy.

Restrictions on the transferability of securities

The transfer of participation certificates to ownership or the creation of a usufruct requires the approval of the Board of Directors, regardless of the legal basis.

The Board of Directors may reject the request for approval if, on behalf of the company, it offers to purchase the participation certificates from the seller of the participation certificates, on their own account, on the account of other shareholders or participants or on the account of third parties at their actual value at the time of the request, or if the buyer does not expressly declare that they have acquired the participation certificates in their own name and on their own account. The seller may, upon reimbursement of the associated costs, request that an independent auditor determine the actual value of the company. The Board of Directors proposes three independent auditors and the seller decides which of these to appoint as the independent auditor.



If the participation certificates have been acquired through inheritance, partition of an estate, marital property law or enforcement proceedings, the Board of Directors may only reject the request for approval if it offers, on behalf of the company, to purchase the participation certificates from the buyer at their actual value. The buyer may request that the competent judge at the company's registered office determine the actual value. The cost of the valuation is to be borne by the company.

The restrictions on registration also apply to participation certificates that are subscribed for or acquired through the exercise of a subscription, option or conversion right.

If the company does not reject the request for approval within three months of receipt, the consent is deemed to have been granted.

After hearing the party concerned, the company may remove entries from the share register if they were made based on false information provided by the buyer, or if the buyer is no longer acting on behalf of the disclosed third party. The buyer must be immediately informed of the removal.

2. Market

No application is planned for the admission of participation certificates to trading on a regulated market, an equivalent market in a third country or an MTF or OTF. The issue takes place in accordance with the volume available at the time, based on supply and demand from existing participants and interested buyers on the last day of the quarter (31 March, 30 June, 30 September, 31 December) (execution date).

3. Guarantee

The issuer provides no guarantee for the participation certificates.

4. Key risks associated with the securities

a. Risks related to the nature of the securities

- Risk of total loss in the event of the issuer's insolvency (high)
- Risk of unpredictable returns (moderate)
- Risk of subordination and increased credit and default risk (moderate)
- Risk of dilution of ownership and profit sharing rights (moderate)
- Risk of loss participation due to a capital decrease (low)
- Risk of a capital decrease by the issuer (low)
- Risk of lack of participation and voting rights (low)
- Risk of a reduction in real returns due to inflation (low)
- Risk of exchange rate fluctuations (currency risk) (low)

b. Risks associated with the public offering

- Limited tradability of participation certificates (moderate)
- Market price risk on the sale of participation certificates (moderate)
- Risk of returns-reducing ancillary costs when buying and selling participation certificates (low)
- Risks associated with statutory restrictions on subscription rights (low)
- Risk due to changes in tax law (low)

5. Basic information regarding the public offering of securities

a. Under what terms and conditions and according to what timetable can this security be invested in?



The issuer intends to publicly offer up to 1,111,111 participation certificates on the primary market.

The offer is made in accordance with the volume available at the time, based on the supply and demand from existing participants and interested buyers.

The issue price per security depends on the subscription volume and amounts to:

- Under CHF 5 million: CHF 13.50
- From CHF 5 million: CHF 12.10

This offer is valid for the duration of this prospectus.

Purchase orders may be submitted at any time during the issuer's business hours. The issue date is the last day of each quarter (31 March, 30 June, 30 September, 31 December).

The buyer of the participation certificates incurs no costs other than the price of the participation certificates.

b. Timetable

• Date	• Action
• 13 April 2026	• Approval of the prospectus
• 13 April 2026	• Publication of the prospectus and the offering
• 14 - 17 April 2026	• Notification to Germany in accordance with Article 25 EU Prospectus Regulation
• 14 - 17 April 2026	• Notification to Austria in accordance with Article 25 EU Prospectus Regulation
• 12 May 2026	• Notification to Spain, Italy, Luxembourg, Malta, Netherlands, Ireland, Norway, Finland, France, Denmark, Sweden in accordance with Article 25 EU Prospectus Regulation
• 30 June 2026	• First issue date
• 30 September	• Second issue date
• 31 December	• Third issue date

c. Dilution

• Type of securities	• Capital participation		• Dilution (max.)
	• Before	• After	
• Shares	• 12,188,151 • (100%)	• 12,188,151 • (approx. 91.65%)	• approx. 8.35%
• Participation certificates	• 0	• 1,111,111 • (approx. 8.35%)	•

The issue of a maximum of 1,111,111 participation certificates with a nominal value of CHF 0.01 each, alongside the current 12,188,151 registered shares outstanding with a nominal



BE BRAVE^{AG}

value of CHF 0.01 each, increases the total capital and dividend-bearing equity capital to a total of 13,299,262 securities. As at 11 February 2026, 11,350,000 of the total 12,188,151 registered shares issued are entered in the commercial register. An additional 838,151 registered shares were subscribed for in a binding and unconditional manner; the corresponding issue price has been paid in full into a capital contribution account. The capital increase through the issue of these shares is expected to be submitted for registration with the relevant commercial register during the first quarter of 2026.

As participation capital is treated as equivalent to shares in terms of capital and earnings, the existing shareholders' capital and dividends participation will be reduced from 100% to approximately 91.65%. This corresponds to a dilution of approximately 8.35% in terms of capital and earnings. The voting rights structure remains unaffected by the issue of the participation certificates.

6. Why is this EU Growth Prospectus being prepared?

The issuer intends to publicly offer up to 1,111,111 participation certificates on the primary market by carrying out a capital increase. Once the participation certificates have been fully placed, the issuer will not raise any further proceeds from this offer. There is no firm commitment to acquire the securities.

The proceeds will be invested in further business expansion, site development and ongoing operating costs.

8. Who is the offeror and/or the person applying for admission to trading?

The offeror of the securities is the issuer.



BE BRAVE^{AG}

IV. Zusammenfassung Norwegisch:

Sammendrag EU-vekstprospekt for B-aksjer

til

Be Brave AG

med hovedkontor i Risch-Rotkreuz, Schweiz

CHE-165.820.836

I.	Generelle henvisninger, salgsbegrensninger og liste over inkluderte dokumenter _____	2
1.	Salgsbegrensninger _____	2
2.	Cash-Flow Capital/Working-Capital-Statement _____	3
3.	Forklaring av vesentlige endringer _____	3
II.	Sammendrag av prospektet _____	3
1.	Verdipapirenes betegnelse og internasjonalt verdipapiridentifikasjonsnummer (ISIN) _____	3
2.	Identitets- og kontaktinformasjon inkludert juridisk enhetsidentifikator _____	3
3.	Kontaktinformasjon til godkjenningsmyndigheten _____	3
4.	Dato for godkjenning av prospekt _____	3
5.	Utsteders erklæringer _____	3
6.	Grunnleggende informasjon om utstederen _____	4
a.	Utsteder av verdipapirene _____	4
b.	Vesentlige økonomiske opplysninger _____	4
7.	Sentrale risikoer knyttet til utstederen _____	5
a.	Risikoer knyttet til utstederens økonomiske situasjon _____	5
b.	Risikoer i forbindelse med forretningsaktiviteten og bransjen _____	5
c.	Juridiske og regulatoriske risikoer _____	6
d.	Interne kontrollrisikoer _____	6
III.	Grunnleggende informasjon om verdipapirene _____	6
1.	Verdipapirenes viktigste egenskaper _____	6
a.	Verdipapirenes type og klasse _____	6
b.	Valuta, pålydende, antall utstedte verdipapirer og verdipapirenes løpetid _____	6
c.	Rettigheter i forbindelse med verdipapirene _____	6
2.	Marked _____	7
3.	Garanti _____	8
4.	Sentrale risikoer knyttet til verdipapirene _____	8
a.	Risikoer knyttet til verdipapirenes art _____	8
b.	Risikoer i forbindelse med det offentlige tilbudet _____	8
5.	Grunnleggende opplysninger om det offentlige tilbudet av verdipapirer _____	8
a.	Under hvilke betingelser og innenfor hvilken tidsramme kan det investeres i dette verdipapiret? _____	8
b.	Tidsplan _____	8
c.	Utvanning _____	9
6.	Hvorfor utarbeides dette EU-vekstprospektet? _____	9
7.	Hvem er tilbydereren og/eller personen som søker om handelstillatelse? _____	9



BE BRAVE^{AG}

I. Generelle henvisninger, salgsbegrensninger og liste over inkluderte dokumenter

En investering i utsteders aksjer uten stemmerett innebærer risikoer. Investorer bør ta sin investeringsbeslutning utelukkende basert på dette EU-vekstprospektet (prospekt) som helhet og stole på sin egen dømmekraft når de vurderer utstederen og mulighetene og risikoene forbundet med investeringen.

Opplysningene i dette prospektet er kun til informasjonsformål for potensielle investorer og er ingen juridisk, skattemessig eller økonomisk rådgivning. Prospektet erstatter ikke individuell rådgivning fra kvalifiserte og autoriserte rådgivere.

Dette prospektet er utarbeidet i samsvar med Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 om prospektet som skal offentliggjøres når verdipapirer tilbys offentlig, eller tas opp til handel på et regulert marked, i den nåværende versjonen, og den delegerte forordningen (EU) 2019/980, og er godkjent av Liechtensteins finansmarkedsmyndighet (FMA) som ansvarlig myndighet.

FMA har godkjent dette prospektet kun med hensyn til standardene for fullstendighet, forståelighet og koherens i samsvar med forordning (EU) 2017/1129.

Godkjenningen av prospektet fra FMA bør ikke anses som en godkjenning fra utsteder, som er gjenstand for dette prospektet.

Dette prospektet ble utarbeidet som en del av et EU-vekstprospekt i samsvar med artikkel 15 i forordning (EU) 2017/1129.

Godkjenning av prospektet utført av FMA skal ikke tolkes som en anbefaling av de tilbudte verdipapirene.

Investorer bør selv foreta en vurdering om aksjer uten stemmerett er egnet for investeringene.

Utstederen har anmodet FMA om å notifisere dette prospektet til de ansvarlige myndighetene i Spania, Italia, Luxembourg, Malta, Nederland, Irland, Norge, Finland, Frankrike, Danmark, Sverige, Østerrike og Tyskland i samsvar med artikkel 25 i prospektforordningen.

Opplysningene i dette prospektet refererer til den juridiske situasjonen og administrative praksisen som gjelder på prospektdatoen og som kan endres når som helst, særlig innen området skatterett.

Ingen person er berettiget til å gi opplysninger eller gi løfter som ikke er del av dette prospektet. Hvis slike opplysninger eller løfter gis, bør de ikke stoles på.

Dette prospektet utgjør ikke et tilbud om å kjøpe eller selge verdipapirer i noen rettsorden der et slikt tilbud eller salg ville være ulovlig.

Dette prospektet inneholder ingen dokumenter som er inkorporert ved referanse.

1. Salgsbegrensninger

Dette prospektet er utarbeidet i samsvar med forordning (EU) 2017/1129 i den nåværende versjonen og er godkjent av Liechtensteins finansmarkedsstilsyn (FMA). Et offentlig tilbud om B-aksjer kan kun finne sted i Liechtenstein og – etter forskriftsmessig varsel i samsvar med artikkel 25 i prospektforordningen – i Spania, Italia, Luxembourg, Malta, Nederland, Irland, Norge, Finland, Frankrike, Danmark, Sverige, Tyskland og Østerrike.

Et offentlig tilbud i andre land kan kun skje dersom og i den grad dette er tillatt i samsvar med gjeldende lovbestemmelser.

B-aksjene har ikke blitt og vil ikke bli registrert i henhold til U.S. Securities Act of 1933 i den nåværende versjonen ("Securities Act"), og kan ikke tilbys, selges eller leveres i USA, eller til eller for regning eller til fordel for U.S.-personer (som definert i Regulation S i Securities Act) uten registrering eller unntak fra registreringsplikten.



I hver medlemsstat i Det europeiske økonomiske samarbeidsområdet kan B-aksjene kun tilbys i samsvar med forordning (EU) 2017/1129 (prospektforordningen). Et offentlig tilbud kan kun gjennomføres dersom et godkjent prospekt foreligger og – om nødvendig – er behørig varslet, eller det gjelder et unntak fra prospektplikten.

I denne salgsbegrensningens forstand betyr begrepet “offentlig tilbud” en kommunikasjon til offentligheten som definert i prospektforordningen artikkel 2 bokstav d.

2. Cash-Flow Capital/Working-Capital-Statement

Utstederen erklærer herved at den disponerer tilstrekkelige likvide midler til å oppfylle sine eksisterende og fremtidige betalingsforpliktelser i en periode på minst tolv måneder etter datoen for dette prospektet.

Denne vurderingen er basert på de aktuelle likviditetsreservene, de eksisterende finansieringslinjene, kapitalanskaffelsestiltakene og de forventede kontantstrømmene fra den operasjonelle driften.

3. Forklaring av vesentlige endringer

Siden datoen for siste finansielle opplysninger har det ikke vært noen vesentlige endringer i utsteders økonomiske eller handelsmessige stilling.

Dersom det oppstår et vesentlig nytt faktum eller en vesentlig endring etter utarbeidelsen av dette prospektet, vil utsteder publisere et tillegg til prospektet i samsvar med artikkel 23 i prospektforordningen EU 2017/1129.

II. Sammendrag av prospektet

1. Verdipapirenes betegnelse og internasjonalt verdipapiridentifikasjonsnummer (ISIN)

Det vil bli utstedt 1 111 111 registrerte navn-B-aksjer (B-aksjer) med ISIN CH1525842964.

2. Identitets- og kontaktinformasjon inkludert juridisk enhetsidentifikator

Utsteder av de ovennevnte B-aksjene og tilbyder er BE BRAVE AG, med hovedkontor i Risch og forretningsadresse Blegi 3, 6343 Rotkreuz, registrert i handelsregisteret i kantonen Zug under CHE-165.820.836. Utstederens LEI-kode er 894500OHY9QCQH1EVD36.

Utstederen kan kontaktes under +41 41 244 6464 eller under contact@be-brave.ch.

3. Kontaktinformasjon til godkjenningmyndigheten

Dette prospektet ble godkjent av finansmarkedsmyndigheten Liechtenstein (FMA). FMA har hovedkontoret i Landstrasse 109, Postfach 279 in 9490 Vaduz, Liechtenstein.

FMA kan kontaktes under +423 236 73 73 eller info@fma-li.li.

4. Dato for godkjenning av prospekt

Dette prospektet ble godkjent av FMA den 13. april 2026.

5. Utsteders erklæringer

- a. At sammendraget bør forstås som en introduksjon til EU-vekstprospektet, og at investorer bør basere enhver avgjørelse om å investere i verdipapirene på EU-vekstprospektet som helhet.
- b. Investorer bør ikke basere investeringsbeslutningen sin utelukkende på dette sammendraget, men på EU-vekstprospektet som helhet.
- c. Investorer som ønsker å reise søksmål på grunn av opplysninger i EU-vekstprospektet, kan i henhold til nasjonal lovgivning i sin medlemsstat bli pålagt å betale for oversettelsen av prospektet før saksbehandlingen iverksettes.



BE BRAVE^{AG}

- d. Investorer kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen.
- e. I henhold til sivilretten er det kun de personene som har fremlagt og oversendt dette sammendraget, inkludert eventuelle oversettelser, som er ansvarlige, men bare dersom sammendraget, lest sammen med de andre delene av EU-vekstprospektet, er misvisende, feil eller motstridende, eller ikke gir den grunnleggende informasjonen som er nødvendig for å hjelpe investorer med å avgjøre om de skal investere i de aktuelle verdipapirene.

6. Grunnleggende informasjon om utstederen

a. Utsteder av verdipapirene

Utstederen har hovedkontoret i Risch i Sveits, er et aksjeselskap i henhold til sveitsisk lov, og er registrert i handelsregisteret i kantonen Zug under nummer CHE-165.820.836. Utstederen eies av aksjonærene, med Thomas Müller som hovedaksjonær.

Utsteders formål er å drive et datasenter og tilby tjenester innen høytytelses databehandling, informasjonsteknologi og kunstig intelligens, samt all forretningsvirksomhet i forbindelse med det. Selskapet kan opprette filialer og datterselskaper i inn- og utlandet, delta i andre selskaper i inn- og utlandet, og utføre alle forretningsvirksomhetene som direkte eller indirekte står i sammenheng med dets formål. Selskapet kan erverve, pantsette, selge og forvalte fast eiendom i inn- og utlandet. Det kan også foreta finansieringer for egen eller andres regning og inngå garantier og kausjoner for datterselskaper og tredjeparter.

Utsteders styre består av følgende personer:

- Thomas Müller (styreleder)
- Alexander Faes (styremedlem)

Selskapets kontrollerende aksjonærer er:

• Hovedaksjonærer	• Antall aksjer
• Gerhard Wiestner	• 800 000 aksjer
• Alexander Faes	• 1 067 500 aksjer
• KMU SmartInvest AG	• 1 000 000 aksjer
• Thomas Müller	• 7'637'031 aksjer

En ekstraordinær generalforsamling ble avholdt 9. januar 2026 der Grant Thornton Schweiz AG ble valgt som revisjonsorgan og endringen i vedtektene ble vedtatt, noe som danner grunnlaget for opprettelsen og utstedelsen av registrerte navn-B-aksjer.

b. Vesentlige økonomiske opplysninger

Tabellene nedenfor inneholder utvalgte vesentlige økonomiske opplysninger om utstederen for regnskapsårene 2024 og 2023. Tallene er hentet fra de respektive årsregnskapene, som ble utarbeidet i samsvar med bestemmelsene i den sveitsiske obligasjonsretten (art. 957 ff. OR). Alle opplysninger er i CHF.

Utvalgte nøkkeltall fra resultatregnskapet

• i CHF	• 2024	• 2023
• Driftsresultat	• 0,00	• 444 257,20



BE BRAVE^{AG}

- Risikoer i forbindelse med kundetillit og omdømmeskader (middels)
- Risikoer på grunn av det tidlige utviklingsstadiet (lav)
- Risikoer på grunn av den tekniske infrastrukturen og systemtilgjengeligheten (lav)
- Risikoer i forbindelse med datasentrenes lokaler (lav)
- Risikoer i forbindelse med markedsutviklinger (lav)

c. Juridiske og regulatoriske risikoer

- Risikoer i forbindelse med endringer i regelverket (middels)
- Risikoer i forbindelse med potensielle brudd på åndsverkloven (lav)
- Risikoer i forbindelse med truende, ventende eller fremtidige retts- og voldgiftssaker (lav)

d. Interne kontrollrisikoer

- Risiko for negative effekter på grunn av menneskelige feil, feilaktige styringsprosesser og andre operasjonelle risikoer (lav)

III. Grunnleggende informasjon om verdipapirene

1. Verdipapirenes viktigste egenskaper

a. Verdipapirenes type og klasse

Verdipapirene er B-aksjer utstedt av utstederen med ISIN CH1525842964.

B-aksjer er aksjer regulert i henhold til art. 656a ff. OR.

B-aksjer er stemmeløse aksjer som gir rettigheter til aktiva som utbytte og andel av avklingsutbyttet.

b. Valuta, pålydende, antall utstedte verdipapirer og verdipapirenes løpetid

B-aksjene utstedes i CHF. Maksimalt 1 111 111 B-aksjer med en nominell verdi på CHF 0,01 skal utstedes. Verdipapiret har ingen tidsbegrensning.

c. Rettigheter i forbindelse med verdipapirene

Rettighet til å delta i utsteders fortjeneste

I henhold til lovbestemmelsene og vedtektene har B-aksjeeierne andel i utsteders fortjeneste. Overskuddsdelingen er generelt underlagt de samme vilkårene som for aksjer.

Ingen stemmerettigheter

B-aksjeeiere har ingen stemmerett på generalforsamlingen (art. 656c OR) og ingen tilhørende rettigheter.

B-aksjer gir ingen ytterligere medlemsrettigheter. Spesielt er det ingen rett til å fremme forslag eller anke vedtak fra generalforsamlingen. Videre har B-aksjeeierne ingen rett til representasjon i styret.

Fortrinnsrett ved tilbud om tegning av verdipapirer i samme klasse

Dersom aksjekapitalen og B-aksjekapitalen økes samtidig og i samme forhold, har aksjonærene kun tegningsrett til aksjer og B-aksjeeierne kun tegningsrett til B-aksjer.

Rett til å delta i likvidasjonsutbyttet

I tilfelle likvidasjon, oppløsning eller insolvens hos utstederen, eller en annen prosess som tar sikte på å avverge utsteders insolvens, tilfaller retten til å delta i likvidasjonsutbyttet tilsvarende B-aksjekapitalen kun etter at alle andre kreditorer til utstederen er dekket eller sikret, som følger:



etterstilt alle andre eksisterende og fremtidige ikke-etterstilte og etterstilte forpliktelser til utstederen (unntatt kapital som har samme prioritet, som f.eks. aksjekapital, som B-aksjer med hensyn til å delta i likvidasjonsutbyttet); og

med samme prioritet seg imellom og med den øvrige kapitalen, som har samme prioritet som B-aksjene med hensyn til å delta i likvidasjonsutbyttet.

Dersom avviklingsutbyttet, etter at alle kreditorer er dekket eller sikret fra ikke-etterstilte og etterstilte forpliktelser (unntatt kapital med samme prioritet), ikke er tilstrekkelig til å dekke likvidasjonskravene til B-aksjeeierne og innehaverne av annen kapital med samme prioritet, tar B-aksjeeierne del i differansen i samme forhold som kapitalen med samme prioritet.

Amortisering

B-aksjer har ingen forfallsdato og gir utstederen kapital på ubestemt tid. En tilbakebetaling skjer prinsipielt kun innenfor rammen av en likvidasjon.

For tidlige tilbakebetalinger, tilbakekjøp eller reduksjoner av B-aksjene er kun tillatt dersom de er forenlige med selskapsrettens bestemmelser om kapitalreduksjon i henhold til artikkel 732 ff. i OR, eller dersom andre rettsgrunnlag uttrykkelig tillater dette.

Dividende- eller utbyttepolitikk

B-aksjeeierne har prinsipielt samme rett til dividende som aksjonærene. Etter forslag fra utsteders styre vedtar generalforsamlingen en årlig beslutning om disponering av overskuddet. Avgjørelsen om B-aksjeeiernes rett til utbytte er utelukkende etter generalforsamlingens skjønn, den er ikke bundet av styrets forslag. Derfor finnes det ingen eksisterende dividendepolitikk.

Begrensning på verdipapirenes omsettelighet

Overdragelsen av B-aksjene til eierskap eller etablering av en bruksrett krever styrets godkjenning, uavhengig av rettslig grunnlag.

Styret kan avvise søknaden om godkjenning dersom det på vegne av selskapet tilbyr selgeren av B-aksjene å erverve for sin regning, for andre aksjonæres eller B-aksjeeiernes regning, eller for tredjeparters regning til deres virkelige verdi på tidspunktet for søknaden, eller dersom erververen ikke uttrykkelig erklærer at vedkommende har ervervet B-aksjene i eget navn og for egen regning. Selgeren kan, mot refusjon av tilsvarende kostnader, be om at en uavhengig revisor fastsetter selskapets sanne verdi. Styret foreslår tre uavhengige revisorer, og selgeren velger den uavhengige revisoren fra dette utvalget.

Dersom B-aksjene er ervervet gjennom arv, deling av dødsbo, ekteskapsrett eller tvangsfullbyrdelsesforretninger, kan styret bare avslå søknaden om godkjenning dersom det tilbyr erververen, på vegne av selskapet, å erverve B-aksjene til deres virkelige verdi. Kjøperen kan kreve at dommeren ved selskapets registrerte kontor fastsetter den virkelige verdien. Selskapet dekker kostnadene ved verdsettelsen.

Registreringsbegrensningene gjelder også for B-aksjer som tegnes eller erverves ved utøvelse av en tegnings-, opsjons- eller konverteringsrett.

Dersom selskapet ikke avslår søknaden om godkjenning innen tre måneder etter mottakelse, anses godkjenningen som innvilget.

Etter høring av den berørte parten, kan selskapet slette oppføringer i aksjeregisteret dersom disse ble gjort på grunn av falske opplysninger gitt av kjøperen, eller dersom kjøperen ikke lenger handler på vegne av den oppgitte tredjeparten. Kjøperen må umiddelbart informeres om slettingen.

2. Marked

Det er ikke mulig å søke om opptak av B-aksjene til handel på et regulert marked, et tilsvarende marked i et tredjeland eller en MTF eller OTF. Utstedelsen vil skje i henhold til tilgjengelig volum basert på tilbud og etterspørsel fra eksisterende B-aksjeeiere eller



interesserte kjøpere på kvartalets siste dag (31. mars, 30. juni, 30. september, 31. desember) (utførelsesdato).

3. Garanti

Utstederen gir ingen garanti for B-aksjene.

4. Sentrale risikoer knyttet til verdipapirene

a. Risikoer knyttet til verdipapirenes art

- Risiko for totaltap i tilfelle utsteders insolvens (høy)
- Risiko for uforutsigbar avkastning (middels)
- Risiko for underordning og økt kredittisiko (middels)
- Risiko for utvanning av aksjer og rett til andel av overskudd (middels)
- Risiko for deltagelse i tapet ved kapitalreduksjon (lav)
- Risiko for kapitalreduksjon av utsteder (lav)
- Risiko for manglende deltagelse og stemmerettigheter (lav)
- Risiko for reduksjon i realavkastningen på grunn av inflasjon (lav)
- Risiko for valutakursendringer (valutarisiko) (lav)

b. Risikoer i forbindelse med det offentlige tilbudet

- Begrenset omsettelighet av B-aksjene (middels)
- Markedsprisrisiko ved salg av B-aksjene (middels)
- Risiko for avkastningsreduserende tilleggskostnader ved kjøp og salg av B-aksjene (lav)
- Risikoer i forbindelse med begrenset tegningsrett i henhold til vedtektene (lav)
- Risiko for endringer i skatteretten (lav)

5. Grunnleggende opplysninger om det offentlige tilbudet av verdipapirer

a. Under hvilke betingelser og innenfor hvilken tidsramme kan det investeres i dette verdipapiret?

Utstederen har tenkt å tilby opptil 1 111 111 B-aksjer offentlig på førstehåndsmarkedet.

Tilbudet gis i henhold til tilgjengelig volum basert på tilbud og etterspørsel fra eksisterende B-aksjeeiere eller interesserte kjøpere.

Utstedelsesprisen per verdipapir avhenger av tegningsvolumet og er:

- Under 5 millioner CHF: CHF 13.50
- Fra 5 millioner CHF: CHF 12.10

Dette tilbudet gjelder så lenge dette prospektet er gyldig.

Kjøpsordrer kan legges inn når som helst i løpet av utsteders åpningstid.

Utstedelsesdato er på slutten av hvert kvartal (31. mars, 30. juni, 30. september, 31. desember).

Det oppstår ingen andre kostnader for kjøperen av B-aksjene enn prisen på B-aksjene.

b. Tidsplan

• Dato	• Tiltak
• 13. april 2026	• Godkjenning av prospektet



BE BRAVE^{AG}

• 13. april 2026	• Offentliggjøring av prospektet og tegningstilbudet
• 14.-17. april 2026	• Notifisering til Tyskland i henhold til art. 25 i prospektforordningen
• 14.-17. april 2026	• Notifisering til Østerrike i henhold til art. 25 i prospektforordningen
• 12. mai 2026	• Notifisering til Spania, Italia, Luxembourg, Malta, Nederland, Irland, Norge, Finland, Frankrike, Danmark, Sverige i henhold til art. 25 i prospektforordningen
• 30. juni 2026	• Første utstedelsesdato
• 30. september	• Andre utstedelsesdato
• 31. desember	• Tredje utstedelsesdato

c. Utvanning

• Verdipapirenes type	• Kapitaldeltagelse		• Utvanning (maks.)
•	• Før	• Etter	•
• Aksjer	• 12 188 151 • (100 %)	• 12 188 151 • (ca. 91,65 %)	• ca. 8,35 %
• B-aksjer	• 0	• 1 111 111 • (ca. 8,35 %)	•

Med utstedelsen av maksimalt 1 111 111 B-aksjer med en pålydende verdi på CHF 0,01 hver, med for tiden 12 188 151 utestående navneaksjer med en pålydende verdi på CHF 0,01 hver, øker den totale egenkapitalen som gir rett til kapital og utbytte til totalt 13 299 262 aksjer. Per 11. februar 2026 er 11 350 000 av totalt 12 188 151 registrerte utstedte navneaksjer registrert i handelsregisteret. Ytterligere 838 151 registrerte aksjer ble tegnet bindende og uten forbehold; den tilsvarende utstedelsesbeløpet er i sin helhet innbetalt på en kapitalinnskuddskonto. Kapitalforhøyelsen gjennom utstedelsen av disse aksjene forventes å bli registrert i det ansvarlige handelsregisteret i løpet av første kvartal 2026.

Siden B-aksjekapitalen er sidestilt med aksjer når det gjelder kapital og inntjening, reduseres kapital- og utbyttedeltakelsen til eksisterende aksjonærer fra 100 % til omtrent 91,65 %. Dette tilsvarer en utvanning av kapital og inntjening på omtrent 8,35 %. Stemmerettsforholdene forblir upåvirket av utstedelse av B-aksjene.

6. Hvorfor utarbeides dette EU-vekstprospektet?

Utstederen har tenkt å tilby opptil 1 111 111 B-aksjer offentlig på førstehåndsmarkedet ved å gjennomføre en kapitalforhøyelse. Når B-aksjene er fullt ut plassert, vil ikke utstederen hente inn ytterligere emisjonsutbytte via dette tilbudet. Det er ingen overtakelse av verdipapirene med en fast forpliktelse om overtagelse.

Utbyttet vil bli investert i selskapets videre oppbygging, utvikling av lokaliseringen og i løpende driftskostnader.

7. Hvem er tilbyderer og/eller personen som søker om handelstillatelse?

Tilbyderen av verdipapirene er utstederen.



BE BRAVE^{AG}

V. Zusammenfassung Finisch

Tiivistelmä EU:n kasvuesitteestä osallistumistodistuksille

Be Brave AG,
jonka toimipaikka on Risch-Rotkreuzissä, Sveitsissä
CHE-165.820.836

I.	Yleiset ohjeet, myyntirajoitukset ja luettelo sisällytetyistä asiakirjoista _____	2
1.	Myyntirajoitukset _____	2
2.	Cash-Flow Capital/Working-Capital-Statement _____	3
3.	Selvitys olennaisista muutoksista _____	3
II.	Esitteen yhteenveto _____	3
1.	Arvopapereiden nimi ja ISIN (international securities identification number) -koodi. _____	3
2.	Liikkeeseenlaskijan nimi- ja yhteystiedot, myös sen oikeushenkilötunnus _____	3
3.	Hyväksyvän viranomaisen yhteystiedot _____	3
4.	Esitteen hyväksymispäivä _____	3
5.	Liikkeeseenlaskijan lausunnot _____	3
6.	Perustiedot liikkeeseenlaskijasta _____	4
a.	Arvopapereiden liikkeeseenlaskija _____	4
b.	Merkittävät taloudelliset tiedot _____	4
7.	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit _____	5
a.	Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen liittyvät riskit _____	5
b.	Liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit _____	5
c.	Oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät riskit _____	6
d.	Sisäiset valvontariskit _____	6
III.	Perustiedot arvopapereista _____	6
1.	Arvopapereiden tärkeimmät ominaisuudet _____	6
a.	Laji ja tyyppi _____	6
b.	Valuutta, yksikkökoko, nimellisarvo, liikkeeseen laskettavien arvopapereiden lukumäärä ja arvopapereiden voimassaoloaika _____	6
c.	arvopapereihin liittyvät oikeudet _____	6
2.	Markkina _____	8
3.	Takaus _____	8
4.	Arvopapereiden keskeiset riskit _____	8
a.	Arvopapereiden ominaisuuksiin liittyvät riskit _____	8
b.	Yleisölle tarjoamiseen liittyvät riskit _____	8
5.	Keskeiset tiedot arvopapereiden tarjoamisesta yleisölle _____	8
a.	Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin? _____	8
b.	Aikataulu _____	9
c.	Laimeneminen _____	9
6.	Miksi tämä EU:n kasvuesite on laadittu? _____	10
7.	Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö? _____	10



BE BRAVE^{AG}

I. Yleiset ohjeet, myyntirajoitukset ja luettelo sisällytetyistä asiakirjoista

Sijoittaminen liikkeeseenlaskijan osallistumistodistuksiin (Partizipationsscheine) on riskialtista. Sijoittajien tulisi tehdä sijoituspäätöksensä yksinomaan tämän EU:n kasvuesitteen (esite) kokonaisuuden perusteella ja tukeutua liikkeeseenlaskijan sekä sijoitukseen liittyvien mahdollisuuksien ja riskien arvioinnissa omaan harkintaansa.

Tässä esitteessä olevat tiedot on tarkoitettu ainoastaan potentiaalisten sijoittajien informoimiseksi, eikä niitä tule pitää oikeudellisena, verotuksellisena tai taloudellisena neuvontana. Esite ei korvaa yksilöllistä neuvontaa tähän tehtävään pätevilta ja luvan saaneilta neuvonantajilta.

Tämä esite on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun asetuksen (EU) 2017/1129 kulloinkin voimassa olevan version sekä delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti, ja Liechtensteinin finanssivalvonta (FMA) on hyväksynyt sen toimivaltaisena viranomaisena.

FMA on hyväksynyt tämän esitteen ainoastaan asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisen täydellisyyden, ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden standardien osalta.

FMA:n esitteen hyväksyntää ei tule pitää tämän esitteen kohteena olevan liikkeeseenlaskijan vahvistuksena.

Tämä esite on laadittu EU:n kasvuesitteen osana asetuksen (EU) 2017/1129 artiklan 15 mukaisesti.

FMA:n esitteen hyväksyntää ei tule tulkita tarjottujen arvopapereiden suositteluksi.

Sijoittajien tulisi itse arvioida osallistumistodistusten soveltuvuus sijoituskohteiksi.

Liikkeeseenlaskija on pyytänyt FMA:ta ilmoittamaan tämän esitteen esiteasetuksen 25 artiklan mukaisesti toimivaltaisille viranomaisille Espanja, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Irlanti, Norja, Suomi, Ranska, Tanska, Ruotsi, Itävallassa ja Saksassa.

Tämän esitteen tiedot perustuvat esitteen päivämääränä voimassa olevaan oikeusasemaan ja hallintokäytäntöön, jotka voivat muuttua milloin tahansa, erityisesti verolainsäädännön osalta.

Kenelläkään ei ole valtuutta antaa tietoja tai lupauksia, joita tämä esite ei sisällä. Jos tällaisia tietoja tai lupauksia kuitenkin annetaan, niihin ei saa luottaa.

Tämä esite ei muodosta arvopapereiden osto- tai myyntitarjousta lainkäyttöalueilla, joissa tällainen tarjous tai myynti olisi kielletty.

Tämä esite ei sisällä viittauksina esitettäviä asiakirjoja.

1. Myyntirajoitukset

Tämä esite on laadittu asetuksen (EU) 2017/1129 kulloinkin voimassa olevan version mukaisesti ja Liechtensteinin finanssivalvonta (FMA) on hyväksynyt sen.

Osallistumistodistusten tarjoaminen yleisölle on sallittu vain Liechtensteinissa sekä – esiteasetuksen 25 artiklan mukaisen asianmukaisen notifiointin jälkeen – Espanja, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Irlanti, Norja, Suomi, Ranska, Tanska, Ruotsi, Saksassa ja Itävallassa.

Julkinen tarjous muissa valtioissa on sallittua vain, jos ja siltä osin kuin se on kyseisten valtioiden sovellettavien lakisääteisten säännösten mukaista.

Osallistumistodistuksia ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain Securities Act of 1933 -lain ("Securities Act") kulloinkin voimassa olevan version mukaisesti. Niitä ei saa ilman rekisteröintiä tai rekisteröintivelvollisuudesta myönnettävää poikkeusta tarjota, myydä tai toimittaa Yhdysvalloissa eikä Yhdysvaltoihin tai Yhdysvaltain henkilöille taikka heidän lukuunsa tai edukseen (kuten Regulation S Securities Act -lain nojalla määrittelee).



Osallistumistodistuksia saa tarjota Euroopan talousalueen jäsenvaltioissa vain asetuksen (EU) 2017/1129 (esiteasetus) mukaisesti. Yleisölle tarjoaminen on sallittu vain, jos hyväksytty esite on saatavilla ja – tarvittaessa – asianmukaisesti notifioitu tai jos esitevelvollisuudesta on poikkeus.

Tätä myyntirajoitusta varten käsite “arvopapereiden tarjoamisella yleisölle” tarkoittaa yleisölle suunnattua tiedonantoa esiteasetuksen 2 artiklan d alakohdan mukaisesti.

2. Cash-Flow Capital/Working-Capital-Statement

Liikkeeseenlaskija vakuuttaa täten, että sillä on riittävästi likvidejä varoja täyttääkseen nykyiset ja tulevat maksuveloitteensa vähintään kahdentoista kuukauden ajan tämän esitteen päivämäärästä lukien.

Tämä arvio perustuu nykyisiin likviditeettivaroihin, olemassa oleviin rahoituslimiitteihin, pääomanhankintatoimiin sekä operatiivisesta liiketoiminnasta odotettaviin maksuihin.

3. Selvitys olennaisista muutoksista

Viimeisten taloudellisten tietojen päivämäärän jälkeen liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupallisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Jos tämän esitteen laatimisen jälkeen ilmenee olennainen uusi seikka tai olennainen muutos, liikkeeseenlaskija täydentää perusesitettä asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan mukaisesti.

II. Esitteen yhteenveto

1. Arvopapereiden nimi ja ISIN (international securities identification number) -koodi

Liikkeeseen lasketaan 1 111 111 kappaletta rekisteröityä osallistumistodistusta (Partizipationssscheine), joiden ISIN-tunnus on CH1525842964.

2. Liikkeeseenlaskijan nimi- ja yhteystiedot, myös sen oikeushenkilötunnus

Liikkeeseenlaskija ja yllä mainittujen osallistumistodistusten tarjoaja on BE BRAVE AG, jonka kotipaikka on Risch ja osoite Blegi 3, 6343 Rotkreuz. Yhtiö on merkitty Zugin kantonin kaupparekisteriin tunnuksella CHE-165.820.836. Liikkeeseenlaskijan LEI-tunnus on 8945000HY9QCQH1EVD36.

Liikkeeseenlaskijaan voi ottaa yhteyttä puhelinnumeroon +41 41 244 6464 tai sähköpostiosoitteeseen contact@be-brave.ch.

3. Hyväksyvän viranomaisen yhteystiedot

Tämä esite on Liechtensteinin finanssivalvonnan (FMA) hyväksymä. FMA:n kotipaikka on Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtensteinissa.

FMA:n yhteystiedot ovat +423 236 73 73 tai info@fma-li.li.

4. Esitteen hyväksymispäivä

FMA on hyväksynyt tämän esitteen 13. huhtikuuta 2026.

5. Liikkeeseenlaskijan lausunnot

- a. Tiivistelmää tulisi pitää johdantona EU:n kasvuesitteeseen ja sijoittajan tulisi jokaisessa arvopapereihin sijoittamista koskevassa päätöksessä tukeutua EU:n kasvuesitteeseen kokonaisuutena.
- b. Sijoittajien ei tulisi perustaa sijoituspäätöstään pelkästään tähän yhteenvetoon, vaan EU:n kasvuesitteeseen kokonaisuudessaan.
- c. Sijoittajille, jotka haluavat nostaa kanteen EU:n kasvuesitteessä annettujen tietojen perusteella, voidaan heidän jäsenvaltionsa kansallisten säännösten mukaan määrätä vastuu esitteen käänöskustannuksista ennen menettelyn aloittamista.



BE BRAVE^{AG}

- d. Sijoittajat voivat menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä.
- e. Siviilioikeudellisessa vastuussa ovat vain ne tahot, jotka ovat laatineet ja toimittaneet tämän tiivistelmän, mukaan lukien mahdolliset käännökset, ja silloinkin vain, jos yhteenveto – yhdessä EU:n kasvuositteen muiden osien kanssa luettuna – on harhaanjohtava, virheellinen tai ristiriitainen, tai jos se ei anna sijoittajille niiden päätöksenteossa tarvittavia perustietoja kyseisiin arvopapereihin sijoittamisesta.

6. Keskeiset tiedot tiedot liikkeeseenlaskijasta

a. Arvopaperien liikkeeseenlaskija

Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Risch, Sveitsi. Se on Sveitsin lain mukainen osakeyhtiö ja merkitty Zugin kantonin kaupparekisteriin numerolla CHE-165.820.836.

Liikkeeseenlaskija on osakkeenomistajien omistuksessa, ja Thomas Müller on pääosakkeenomistaja.

Liikkeeseenlaskijan tarkoituksena on ylläpitää konesalia sekä tarjota palveluja korkean suorituskyvyn laskennan, informaatioteknologian ja tekoälyn aloilla sekä harjoittaa kaikkea tähän liittyvää liiketoimintaa. Yhtiö voi perustaa haarakonttoreita ja tytäryhtiöitä kotimaassa ja ulkomailla, osallistua muiden kotimaisten ja ulkomaisten yritysten toimintaan sekä harjoittaa kaikkea sellaista liiketoimintaa, joka liittyy suoraan tai välillisesti sen tarkoitukseen. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää, myydä ja hallinnoida kiinteistöjä kotimaassa ja ulkomailla. Se voi myös järjestää rahoitusta omiin tai kolmansien lukuun sekä antaa takauksia ja vakuuksia tytäryhtiöilleen ja kolmansille osapuolille.

Liikkeeseenlaskijan hallitus koostuu seuraavista henkilöistä:

- Thomas Müller (Hallituksen presidentti)
- Alexander Faes (Hallituksen jäsen)

Yhtiön määräysvaltaa käyttävät osakkeenomistajat ovat:

• Pääomistajat	• Osakkeiden määrä
• Gerhard Wiestner	• 800 000 osaketta
• Alexander Faes	• 1 067 500 osaketta
• KMU SmartInvest AG	• 1 000 000 osaketta
• Thomas Müller	• 7 637 031 osaketta

9. tammikuuta 2026 pidettiin ylimääräinen yhtiökokous, jossa Grant Thornton Schweiz AG valittiin tilintarkastajaksi ja hyväksyttiin yhtiöjärjestyksen muutos, joka muodostaa perustan rekisteröityjen osallistumistodistusten luomiselle ja liikkeeseenlaskulle.

b. Merkittävät taloudelliset tiedot

Alla olevat taulukot sisältävät liikkeeseenlaskijan valittuja merkittäviä taloudellisia tietoja tilikausilta 2024 ja 2023. Lukemat on otettu kyseisistä tilinpäätöksistä, jotka on laadittu Sveitsin velvoitelain (Obligationenrecht, OR) 957 artiklan ja sitä seuraavien säännösten mukaisesti. Kaikki tiedot on annettu Sveitsin frangeina (CHF).

Valitut tuloslaskelman tunnusluvut

• Sveitsin frangeina (CHF) • 2024

• 2023



BE BRAVE^{AG}

• Liiketoiminnan tulos	• 0,00	• 444 257,20
• Voitto	• -341 111,23	• 243 919,51

Valitut tuloslaskelman tunnusluvut

• Sveitsin frangeina (CHF)	• per 31.12.2024	• per 31.12.2023
• Vaihto-omaisuus	• 188 701,82	• 1 600,44
• Käyttöomaisuus	• 144 688,50	• 72 400,00
• Lyhytaikaiset velat	• 104 375,00	• 144 388,10
• Pitkäaikaiset velat	• 535 005,97	• 535 153,95

Liikkeeseenlaskijalla oli 31. joulukuuta 2024 negatiivinen oma pääoma. Tämä johtuu omien osakkeiden hankinnasta 950 000 Sveitsin frangin arvosta. Nämä omat osakkeet myytiin vuoden 2025 alussa. Liikkeeseenlaskijan taloudellisen tilanteen vuoksi on suoritettu tarkastus Sveitsin velvoitelain (OR) 725a artiklan mukaisesti. Tämän seurauksena ryhdyttiin saneeraustoimenpiteisiin. Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen liittyen velkojien kanssa on sovittu 640 009,35 Sveitsin frangin suuruudesta saatavan etuoikeudesta luopumisesta. Vuosien 2023 ja 2024 tilinpäätökset on liitetty tämän esitteen liitteeksi.

Liikkeeseenlaskija ylitti ensimmäistä kertaa 10 FTE:n rajan syyskuussa 2025.

Tilinpäätösstandardi

Liikkeeseenlaskijan historialliset taloudelliset tiedot on laadittu Sveitsin velvoitelain (OR) 957 artiklan ja sitä seuraavien säännösten mukaisesti.

Tilinpäätös koostuu taseesta, tuloslaskelmasta ja liitetiedoista, ja se antaa Sveitsin lain sallimien arvostus- ja esittämismuutosten puitteissa oikean ja riittävän kuvan liikkeeseenlaskijan varallisuus-, taloudellisesta ja tuloksellisesta asemasta. Sveitsin velvoitelaki sallii tietyin edellytyksin piioreservien muodostamisen sekä arvostusvaihtoehtojen käyttämisen. Tällaisia valintoja on käytetty tässä tilinpäätöksessä lakisääteisten määräysten mukaisesti.

Tarkastettu tilinpäätös

Vuoden 2024 tilinpäätös on laadittu sovellettavien Sveitsin kirjanpito- ja tilintarkastussääntelyn vaatimusten mukaisesti. Vuoden 2023 tilinpäätöstä ei tarkastettu, koska liikkeeseenlaskija oli Sveitsin lain mukaisesti pätevästi luopunut tilintarkastajan valinnasta.

Vuoden 2023 ja 2024 tilinpäätökset löytyvät tämän esitteen liitteestä.

7. Liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit

a. Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen liittyvät riskit

- Likviditeetin puutteen riski (keskimääräinen)
- Riski, että liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys johtaa sijoittajan sijoittaman pääoman täydelliseen menetykseen (matala)
- Riski, joka liittyy rajalliseen taloudelliseen historiaan (matala)

b. Liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit

- Avainhenkilöihin kohdistuvan riippuvuuden riskit (korkea)



BE BRAVE^{AG}

- Tietosuojaan, tietoturvaan ja verkkohyökkäyksiin liittyvät riskit (keskimääräinen)
- Kilpailupaineeseen liittyvät riskit (keskimääräinen)
- Asiakasluottamukseen ja mainehaittoihin liittyvät riskit (keskimääräinen)
- Varhaisesta kehitysvaiheesta johtuvat riskit (matala)
- Tekniseen infrastruktuuriin ja järjestelmien saatavuuteen liittyvät riskit (matala)
- Palvelinkeskusten toimitiloihin liittyvät riskit (matala)
- Markkinakehityksiin liittyvät riskit (matala)

c. Oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät riskit

- Sääntely-ympäristön muutoksista aiheutuvat riskit (keskimääräinen)
- Immateriaalioikeuksien mahdollisiin loukkauksiin liittyvät riskit (matala)
- Uhkana oleviin, vireillä oleviin tai tuleviin oikeudenkäynti- ja välimiesmenettelyihin liittyvät riskit (matala)

d. Sisäiset valvontariskit

- Inhimillisestä virheestä, virheellisistä johtamisprosesseista ja muista operatiivisista riskeistä aiheutuva haitallisten vaikutusten riski (matala)

III. Perustiedot arvopapereista

1. Arvopapereiden tärkeimmät ominaisuudet

a. Laji ja tyyppi

Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemia osallistumistodistuksia, joiden ISIN-koodi on CH1525842964.

Osallistumistodistukset ovat osakkeita, joista säädetään Sveitsin velvoitelain (OR) artiklassa 656a ja sitä seuraavissa.

Osallistumistodistukset ovat äänioikeudettomia osakkeita, jotka antavat varallisuus oikeuksia, kuten oikeuden osinkoihin ja osuuteen selvitystilassa saatavasta tuloksesta.

b. Valuutta, yksikkökooko, nimellisarvo, liikkeeseen laskettavien arvopapereiden lukumäärä ja arvopapereiden voimassaoloaika

Osallistumistodistukset lasketaan liikkeeseen Sveitsin frangeina (CHF). Liikkeeseen lasketaan enintään 1 111 111 osallistumistodistusta, joiden nimellisarvo on 0,01 CHF. Arvopaperin voimassaoloa ei ole ajallisesti rajattu.

c. Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Oikeus osuuteen liikkeeseenlaskijan voitoista

Osallistumistodistusten haltijat ovat oikeutettuja osuuteen liikkeeseenlaskijan voitosta lakisääteisten ja yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti. Voitonjako tapahtuu periaatteessa samoin ehdoin kuin osakkeiden kohdalla.

Ei äänioikeuksia

Osallistumistodistusten haltijoilla ei ole äänioikeutta yhtiökokouksessa (OR artikla 656c) eikä mitään siihen liittyviä oikeuksia.

Osallistumistodistukset eivät tuo muita jäsenyysoikeuksia. Erityisesti ei ole oikeutta tehdä ehdotuksia eikä valittaa yhtiökokouksen päätöksistä. Osallistumistodistusten haltijoilla ei ole oikeutta tulla edustetuiksi hallituksessa.

Etuoikeudet saman luokan arvopapereiden merkintätarjouksissa



BE BRAVE^{AG}

Jos osakepääomaa ja osallistumispääomaa korotetaan samanaikaisesti ja samassa suhteessa, osakkeenomistajilla on yksinomaan merkintäoikeus osakkeisiin ja osallistujilla yksinomaan merkintäoikeus osallistumistodistuksiin.

Oikeus mahdolliseen jako-osuuteen yhtiön purkautuessa

Liikkeeseenlaskijan selvitystilan, purkamisen tai maksukyvyttömyyden taikka muun liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden välttämiseen tähtäävän menettelyn yhteydessä oikeus mahdolliseen jako-osuuteen yhtiön purkautuessa kuuluu osallistumispääomalle vasta kaikkien liikkeeseenlaskijan muiden velkojien tyydyttämisen tai saatavien turvaamisen jälkeen seuraavasti:

viimesijainen suhteessa liikkeeseenlaskijan kaikkiin muihin nykyisiin ja tuleviin muihin kuin viimesijaisiin sekä viimesijaisiin velvoitteisiin (lukuun ottamatta samanarvoista pääomaa, kuten esimerkiksi osakepääomaa, joka on osallistumistodistusten kanssa samalla etuoikeustasolla oikeudessa mahdolliseen jako-osuuteen yhtiön purkautuessa); ja

samanarvoinen keskenään sekä muun samanarvoisen pääoman kanssa, joka on osallistumistodistusten kanssa samalla etuoikeustasolla oikeudessa mahdolliseen jako-osuuteen yhtiön purkautuessa.

Mikäli jako-osuus yhtiön purkautuessa ei – kaikkien sellaisten velkojien tyydyttämisen tai saatavien turvaamisen jälkeen, joiden saatavat perustuvat muihin kuin viimesijaisiin tai viimesijaisiin velvoitteisiin (lukuun ottamatta samanarvoista pääomaa) – riitä kattamaan osallistujien ja muun samanarvoisen pääoman haltijoiden jako-osuusvaateita, osallistuvat osallistajat erotuksen jakoon samassa suhteellisessa laajuudessa kuin muun samanarvoisen pääoman haltijat.

Lunastus

Osallistumistodistusten voimassaoloa ei ole rajoitettu, ja ne tarjoavat liikkeeseenlaskijalle pääomaa määräämättömäksi ajaksi. Takaisinmaksu tapahtuu pääsääntöisesti vain likvidoinnin yhteydessä.

Osallistumispääoman ennenaikaiset takaisinmaksut, takaisinostot tai alentamiset ovat sallittuja vain, jos ne ovat osakeyhtiölain mukaisten pääoman alentamista koskevien säännösten (OR artikla 732) mukaisia tai jos muut oikeudelliset perusteet nimenomaisesti sallivat tämän.

Osingonjako- tai voitonjakopolitiikka

Osallistumistodistusten haltijoilla on lähtökohtaisesti sama oikeus osinkoon kuin osakkeenomistajilla. Liikkeeseenlaskijan hallituksen ehdotuksesta yhtiökokous tekee vuosittain päätöksen voitonjaosta. Päätös osallistumistodistusten haltijoiden oikeudesta osinkoon on tällöin yksinomaan yhtiökokouksen vapaassa harkinnassa, eikä se ole sidottu hallituksen esitykseen. Ennalta määriteltä osinkopolitiikkaa ei siten ole.

Arvopapereiden luovutettavuuden rajoittaminen

Osallistumistodistusten omistusoikeuden siirtäminen tai nautintaoikeuden perustaminen edellyttävät oikeusperusteesta riippumatta hallituksen suostumusta.

Hallitus voi hylätä suostumusta koskevan hakemuksen, jos se yhtiön nimissä tarjoutuu lunastamaan osallistumistodistukset yhtiön lukuun, muiden osakkeenomistajien tai osallistujien lukuun taikka kolmansien osapuolten lukuun hakemushetken todellisesta arvosta, tai jos ostaja ei nimenomaisesti ilmoita hankkineensa osallistumistodistuksia omissa nimissään ja omaan lukuunsa. Luovuttaja voi vaatia, että riippumaton tilintarkastaja määrittää yhtiön todellisen arvon, kunhan hän korvaa tästä aiheutuvat kustannukset. Hallitus ehdottaa kolmea riippumatonta tilintarkastajaa, ja luovuttaja valitsee tästä valikoimasta riippumattoman tilintarkastajan.

Mikäli osallistumistodistukset on hankittu perinnön, perinnönjaon, aviovarallisuusjärjestelmän tai ulosoton kautta, hallitus voi hylätä suostumusta koskevan hakemuksen vain, jos se yhtiön nimissä tarjoutuu lunastamaan osallistumistodistukset



BE BRAVE^{AG}

ostajalta niiden todellisesta arvosta. Ostaja voi vaatia, että yhtiön kotipaikan tuomari määrittää todellisen arvon. Arvioinnin kustannukset maksaa yhtiö.

Rekisteröintirajoitukset koskevat myös osallistumistodistuksia, jotka merkitään tai hankitaan käyttämällä merkintä-, optio- tai vaihto-oikeutta.

Jos yhtiö ei hylkää suostumushakemusta kolmen kuukauden kuluessa sen vastaanottamisesta, suostumus katsotaan annetuksi.

Asianomaista kuultuaan yhtiö voi poistaa merkintöjä osakeluettelosta, jos ne ovat syntyneet ostajan antamien väärin tietojen perusteella tai jos ostaja ei enää toimi ilmoitetun kolmannen osapuolen lukuun. Ostajalle on ilmoitettava poistamisesta välittömästi.

2. Markkina

Osallistumistodistusten ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, vastaavalle kolmannen maan markkinalle tai monenkeskiseen (MTF) tai organisoituun (OTF) kaupankäyntijärjestelmään ei ole suunniteltu. Liikkeeseenlasku tapahtuu kulloinkin saatavilla olevan volyymin mukaisesti perustuen nykyisten osallistumistodistusten haltijoiden tai kiinnostuneiden ostajien kysyntään ja tarjontaan vuosineljänneksen viimeisenä päivänä (31. maaliskuuta, 30. kesäkuuta, 30. syyskuuta, 31. joulukuuta) (toteutuspäivä).

3. Takaus

Liikkeeseenlaskija ei anna takausta osallistumistodistuksille.

4. Arvopapereiden keskeiset riskit

a. Arvopapereiden ominaisuuksiin liittyvät riskit

- Riski siitä, että liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyystilanteessa voi aiheutua sijoituksen täydellinen menetys (korkea)
- Tuoton ennalta-arvaamattomuuden riski (keskimääräinen)
- Etuoikeusaseman riski sekä kohonnut vakavaraisuus- ja luottoriski (keskimääräinen)
- Osuus- ja voitto-osuusoikeuksien laimentumisen riski (keskimääräinen)
- Pääoman alentamisen yhteydessä tapahtuvan tappionjaon riski (matala)
- Liikkeeseenlaskijan suorittaman osakepääoman alentamisen riski (matala)
- Puuttuvien vaikutus- ja äänioikeuksien riski (matala)
- Inflaatiosta johtuvan reaali tuoton pienenemisen riski (matala)
- Valuuttakurssivaihteluiden riski (valuuttariski) (matala)

b. Yleisölle tarjoamiseen liittyvät riskit

- Osallistumistodistusten rajoitettu luovutettavuus (keskimääräinen)
- Markkinahintariski osallistumistodistusten luovutuksen yhteydessä (keskimääräinen)
- Tuottoa vähentävien oheiskustannusten riski osallistumistodistusten oston ja myynnin yhteydessä (matala)
- Yhtiöjärjestyksen mukaisiin merkintäoikeuden rajoituksiin liittyvät riskit (matala)
- Verolainsäädännön muutosten riski (matala)

5. Keskeiset tiedot arvopapereiden tarjoamisesta yleisölle

a. Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Liikkeeseenlaskija aikoo tarjota yleisölle ensimarkkinoilla enintään 1 111 111 kappaletta osallistumistodistuksia.



BE BRAVE^{AG}

Tarjous tehdään kulloinkin saatavilla olevan volyymin mukaisesti, joka perustuu nykyisten osallistumistodistusten haltijoiden tai kiinnostuneiden ostajien kysyntään ja tarjontaan.

Arvopaperin liikkeeseenlaskuhinta määräytyy merkintämäärän perusteella ja on:

- Alle 5 miljoonaa CHF: 3,50 CHF
- Alkaen 5 miljoonasta Sveitsin frangista: 12,10 CHF

Tarjous on voimassa tämän esitteen voimassaoloajan.

Osto-osuuksia koskevia toimeksiantoja voidaan antaa liikkeeseenlaskijan aukioloaikoina milloin tahansa. Liikkeeseenlaskupäivä on kunkin vuosineljänneksen lopussa (31. maaliskuuta, 30. kesäkuuta, 30. syyskuuta, 31. joulukuuta).

Osallistumistodistusten ostajalle ei aiheudu kustannuksia osallistumistodistusten hinnan lisäksi.

b. Aikataulu

• Päiväys	• Toimenpide
• 13. huhtikuuta 2026	• Esitteen hyväksyminen
• 13. huhtikuuta 2026	• Esitteen ja merkintätarjouksen julkaiseminen
• 14.–17. huhtikuuta 2026	• Ilmoitus Saksaan esiteasetuksen (EU) 2017/1129 (ProspektVO) 25 artiklan mukaisesti
• 14.–17. huhtikuuta 2026	• Ilmoitus Itävaltaan esiteasetuksen (EU) 2017/1129 (ProspektVO) 25 artiklan mukaisesti
• 12. toukokuu 2026	• Ilmoitus Espanja, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Irlanti, Norja, Suomi, Ranska, Tanska, Ruotsi, esiteasetuksen (EU) 2017/1129 (ProspektVO) 25 artiklan mukaisesti
• 30. kesäkuuta 2026	• Ensimmäinen liikkeeseenlaskupäivä
• 30. syyskuuta	• Toinen liikkeeseenlaskupäivä
• 31. joulukuuta	• Kolmas liikkeeseenlaskupäivä

c. Laimentuminen

• Arvopaperien laji	• Pääomaosuus		• Laimentuminen (maks.)
•	• Ennen	• Jälkeen	•
• Osakkeet	• 12 188 151 • (100 %)	• 12 188 151 • (n. 91,65 %)	• n. 8,35 %
• Osallistumistodistukset	• 0	• 1 111 111 • (n. 8,35 %)	•

Laskemalla liikkeeseen enintään 1 111 111 osallistumistodistusta, joiden kunkin nimellisarvo on 0,01 CHF, koko pääoma- ja osinko-oikeutettu oma pääoma nousee yhteensä 13 299 262 arvopaperiin, nykyisen 12 188 151 liikkeelle lasketun nimiosakkeen lisäksi, joiden



BE BRAVE^{AG}

nimellisarvo on 0,01 CHF. 11. helmikuuta 2026 mennessä yhteensä 12 188 151 liikkeeseen lasketusta nimiosakkeesta 11 350 000 on merkitty kaupparekisteriin. Lisäksi 838 151 nimiosaketta on merkitty sitovasti ja varauksetta; vastaava merkintahinta on maksettu kokonaisuudessaan pääomanmaksutilille. Pääoman korotus näiden osakkeiden liikkeeseenlaskun kautta on tarkoitus ilmoittaa toimivaltaiseen kaupparekisteriin vuoden 2026 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Koska osallistumis pääoma on pääoman ja tuoton osalta rinnastettu osakepääomaan, nykyisten osakkeenomistajien pääoma- ja osinko-osuus pienenee 100 prosentista noin 91,65 prosenttiin. Tämä vastaa noin 8,35 prosentin pääoman ja tuoton laimentumista. Äänivaltasuhteet säilyvät ennallaan osallistumistodistusten liikkeeseenlaskusta huolimatta.

6. Miksi tämä EU:n kasvuesite on laadittu?

Liikkeeseenlaskija aikoo tarjota yleisölle ensimarkkinoilla enintään 1 111 111 kappaletta osallistumistodistuksia toteuttamalla pääomankorotuksen. Kun osallistumistodistukset on sijoitettu kokonaisuudessaan, liikkeeseenlaskija ei kerää tällä tarjouksella enempää liikkeeseenlaskutuloja. Arvopapereita ei oteta merkittäväksi kiinteän sitoumuksen pohjalta.

Tuotto investoidaan yrityksen jatkokehittämiseen, toimipaikan kehittämiseen sekä juokseviin käyttökustannuksiin.

7. Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?

Arvopapereiden tarjoaja on liikkeeseenlaskija.



VI. Zusammenfassung Französisch

Résumé UE - Prospectus de croissance pour les bons de participation de

Be Brave AG

dont le siège social est situé à Risch-Rotkreuz, en Suisse
CHE-165.820.836

I.	Remarques générales, restrictions de vente et liste des documents joints _____	2
1.	Restrictions de vente _____	2
2.	Tableau des flux de trésorerie / Tableau du fonds de roulement _____	3
3.	Déclaration relative aux changements significatifs _____	3
II.	Résumé du prospectus _____	3
1.	Dénomination et numéro d'identification international des valeurs mobilières (ISIN) ____	3
2.	Identité et coordonnées, y compris l'identification de l'entité juridique _____	3
3.	Coordonnées de l'autorité d'approbation : _____	3
4.	Date d'approbation du prospectus _____	3
5.	Déclarations de l'émettrice _____	4
6.	Informations de base sur l'émettrice _____	4
a.	Émettrice des valeurs mobilières _____	4
b.	Informations financières clés _____	5
7.	Risques principaux propres à l'émettrice _____	6
a.	Risques liés à la situation financière de l'émettrice _____	6
b.	Risques liés à l'activité et au secteur d'activité _____	6
c.	Risques juridiques et réglementaires _____	6
d.	Risques liés au contrôle interne _____	6
III.	Informations de base sur les valeurs mobilières _____	6
1.	Principales caractéristiques des valeurs mobilières _____	6
a.	Nature et catégorie _____	6
b.	Devise, valeur nominale unitaire, nombre de valeurs mobilières émises et durée des valeurs mobilières _____	6
c.	Droits liés aux valeurs mobilières _____	7
2.	Marché _____	8
3.	Garantie _____	8
4.	Risques principaux liés aux valeurs mobilières _____	8
a.	Risques liés à la nature des valeurs mobilières _____	8
b.	Risques liés à l'offre publique _____	9
5.	Informations de base sur l'offre publique de valeurs mobilières _____	9
a.	À quelles conditions et selon quel calendrier peut-on investir dans ce titre ? _____	9
b.	Calendrier _____	9
c.	Dilution _____	10
6.	Pourquoi ce prospectus de croissance européen est-il établi ? _____	10
7.	Qui est l'offrant et/ou la personne demandant l'admission à la négociation ? _____	10



BE BRAVE^{AG}

I. Remarques générales, restrictions de vente et liste des documents joints

Un investissement dans les bons de participation de l'émettrice comporte des risques. Les investisseurs doivent fonder leur décision d'investissement exclusivement sur l'ensemble du présent prospectus de croissance de l'UE (prospectus) et s'appuyer sur leur propre appréciation pour évaluer l'émettrice ainsi que les opportunités et les risques liés à l'investissement.

Les informations contenues dans le présent prospectus sont fournies exclusivement à titre d'information à l'intention des investisseurs potentiels et ne constituent en aucun cas un conseil juridique, fiscal ou économique. Le prospectus ne remplace pas un conseil individuel dispensé par des conseillers qualifiés et agréés à cet effet.

Le présent prospectus a été établi conformément au règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de celles-ci à la négociation sur un marché réglementé, dans sa version en vigueur, ainsi qu'au règlement délégué (UE) 2019/980, et a été approuvé par l'Autorité de surveillance des marchés financiers du Liechtenstein (FMA) en tant qu'autorité compétente.

La FMA n'a approuvé le présent prospectus qu'au regard des critères d'exhaustivité, de clarté et de cohérence prévus par le règlement (UE) 2017/1129.

L'approbation du prospectus par la FMA ne doit pas être considérée comme une validation de l'émettrice faisant l'objet du présent prospectus.

Le présent prospectus a été établi dans le cadre d'un prospectus de croissance de l'UE conformément à l'article 15 du règlement (UE) 2017/1129.

L'approbation du prospectus par la FMA ne doit pas être interprétée comme une recommandation des valeurs mobilières proposées.

Les investisseurs doivent procéder à leur propre évaluation de l'adéquation des titres de participation à leurs investissements.

L'émettrice a demandé à la FMA de notifier le présent prospectus aux autorités compétentes en Espagne, Italie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Irlande, Norvege, Finlande, France, Danemark, Suede, Autriche et en Allemagne, conformément à l'article 25 du règlement sur les prospectus.

Les informations contenues dans le présent prospectus se rapportent à la situation juridique et aux pratiques administratives en vigueur à la date du prospectus, lesquelles peuvent changer à tout moment, notamment en matière de droit fiscal.

Nul n'est autorisé à fournir des informations ou à faire des promesses qui ne figurent pas dans le présent prospectus. Si de telles informations ou promesses sont néanmoins fournies, il ne faut pas s'y fier.

Le présent prospectus ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans les juridictions où une telle offre ou une telle vente serait interdite.

Le présent prospectus ne contient aucun document incorporé par référence.

1. Restrictions de vente

Le présent prospectus a été établi conformément au règlement (UE) 2017/1129, dans sa version en vigueur, et approuvé par l'Autorité de surveillance des marchés financiers du Liechtenstein (FMA). Une offre publique des bons de participation ne peut être effectuée qu'au Liechtenstein ainsi que – après notification en bonne et due forme conformément à l'article 25 du règlement sur les prospectus – en Espagne, Italie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Irlande, Norvege, Finlande, France, Danemark, Suede, Allemagne et en Autriche.

Une offre publique dans d'autres États ne peut avoir lieu que dans la mesure où cela est autorisé par les dispositions légales applicables.



Les bons de participation n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu de la loi américaine du Securities Act de 1933, dans sa version en vigueur (« Securities Act »), et ne peuvent être proposés, vendus ou livrés, sans enregistrement ou exemption de l'obligation d'enregistrement en vertu du Securities Act, ni aux États-Unis d'Amérique, ni à des personnes américaines (telles que définies dans la Regulation S du Securities Act), ni pour leur compte ou à leur profit.

Dans chaque État membre de l'Espace économique européen, les bons de participation ne peuvent être offerts que conformément au règlement (UE) 2017/1129 (règlement sur les prospectus). Une offre publique ne peut avoir lieu que si un prospectus approuvé est disponible et, le cas échéant, a été dûment notifié, ou si une dérogation à l'obligation de publier un prospectus s'applique.

Aux fins de la présente restriction de vente, le terme « offre au public » désigne une communication au public au sens de l'article 2, point d), du règlement sur les prospectus.

2. Tableau des flux de trésorerie / Tableau du fonds de roulement

L'émettrice déclare par la présente qu'elle dispose de liquidités suffisantes pour honorer ses obligations de paiement actuelles et futures pendant une période d'au moins douze mois à compter de la date du présent prospectus.

Cette estimation repose sur les réserves de liquidités actuelles, les lignes de financement existantes, les mesures de mobilisation de capitaux ainsi que les encaissements attendus provenant de l'activité opérationnelle.

3. Déclaration relative aux changements significatifs

Depuis la date des dernières informations financières, aucun changement significatif n'est intervenu dans la situation financière ou commerciale de l'émettrice.

Si un fait nouveau significatif ou un changement significatif venait à survenir après l'établissement du présent prospectus, l'émettrice publiera un supplément au prospectus conformément à l'article 23 du règlement européen 2017/1129 sur les prospectus.

II. Résumé du prospectus

1. Dénomination et numéro d'identification international des valeurs mobilières (ISIN)

1 111 111 bons de participation nominatifs (bons de participation) portant le code ISIN CH1525842964 seront émis.

2. Identité et coordonnées, y compris l'identification de l'entité juridique

L'émettrice des bons de participation susmentionnés et offrante est la société BE BRAVE AG, dont le siège social est situé à Risch et l'adresse commerciale à Blegli 3, 6343 Rotkreuz, inscrite au registre du commerce du canton de Zoug sous le numéro CHE-165.820.836. Le numéro LEI de l'émettrice est 894500OHY9QCQH1EVD36.

L'émettrice est joignable au +41 41 244 6464 ou à l'adresse contact@be-brave.ch.

3. Coordonnées de l'autorité d'approbation :

Le présent prospectus a été approuvé par l'Autorité de surveillance des marchés financiers du Liechtenstein (FMA). La FMA a son siège à Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

La FMA est joignable au +423 236 73 73 ou à l'adresse info@fma-li.li.

4. Date d'approbation du prospectus

Le présent prospectus a été approuvé par la FMA le 13 avril 2026.

5. Déclarations de l'émettrice

- a. Le résumé doit être considéré comme une introduction au prospectus de croissance de l'UE et l'investisseur doit se fonder sur l'ensemble du prospectus de croissance de l'UE pour toute décision d'investir dans les valeurs mobilières.
- b. Les investisseurs ne doivent pas fonder leur décision d'investissement sur ce résumé seul, mais sur le prospectus de croissance de l'UE dans son ensemble.
- c. Les investisseurs qui souhaitent intenter une action en justice sur la base des informations contenues dans le prospectus de croissance de l'UE peuvent, en vertu de la législation nationale de leur État membre, être tenus de prendre en charge les frais de traduction du prospectus avant d'engager la procédure.
- d. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie du capital investi.
- e. Au regard du droit civil, seules les personnes ayant présenté et diffusé le présent résumé, y compris toute traduction éventuelle, sont responsables, mais uniquement si le résumé, lu conjointement avec les autres parties du prospectus de croissance de l'UE, est trompeur, inexact ou contradictoire, ou s'il ne fournit pas les informations de base permettant aux investisseurs de prendre une décision d'investissement concernant les valeurs mobilières concernés.

6. Informations de base sur l'émettrice

a. Émettrice des valeurs mobilières

L'émettrice a son siège à Risch, en Suisse ; il s'agit d'une société anonyme de droit suisse, inscrite au registre du commerce du canton de Zoug sous le numéro CHE-165.820.836. L'émettrice est détenue par ses actionnaires, M. Thomas Müller en étant l'actionnaire principal.

L'émettrice a pour objet l'exploitation d'un centre de données ainsi que la fourniture de services dans les domaines du calcul haute performance (High Performance Computing), des technologies de l'information et de l'intelligence artificielle, ainsi que toutes les activités connexes. La société peut créer des succursales et des filiales en Suisse et à l'étranger, prendre des participations dans d'autres entreprises en Suisse et à l'étranger, et exercer toutes les activités directement ou indirectement liées à son objet. La société peut acquérir, grever, vendre et gérer des biens immobiliers en Allemagne et à l'étranger. Elle peut également procéder à des financements pour son propre compte ou pour le compte de tiers, ainsi que contracter des garanties et des cautionnements en faveur de filiales et de tiers.

Le conseil d'administration de l'émettrice se compose des personnes suivantes :

- Thomas Müller (président du conseil d'administration)
- Alexander Faes (membre du conseil d'administration)

Les actionnaires majoritaires de la société sont :

• Principaux actionnaires	• Nombre d'actions
• Gerhard Wiestner	• 800 000 actions
• Alexander Faes	• 1 067 500 actions
• KMU SmartInvest AG	• 1 000 000 actions



Le 9 janvier 2026 s'est tenue une assemblée générale extraordinaire au cours de laquelle Grant Thornton Suisse SA a été élue en tant qu'organe de révision et où a été approuvée la modification des statuts, qui constitue la base de la création et de l'émission de bons de participation nominatifs.

b. Informations financières clés

Les tableaux ci-dessous présentent une sélection d'informations financières essentielles concernant l'émettrice pour les exercices 2024 et 2023. Les chiffres sont tirés des comptes annuels correspondants, établis conformément aux dispositions du Code suisse des obligations (art. 957 ss CO). Toutes les données sont exprimées en CHF.

Chiffres clés tirés du compte de résultat

· en CHF	· 2024	· 2023
· Produit d'exploitation	· 0,00	· 444 257,20
· Bénéfice	· -341 111,23	· 243 919,51

Chiffres clés tirés du bilan

· en CHF	· au 31/12/2024	· au 31/12/2023
· Actif circulant	· 188 701,82	· 1 600,44
· Actif immobilisé	· 144 688,50	· 72 400,00
· Dettes à court terme	· 104 375,00	· 144 388,10
· Dettes à long terme	· 535 005,97	· 535 153,95

Au 31 décembre 2024, l'émettrice affichait des fonds propres négatifs. Cette situation résulte de l'achat d'actions propres pour un montant de CHF 950 000. Ces actions propres ont été vendues début 2025. Compte tenu de la situation financière de l'émettrice, un contrôle a été effectué conformément à l'art. 725a CO. Des mesures d'assainissement ont ensuite été prises. Dans le cadre de la situation financière de la société, des subordinations de créances ont été convenues pour un montant de CHF 640 009,35. Les comptes annuels des exercices 2023 et 2024 sont joints en annexe au présent prospectus.

L'émettrice a franchi pour la première fois le seuil des 10 ETP en septembre 2025.

Normes comptables

Les informations financières historiques de l'émettrice ont été établies conformément aux dispositions du Code suisse des obligations (art. 957 ss CO).

Les comptes annuels se composent d'un bilan, d'un compte de résultat et d'une annexe, et donnent une image fidèle de la situation patrimoniale, financière et des résultats de l'émettrice, dans les limites des marges d'appréciation et de présentation autorisées par le droit suisse. Le Code des obligations suisse autorise, sous certaines conditions, la constitution de réserves latentes ainsi que des options d'évaluation. Ces options ont été exercées dans les présents comptes annuels conformément aux dispositions légales.

Comptes vérifiés

Les comptes annuels 2024 ont été établis conformément aux dispositions applicables du droit suisse en matière de présentation des comptes et de révision. Les comptes annuels 2023 n'ont pas été révisés, car l'émettrice avait valablement renoncé à la désignation d'un organe de révision conformément au droit suisse.

Les comptes annuels 2023 et 2024 figurent en annexe du présent prospectus.

7. Risques principaux propres à l'émettrice

a. Risques liés à la situation financière de l'émettrice

- Risque de manque de liquidités (moyen)
- Risque de perte totale du capital investi par l'investisseur en raison de l'insolvabilité de l'émettrice (faible)
- Risques liés à un historique financier limité (faible)

b. Risques liés à l'activité et au secteur d'activité

- Risques liés à la dépendance vis-à-vis des dirigeants (élevé)
- Risques liés à la protection des données, à la sécurité des données et aux cyberattaques (moyen)
- Risques liés à la pression concurrentielle (moyen)
- Risques liés à la confiance des clients et à l'atteinte à la réputation (moyen)
- Risques liés au stade précoce de développement (faible)
- Risques liés à l'infrastructure technique et à la disponibilité des systèmes (faible)
- Risques liés aux locaux des centres de données (faible)
- Risques liés à l'évolution du marché (faible)

c. Risques juridiques et réglementaires

- Risques liés aux changements de l'environnement réglementaire (moyen)
- Risques liés à d'éventuelles violations des droits de propriété intellectuelle (faible)
- Risques liés à des procédures judiciaires et d'arbitrage imminentes, en cours ou futures (faible)

d. Risques liés au contrôle interne

- Risque d'effets négatifs liés à l'erreur humaine, à des processus de gestion défectueux et à d'autres risques opérationnels (faible)

III. Informations de base sur les valeurs mobilières

1. Principales caractéristiques des valeurs mobilières

a. Nature et catégorie

Les valeurs mobilières sont des bons de participation émis par l'émettrice et portant l'ISIN CH1525842964.

Les bons de participation sont des titres de participation régis par les articles 656a ss du CO.

Les bons de participation sont des titres de participation sans droit de vote qui confèrent des droits patrimoniaux, tels que des dividendes et une part au produit de la liquidation.

b. Devise, valeur nominale unitaire, nombre de valeurs mobilières émises et durée des valeurs mobilières



BE BRAVE^{AG}

Les bons de participation sont émis en CHF. Il est prévu d'émettre au maximum 1 111 111 bons de participation d'une valeur nominale de CHF 0,01. La valeur mobilière n'est pas limitée dans le temps.

c. Droits liés aux valeurs mobilières

Droit de participation aux bénéfices de l'émettrice

Les participants prennent part aux bénéfices de l'émettrice conformément aux dispositions légales et statutaires. La participation aux bénéfices s'effectue en principe aux mêmes conditions que pour les actions.

Pas de droits de vote

Les participants ne disposent d'aucun droit de vote à l'assemblée générale (art. 656c CO) ni d'aucun droit connexe.

Les bons de participation ne confèrent aucun autre droit d'adhésion. En particulier, il n'existe aucun droit de présenter des propositions ou de contester les décisions de l'assemblée générale. En outre, les participants n'ont aucun droit à une représentation au sein du conseil d'administration.

Droits de préférence en cas d'offres de souscription de valeurs mobilières de la même catégorie

Si le capital-actions et le capital-participation sont augmentés simultanément et dans les mêmes proportions, les actionnaires bénéficient exclusivement d'un droit de souscription sur les actions et les participants exclusivement d'un droit de souscription sur les bons de participation.

Droit de participer au produit de la liquidation

En cas de liquidation, de dissolution ou d'insolvabilité de l'émettrice, ou dans le cadre de toute autre procédure visant à éviter l'insolvabilité de l'émettrice, le droit de participation au produit de la liquidation n'est accordé au capital de participation qu'après satisfaction ou constitution de sûretés pour tous les autres créanciers de l'émettrice, comme suit :

subordonné à toutes les autres dettes existantes et futures de l'émettrice, qu'elles soient subordonnées ou non (à l'exception du capital de même rang, tel que le capital-actions, qui est de même rang que les bons de participation en ce qui concerne la participation au produit de la liquidation) ; et

de même rang entre eux ainsi qu'avec les autres capitaux de rang égal qui sont de même rang que les bons de participation en ce qui concerne la participation au produit de la liquidation.

Si le produit de la liquidation, après satisfaction ou constitution de sûretés pour tous les créanciers de dettes non subordonnées et subordonnées (à l'exception du capital de rang égal), ne suffit pas pour satisfaire les créances de liquidation des participants et des détenteurs d'autres capitaux de rang égal, les participants prennent part au montant résiduel dans la même proportion que le capital de rang égal.

Remboursement

Les bons de participation n'ont pas d'échéance et mettent des fonds à la disposition de l'émettrice pour une durée indéterminée. Un remboursement n'intervient en principe qu'en cas de liquidation.

Les remboursements anticipés, les rachats ou les réductions du capital-participation ne sont autorisés que s'ils sont conformes aux dispositions du droit des sociétés anonymes relatives à la réduction du capital, conformément aux art. 732 ss CO, ou si d'autres bases légales l'autorisent expressément.

Politique en matière de dividendes et de distributions

Les participants ont en principe le même droit aux dividendes que les actionnaires. Sur proposition du conseil d'administration de l'émettrice, l'assemblée générale prend



BE BRAVE^{AG}

chaque année une décision relative à l'affectation du bénéfice. La décision concernant le droit aux dividendes des participants relève de la seule appréciation de l'assemblée générale, qui n'est pas liée à la proposition du conseil d'administration. Il n'existe donc pas de politique de dividendes préétablie.

Restriction de la négociabilité des valeurs mobilières

Le transfert de titres de participation en propriété ou la constitution d'un usufruit nécessitent, quel qu'en soit le motif juridique, l'accord du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut rejeter la demande d'autorisation s'il propose, au nom de la société, au cédant des titres de participation de racheter ces titres pour son propre compte, pour le compte d'autres actionnaires ou participants ou pour le compte de tiers, à leur valeur réelle au moment de la demande, ou si l'acquéreur ne déclare pas expressément qu'il a acquis les bons de participation en son propre nom et pour son propre compte. Le cédant peut exiger, moyennant le remboursement des frais correspondants, qu'un expert-comptable indépendant détermine la valeur réelle de la société. Le conseil d'administration propose trois experts-comptables indépendants et le cédant désigne l'expert-comptable indépendant parmi cette sélection.

Si les bons de participation ont été acquis par succession, partage successoral, régime matrimonial ou exécution forcée, le conseil d'administration ne peut rejeter la demande d'approbation que s'il propose, au nom de la société, à l'acquéreur de racheter les bons de participation à leur valeur réelle. L'acquéreur peut demander que le juge du siège de la société détermine la valeur réelle. Les frais d'évaluation sont à la charge de la société.

Les restrictions d'inscription s'appliquent également aux bons de participation souscrits ou acquis par l'exercice d'un droit de souscription, d'option ou de conversion.

Si la société ne rejette pas la demande d'autorisation dans un délai de trois mois à compter de sa réception, l'autorisation est réputée accordée.

Après avoir entendu l'intéressé, la société peut radier des inscriptions du registre des actions si celles-ci ont été effectuées sur la base d'indications erronées de l'acquéreur ou si l'acquéreur n'agit plus pour le compte du tiers déclaré. L'acquéreur doit être informé immédiatement de la radiation.

2. Marché

Il n'est pas prévu de demander l'admission des bons de participation à la négociation sur un marché réglementé, un marché équivalent dans un pays tiers ou un MTF ou OTF. L'émission s'effectue en fonction du volume disponible, sur la base de l'offre et de la demande des participants existants ou des acquéreurs intéressés, au dernier jour du trimestre (31 mars, 30 juin, 30 septembre, 31 décembre) (jour d'exécution).

3. Garantie

L'émettrice n'offre aucune garantie sur les bons de participation.

4. Risques principaux liés aux valeurs mobilières

a. Risques liés à la nature des valeurs mobilières

- Risque de perte totale en cas d'insolvabilité de l'émettrice (élevé)
- Risque lié à l'imprévisibilité du rendement (moyen)
- Risque lié à la subordination et à l'augmentation du risque de solvabilité et de crédit (moyen)
- Risque de dilution des droits de participation et de participation aux bénéfices (moyen)
- Risque de participation aux pertes en cas de réduction de capital (faible)
- Risque de réduction du capital par l'émettrice (faible)



- Risque d'absence de droits de participation et de vote (faible)
- Risque de diminution du rendement réel en raison de l'inflation (faible)
- Risque lié aux fluctuations des taux de change (risque de change) (faible)

b. Risques liés à l'offre publique

- Négociabilité limitée des bons de participation (moyen)
- Risque de marché lors de la cession des bons de participation (moyen)
- Risque de frais accessoires réduisant le rendement lors de l'achat et de la vente de bons de participation (faible)
- Risques liés aux restrictions statutaires du droit de souscription (faible)
- Risque lié aux modifications de la législation fiscale (faible)

5. Informations de base sur l'offre publique de valeurs mobilières

a. À quelles conditions et selon quel calendrier peut-on investir dans ce titre ?

L'émettrice a l'intention de proposer au public, sur le marché primaire, jusqu'à 1 111 111 bons de participation.

L'offre s'effectuera en fonction du volume disponible, sur la base de l'offre et de la demande des participants existants ou des acquéreurs intéressés.

Le prix d'émission par valeur mobilière dépend du volume de souscription et s'élève à :

- Moins de 5 millions de CHF : CHF 13,50
- À partir de 5 millions de CHF : CHF 12,10

L'offre est valable pendant toute la durée de validité du présent prospectus.

Les ordres d'achat peuvent être passés à tout moment pendant les heures d'ouverture de l'émettrice. La date d'émission correspond à la fin de chaque trimestre (31 mars, 30 juin, 30 septembre, 31 décembre).

L'acquéreur des bons de participation n'a aucun frais à supporter hormis le prix des bons de participation.

b. Calendrier

• Date	• Mesure
• 13 avril 2026	• Approbation du prospectus
• 13 avril 2026	• Publication du prospectus et de l'offre de souscription
• 14-17 avril 2026	• Notification en Allemagne conformément à l'article 25 du règlement sur les prospectus
• 14-17 avril 2026	• Notification en Autriche conformément à l'article 25 du règlement sur les prospectus
• 12 mai 2026	• Notification en Espagne, Italie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Irlande, Norvège, Finlande, France, Danemark, Suède conformément à l'article 25 du règlement sur les prospectus
• 30 juin 2026	• Premier jour d'émission
• 30 septembre	• Deuxième jour d'émission
• 31 décembre	• Troisième jour d'émission

c. Dilution

• Type de valeurs mobilières	• Participation au capital		• Dilution (max.)
	• Avant	• Après	
• Actions	• 12 188 151 • (100 %)	• 12 188 151 • (env. 91,65 %)	• env. 8,35 %
• Bons de participation	• 0	• 1 111 111 • (env. 8,35 %)	•

L'émission d'un maximum de 1 111 111 bons de participation d'une valeur nominale de CHF 0,01 chacun, alors que 12 188 151 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0,01 chacune sont actuellement en circulation, porte le total des fonds propres donnant droit au capital et aux dividendes à 13 299 262 titres. Au 11 février 2026, sur un total de 12 188 151 actions nominatives émises, 11 350 000 sont inscrites au registre du commerce. 838 151 actions nominatives supplémentaires ont été souscrites de manière ferme et sans réserve ; le montant d'émission correspondant a été intégralement versé sur un compte de libération de capital. L'augmentation de capital par l'émission de ces actions devrait être déclarée pour inscription au registre du commerce compétent au cours du premier trimestre 2026.

Le capital de participation étant assimilé aux actions en termes de capital et de rendement, la participation au capital et aux dividendes des actionnaires existants passe de 100 % à environ 91,65 %. Cela correspond à une dilution d'environ 8,35 % en termes de capital et de rendement. L'émission des bons de participation n'a aucune incidence sur la répartition des droits de vote.

6. Pourquoi ce prospectus de croissance européen est-il établi ?

L'émettrice a l'intention de proposer au public, sur le marché primaire, jusqu'à 1 111 111 bons de participation, dans le cadre d'une augmentation de capital. Une fois les bons de participation entièrement placés, l'émettrice ne percevra plus aucun produit d'émission supplémentaire au titre de la présente offre. Il n'y a pas d'engagement ferme de prise des valeurs mobilières.

Le produit sera investi dans la poursuite du développement de l'entreprise, le développement du site et dans les frais d'exploitation courants.

7. Qui est l'offrant et/ou la personne demandant l'admission à la négociation ?

L'offrant des valeurs mobilières est l'émettrice.



VII. Zusammenfassung Dänisch

Resumé af EU-vækstprospekt for andelsbeviser af

Be Brave AG

med registreret kontor i Risch-Rotkreuz i Schweiz
CHE-165.820.836

I.	Generelle oplysninger, salgsbegrænsninger og liste over inkluderede dokumenter _____	2
1.	Salgsbegrænsninger _____	2
2.	Opgørelse over pengestrøm/driftskapital _____	3
3.	Erklæring om væsentlige ændringer _____	3
II.	Resumé af prospektet _____	3
1.	Værdipapirernes navn og internationale værdipapiridentifikationsnummer (ISIN) _____	3
2.	Identitet og kontaktoplysninger, herunder identifikation af juridisk enhed _____	3
3.	Den godkendende myndigheds kontaktoplysninger _____	3
4.	Dato for prospektets godkendelse _____	3
5.	Udsteders erklæringer _____	3
6.	Basisoplysninger om udstederen _____	4
a.	Værdipapirernes udsteder _____	4
b.	Væsentlige finansielle oplysninger _____	4
7.	Centrale risici forbundet med udsteder _____	5
a.	Risici relateret til udsteders økonomiske situation _____	5
b.	Risici relateret til forretningsdrift og branchen _____	5
c.	Juridiske og lovgivningsmæssige risici _____	6
d.	Interne kontrolrisici _____	6
III.	Basisoplysninger om værdipapirerne _____	6
1.	Værdipapirernes vigtigste kendetegn _____	6
a.	Type og klasse _____	6
b.	Valuta, pålydende værdi, antal udstedte værdipapirer og værdipapirernes løbetid _____	6
c.	Rettigheder forbundet med værdipapirerne _____	6
2.	Marked _____	8
3.	Garanti _____	8
4.	Centrale risici ved værdipapirerne _____	8
a.	Risici relateret til værdipapirernes art _____	8
b.	Risici forbundet med det offentlige udbud _____	8
5.	Basisinformationer om det offentlige udbud af værdipapirer _____	8
a.	Under hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan man investere i dette værdipapir? _____	8
b.	Tidsplan _____	9
c.	Udvanding _____	9
6.	Hvorfor udarbejdes dette EU-vækstprospekt? _____	10
7.	Hvem er udbyder og/eller den person, der ansøger om tilladelse? _____	10



I. Generelle oplysninger, salgsbegrænsninger og liste over inkluderede dokumenter

En investering i udstederens andelsbeviser indebærer risici. Investorer bør udelukkende basere deres investeringsbeslutning på dette EU-vækstprospekt (prospektet) i sin helhed og stole på deres egen vurdering, når de vurderer udstederen og de muligheder og risici, der er forbundet med investeringen.

Oplysningerne i dette prospekt er kun til orientering af potentielle investorer og udgør ikke juridisk, skattemæssig eller finansiell rådgivning. Prospektet erstatter ikke en individuel konsultation med kvalificerede og autoriserede rådgivere.

Dette prospekt er udarbejdet i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og -rådets forordning (EU) 2017/1129 om det prospekt i den henholdsvis gældende udgave, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, samt den delegerede forordning (EU) 2019/980 og er godkendt af Liechtensteins finansmarkedstilsyn (FMA) som den kompetente myndighed.

FMA har kun godkendt dette prospekt med hensyn til standarderne for fuldstændighed, forståelighed og konsistens i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/1129.

FMA's godkendelse af prospektet bør ikke fortolkes som en godkendelse af udstederen, som er genstand for dette prospekt.

Dette prospekt blev udarbejdet som en del af et EU-vækstprospekt i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) 2017/1129.

FMA's godkendelse af prospektet bør ikke fortolkes som en godkendelse af de udbudte værdipapirer.

Investorer bør selv vurdere, om andelsbeviserne er egnede til investeringerne.

Udsteder har anmodet FMA om at underrette de kompetente myndigheder i Spanien, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Irland, Norge, Finland, Frankrig, Danmark, Sverige, Østrig og Tyskland om dette prospekt i overensstemmelse med artikel 25 i prospektforordningen.

Oplysningerne i dette prospekt, især inden for skatteret, vedrører den juridiske situation og administrative praksis, der er gældende på prospektdatoen, som kan ændres til enhver tid.

Ingen person er bemyndiget til at afgive erklæringer eller løfter, der ikke er indeholdt i dette prospekt. Hvis sådanne erklæringer eller løfter gives, bør man ikke stole på dem.

Dette prospekt udgør ikke et tilbud om køb eller salg af værdipapirer i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller salg ville være ulovligt.

Dette prospekt indeholder ingen dokumenter, der er indarbejdet gennem henvisning.

1. Salgsbegrænsninger

Dette prospekt er udarbejdet i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/1129 i den henholdsvis gældende udgave og godkendt af Liechtensteins finansmarkedstilsyn (FMA). Et offentligt udbud af andelsbeviser må kun foretages i Liechtenstein og – efter behørig underretning i overensstemmelse med artikel 25 i prospektforordningen – i Spanien, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Irland, Norge, Finland, Frankrig, Danmark, Sverige, Tyskland og Østrig.

Et offentligt udbud i andre lande må kun foretages, hvis og i det omfang det er tilladt i henhold til gældende lovbestemmelser.

Andelsbeviserne hverken er eller bliver registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 i den henholdsvis gældende udgave ("Securities Act") og må hverken tilbydes, sælges eller leveres i USA eller til amerikanske personer (som defineret i Regulation S i Securities Act) eller på regning af eller til gavn for disse uden registrering eller en fritagelse fra registreringskravene i Securities Act.



I hver medlemsstat i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde må andelsbeviser kun udbydes i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/1129 (prospektforordningen). Et offentligt udbud må kun foretages, hvis et godkendt prospekt er udstedt og – hvor det er påkrævet – behørigt anmeldt, eller hvor der gælder en undtagelse fra prospektkravet.

I forbindelse med denne salgsbegrænsning betyder udtrykket "offentligt udbud" en kommunikation til offentligheden som defineret i artikel 2, litra d) i prospektforordningen.

2. Opgørelse over pengestrøm/driftskapital

Udsteder erklærer hermed at have tilstrækkelige likvide midler til at opfylde sine eksisterende og fremtidige betalingsforpligtelser i en periode på mindst tolv måneder fra datoen for dette prospekt.

Denne vurdering er baseret på nuværende likviditetsreserver, eksisterende kreditlinjer, foranstaltninger til fremskaffelse af kapital og forventede kontantindtægter fra driftsaktiviteter.

3. Erklæring om væsentlige ændringer

Siden datoen for de seneste finansielle oplysninger er der ikke sket væsentlige ændringer i udstederens finansielle eller handelsposition.

Hvis der efter udarbejdelsen af dette prospekt skulle opstå en væsentlig ny omstændighed eller en væsentlig ændring, offentliggør udsteder et prospekttillæg i overensstemmelse med artikel 23 i prospektforordningen EU 2017/1129.

II. Resumé af prospektet

1. Værdipapirenes navn og internationale værdipapiridentifikationsnummer (ISIN)

Der udstedes 1.111.111 andelsbeviser med ISIN CH1525842964.

2. Identitet og kontaktoplysninger, herunder identifikation af juridisk enhed

Udstederen af de førnævnte andelsbeviser og udbyderen er BE BRAVE AG med registreret adresse i Risch og forretningsadresse på Blegi 3, 6343 Rotkreuz, registreret i handelsregistret i kantonen Zug under CHE-165.820.836. Udstederens LEI-nummer er 894500OHY9QCQH1EVD36.

Udsteder kan kontaktes på +41 412 44 64 64 eller via contact@be-brave.ch.

3. Den godkendende myndigheds kontaktoplysninger

Dette prospekt er godkendt af Liechtensteins finansmarkedsmyndighed (FMA). FMA's adresse er Landstrasse 109, Postfach 279 i 9490 Vaduz, Liechtenstein.

FMA kan kontaktes på +42 32 36 73 73 eller info@fma-li.li.

4. Dato for prospektets godkendelse

Dette prospekt blev godkendt af FMA den 13. april 2026.

5. Udsteders erklæringer

- a. Resuméet skal forstås som en introduktion til EU-vækstprospektet, og investorer bør støtte sig til EU-vækstprospektet som helhed, når de træffer beslutninger om at investere i værdipapirerne.
- b. Investorer bør ikke udelukkende basere deres investeringsbeslutning på dette resumé, men på EU-vækstprospektet som helhed.
- c. Investorer, der ønsker at anlægge sag vedrørende oplysningerne i EU-vækstprospektet, kan i henhold til deres nationale lovgivning være forpligtet til at betale for oversættelsen af prospektet, inden sagen indledes.



BE BRAVE^{AG}

- d. Investorer kan miste hele eller en del af deres investerede kapital.
- e. I henhold til civilretten er kun de personer ansvarlige, der har indsendt og videresendt dette resumé (herunder eventuelle oversættelser), men kun hvis resuméet, når det læses sammen med de andre dele af EU-vækstprospektet, er vildledende, unøjagtigt eller modstridende, eller hvis det ikke giver de grundlæggende oplysninger, der er nødvendige for at hjælpe investorer med at beslutte, om de skal investere i de pågældende værdipapirer.

6. Basisoplysninger om udstederen

a. Værdipapirernes udsteder

Udstederen er hjemmehørende i Risch i Schweiz, er et aktieselskab i henhold til schweizisk lov og er registreret i handelsregisteret i kantonen Zug under nummer CHE-165.820.836. Udstederen ejes af sine aktionærer, og Thomas Müller er hovedaktionær.

Udsteders formål er at drive et datacenter og levere tjenester inden for højtydende databehandling, informationsteknologi og kunstig intelligens samt alle relaterede forretningsaktiviteter. Selskabet kan etablere filialer og datterselskaber i Schweiz og i udlandet, deltage i andre virksomheder i Schweiz og udlandet og udføre alle forretningsaktiviteter, der er direkte eller indirekte relateret til dets formål. Selskabet kan erhverve, behæfte, sælge og forvalte fast ejendom i Schweiz og i udlandet. Det kan også yde finansiering for egen eller andres regning og udstede garantier og kautionere for datterselskaber og tredjeparter.

Udsteders bestyrelse består af følgende personer:

- Thomas Müller (bestyrelsesformand)
- Alexander Faes (bestyrelsesmedlem)

Selskabets kontrollerende aktionærer er:

• Hovedaktionærer	• Antal aktier
• Gerhard Wiestner	• 800.000 aktier
• Alexander Faes	• 1.067.500 aktier
• KMU SmartInvest AG	• 1.000.000 aktier
• Thomas Müller	• 7.637.031 aktier

Der blev afholdt en ekstraordinær generalforsamling den 9. januar 2026, hvor Grant Thornton Schweiz AG blev valgt som revisor, og ændringen af vedtægterne blev vedtaget, hvilket danner grundlag for oprettelse og udstedelse af registrerede andelsbeviser.

b. Væsentlige finansielle oplysninger

Nedenstående tabeller indeholder udvalgte væsentlige finansielle oplysninger om udsteder for regnskabsårene 2024 og 2023. Tallene er taget fra de respektive årsregnskaber, som er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i schweizisk obligationsret (art. 957 ff. CO). Alle oplysninger er i CHF.

Udvalgte nøgletal fra resultatopgørelsen

• i CHF

• 2024

• 2023



BE BRAVE^{AG}

• Driftsresultat	• 0,00	• 444.257,20
• Resultat	• -341.111,23	• 243.919,51

Udvalgte nøgletal fra resultatopgørelsen

• i CHF	• pr. 31.12.2024	• pr. 31.12.2023
• Omsætningsaktiver	• 188.701,82	• 1.600,44
• Anlægsaktiver	• 144.688,50	• 72.400,00
• Kortfristede forpligtelser	• 104.375,00	• 144.388,10
• Langfristede forpligtelser	• 535.005,97	• 535.153,95

Udsteder rapporterede negativ egenkapital pr. 31. december 2024. Dette skyldes købet af egne aktier for i alt 950.000 CHF. Disse egne aktier blev solgt i begyndelsen af 2025. På grund af udsteders økonomiske situation blev der foretaget en revision i overensstemmelse med artikel 725a i den schweiziske obligationslov (OR). Der blev efterfølgende implementeret foranstaltninger til omstrukturering. I forbindelse med virksomhedens økonomiske situation indvilligede kreditorerne i at efterstille deres krav med 640.009,35 CHF. Årsregnskaberne for 2023 og 2024 er vedhæftet dette prospekt som bilag.

Udsteder overskred for første gang grænsen på 10 fuldtidsansatte i september 2025.

Regnskabsstandard

Udsteders historiske finansielle oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i schweizisk obligationsret (art. 957 ff. CO).

Årsopgørelsen består af en balance, en resultatopgørelse samt noter og giver et retvisende billede af udsteders aktiver, passiver, finansielle stilling og driftsresultater inden for de grænser for værdiansættelse og præsentation, der er tilladt i henhold til schweizisk lov. Schweizisk obligationsret tillader under visse betingelser oprettelse af skjulte reserver og værdiansættelsesoptioner. Sådanne optioner blev i overensstemmelse med lovbestemmelserne udnyttet i dette regnskab.

Revideret regnskab

Regnskabet for 2024 blev udarbejdet i overensstemmelse med de gældende bestemmelser i schweizisk lov om regnskab og revision. Regnskabet for 2024 blev ikke revideret, fordi udsteder havde givet gyldigt afkald på udnævnelsen af en revisor i overensstemmelse med schweizisk lov.

Årsregnskaberne for 2023 og 2024 er inkluderet i bilaget til dette prospekt.

7. Centrale risici forbundet med udsteder

a. Risici relateret til udsteders økonomiske situation

- Risiko for manglende likviditet (medium)
- Risiko for totalt tab af den af investoren investerede kapital på grund af udsteders insolvens (lav)
- Risici relateret til begrænset økonomisk historik (lav)

b. Risici relateret til forretningsdrift og branchen

- Risici forbundet med ledelsesafhængighed (høj)



BE BRAVE^{AG}

- Risici forbundet med databeskyttelse, datasikkerhed og cyberangreb (medium)
- Risici forbundet med konkurrencepres (medium)
- Risici forbundet med kundetillid og skade på omdømme (medium)
- Risici på grund af den tidlige udviklingsfase (lav)
- Risici forbundet med teknisk infrastruktur og systemtilgængelighed (lav)
- Risici forbundet med datacenterfaciliteter (lav)
- Risici forbundet med markedsudviklinger (lav)

c. Juridiske og lovgivningsmæssige risici

- Risici som følge af ændringer i det lovgivningsmæssige miljø (medium)
- Risici relateret til potentielle krænkelse af intellektuelle ejendomsrettigheder (lav)
- Risici relateret til truende, verserende eller fremtidige retssager og voldgiftssager (lav)

d. Interne kontrolrisici

- Risiko for negative virkninger fra menneskelige fejl, mangelfulde ledelsesprocesser og andre operationelle risici (lav)

III. Basisoplysninger om værdipapirerne

1. Værdipapirernes vigtigste kendetegn

a. Type og klasse

Værdipapirerne er andelsbeviser udstedt af udstederen med ISIN CH1525842964.

Andelsbeviser er aktier, der er reguleret af artikel 656a ff. i den schweiziske obligationslov (OR).

Andelsbeviser er stemmeløse aktier, der giver rettigheder til aktiver, såsom udbytte og en andel af likvidationsprovenuet.

b. Valuta, pålydende værdi, antal udstedte værdipapirer og værdipapirernes løbetid

Andelsbeviser udstedes i CHF. Der udstedes maksimalt 1.111.111 andelsbeviser med en nominal værdi på 0,01 CHF. Værdipapiret har ingen udløbsdato.

c. Rettigheder forbundet med værdipapirerne

Ret til andel i udsteders overskud

Deltagerne har ret til andel i udsteders overskud i overensstemmelse med lovbestemmelserne. Overskudsdelingen er generelt underlagt de samme betingelser som for aktier.

Ingen stemmeret

Deltagerne har ingen stemmeret på den ordinære generalforsamling (artikel 656C i den schweiziske obligationslov) og ingen relaterede rettigheder.

Andelsbeviser giver ingen yderligere medlemsrettigheder. Der er især ingen ret til at indgive forslag eller anfægte generalforsamlingens beslutninger. Derudover har investorerne ingen ret til repræsentation i bestyrelsen.

Fortrinsret ved tilbud om tegning af værdipapirer i samme kategori

Hvis aktiekapitalen og andelskapitalen forhøjes samtidigt og i samme forhold, har aktionærene kun tegningsret til aktier, og investorerne har kun tegningsret til andelsbeviser.

Ret til andel i likvidationsprovenu

I tilfælde af udsteders likvidation, opløsning eller insolvens eller enhver anden procedure, der har til formål at afværge udsteders insolvens, tilfalder retten til andel i



likvidationsprovenuet først andelskapitalen, når alle udsteders andre kreditorer er blevet tilgodeset eller sikret som følger:

efterstilles alle andre eksisterende og fremtidige ikke-efterstillede og efterstillede forpligtelser hos udsteder (med undtagelse af kapital med lige høj prioritet, såsom aktiekapitalen, som er knyttet til andelsbeviserne med hensyn til andel i likvidationsprovenuet af samme rang); og

med samme prioritet indbyrdes og med anden kapital af samme prioritet, der rangerer på højde med andelsbeviserne med hensyn til andel i likvidationsprovenuet.

Hvis likvidationsprovenuet, efter alle kreditorer er tilgodeset eller sikret fra ikke-efterstillede og efterstillede forpligtelser (eksklusive kapital med lige høj prioritet), ikke er tilstrækkeligt til at opfylde likvidationskrav fra investorer og indehavere af anden kapital med lige høj prioritet, deler investorerne restbeløbet i samme andelsmæssige forhold med indehaverne af den øvrige kapital af samme prioritet.

Tilbagebetaling

Andelsbeviser har ingen udløbsdato og stiller kapital til rådighed for udstederen i en ubestemt periode. Tilbagebetaling sker generelt kun inden for rammerne af en likvidation.

Tidligere tilbagebetalinger, tilbagekøb eller reduktion af deltagerkapital er kun tilladt, hvis de overholder selskabsrettens bestemmelser om kapitalreduktioner i henhold til artikel 732 ff. i den schweiziske obligationslov (OR), eller hvis andre lovbestemmelser udtrykkeligt tillader dem.

Udbytte- og fordelingspolitik

Investorerne har generelt samme ret til udbytte som aktionærer. Den ordinære generalforsamling vedtager hvert år en beslutning om fordeling af overskud baseret på et forslag fra udstederens bestyrelse. Beslutningen om investorerne ret til udbytte vedtages udelukkende efter generalforsamlingens skøn og er ikke bundet af bestyrelsens forslag. Der er derfor ingen eksisterende udbyttepolitik.

Begrænsninger af værdipapirers omsættelighed

Overdragelse af andelsbeviser til ejerskab eller etablering af en brugsret kræver bestyrelsens godkendelse, uanset retsgrundlaget.

Bestyrelsen kan afvise anmodningen om godkendelse, hvis den på selskabets vegne tilbyder sælgeren af andelsbeviserne at overtage andelsbeviserne for selskabets, andre aktionærers eller deltageres eller tredjeparters regning til deres dagsværdi på tidspunktet for anmodningen, eller hvis køberen ikke udtrykkeligt erklærer, at han/hun har erhvervet andelsbeviserne i eget navn og for egen regning. Sælgeren kan, mod refusion af de tilsvarende omkostninger, anmode om, at en uafhængig revisor fastsætter selskabets dagsværdi. Bestyrelsen foreslår tre uafhængige revisorer, og sælgeren vælger den uafhængige revisor fra denne liste.

Hvis andelsbeviserne er erhvervet gennem arv, deling af dødsbo, formueforhold eller tvangsfuldbyrdelse, kan bestyrelsen kun afvise anmodningen om godkendelse, hvis den på selskabets vegne tilbyder erhververen mulighed for overtagelse af andelsbeviserne til deres markedsværdi. Køberen kan anmode om, at dommeren på selskabets registrerede hjemsted fastsætter den faktiske værdi. Selskabet afholder omkostningerne ved værdiansættelsen.

Registreringsbegrænsningerne gælder også for andelsbeviser, der er tegnet eller erhvervet ved udnyttelse af tegnings-, options- eller konverteringsret.

Hvis selskabet ikke afviser anmodningen om godkendelse inden for tre måneder efter modtagelsen, anses godkendelsen for givet.

Efter at have hørt den berørte part kan selskabet slette poster i aktiebogen, hvis disse er foretaget på baggrund af falske oplysninger fra køberen, eller hvis køberen ikke



BE BRAVE^{AG}

længere handler på vegne af den oplyste tredjepart. Køberen skal straks underrettes om sletningen.

2. Marked

Der er ikke mulighed for at ansøge om optagelse af andelsbeviser til handel på et reguleret marked, et tilsvarende marked i et tredjeland eller en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet. Udstedelsen finder sted i henhold til den tilgængelige mængde baseret på udbud og efterspørgsel fra eksisterende deltagere eller interesserede købere på kvartalets sidste dag (31. marts, 30. juni, 30. september, 31. december) (udførelsesdato).

3. Garanti

Udsteder yder ingen garanti for andelsbeviserne.

4. Centrale risici ved værdipapirerne

a. Risici relateret til værdipapirernes art

- Risiko for totalt tab i tilfælde af udsteders insolvens (høj)
- Risiko for uforudsigelige afkast (medium)
- Risiko for efterstilling og øget kreditværdigheds- og kreditrisiko (medium)
- Risiko for udvanding af retten til aktier og deling af overskud (medium)
- Risiko for tabsdeltagelse under en kapitalreduktion (lav)
- Risiko for kapitalreduktion fra udsteders side (lav)
- Risiko for manglende deltagelses- og stemmeret (lav)
- Risiko for reduktion af realafkast på grund af inflation (lav)
- Risiko for valutakursudsving (valutarisiko) (lav)

b. Risici forbundet med det offentlige udbud

- Begrænset omsættelighed af andelsbeviserne (medium)
- Markedsprisrisiko ved salg af andelsbeviserne (medium)
- Risiko for at tilhørende omkostninger reducerer afkastet ved køb og salg af andelsbeviser (lav)
- Risici forbundet med lovbestemte begrænsninger af tegningsrettigheder (lav)
- Risiko for ændringer i skattelovgivningen (lav)

5. Basisinformationer om det offentlige udbud af værdipapirer

a. Under hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan man investere i dette værdipapir?

Udsteder har til hensigt at udbyde op til 1.111.111 andelsbeviser offentligt på det primære marked.

Udbuddet foretages i henhold til den tilgængelige mængde baseret på udbud og efterspørgsel fra eksisterende deltagere og interesserede købere.

Udstedelsesprisen pr. værdipapir afhænger af tegningsvolumen og er:

- ved under 5 millioner CHF: 13,50 CHF
- fra 5 millioner CHF: 12,10 CHF

Tilbuddet gælder i hele dette prospekts løbetid.



BE BRAVE^{AG}

Købsordrer kan afgives når som helst i udsteders åbningstid. Udstedelsesdatoen er udgangen af hvert kvartal (31. marts, 30. juni, 30. september, 31. december).

Købere af andelsbeviserne pådrager sig ingen andre omkostninger end andelsbevisernes pris.

b. Tidsplan

• Dato	• Foranstaltning
• 13. april 2026	• Godkendelse af prospektet
• 13. april 2026	• Offentliggørelse af prospektet og tegningstilbuddet
• 14.-17. april 2026	• Meddelelse til Tyskland i henhold til artikel 25 i prospektforordningen
• 14.-17. april 2026	• Meddelelse til Østrig i henhold til artikel 25 i prospektforordningen
• 12. maj 2026	• Meddelelse til Spanien, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Irland, Norge, Finland, Frankrig, Danmark, Sverige, i henhold til artikel 25 i prospektforordningen
• 30. juni 2026	• Første udstedelsesdato
• 30. september	• Anden udstedelsesdato
• 31. december	• Tredje udstedelsesdato

c. Udvanding

• Værdipapirernes art	• Kapitalandel		• Udvanding (maks.)
	• Før	• Efter	
• Aktier	• 12.188.151 • (100 %)	• 12.188.151 • (ca. 91,65 %)	• ca. 8,35 %
• Andelsbeviser	• 0	• 1.111.111 • (ca. 8,35 %)	•

Ved at udstede maksimalt 1.111.111 andelsbeviser, med en pålydende værdi på 0,01 CHF hver, oveni de nuværende 12.188.151 udestående registrerede aktier, med en pålydende værdi på 0,01 CHF hver, øges den samlede egenkapital, der er berettiget til kapital og udbytte, til i alt 13.299.262 aktier. Pr. den 11. februar 2026 er 11.350.000 af de 12.188.151 udstedte registrerede aktier registreret i handelsregisteret. Yderligere 838.151 registrerede aktier blev tegnet ubetinget og uden forbehold. Den tilsvarende emissionspris er fuldt ud indbetalt på en kapitalindskudskonto. Kapitalforhøjelsen gennem udstedelsen af disse aktier forventes at blive registreret i det relevante handelsregister i løbet af første kvartal af 2026.

Da andelskapital behandles på samme måde som aktier med hensyn til kapital og indtjening, reduceres de eksisterende aktionærers kapital- og udbytteandel fra 100 % til ca. 91,65 %. Dette svarer til en udvanding på ca. 8,35 % med hensyn til kapital og indtjening. Stemmerettighederne påvirkes ikke af andelsbevisernes udstedelse.



BE BRAVE^{AG}

6. Hvorfor udarbejdes dette EU-vækstprospekt?

Udsteder har til hensigt at udbyde op til 1.111.111 andelsbeviser offentligt på det primære marked ved at gennemføre en kapitalforhøjelse. Når andelsbeviserne er fuldt ud placeret, rejser udsteder ikke yderligere provenu gennem dette udbud. Der er ingen overtagelse af værdipapirerne med fast pligt til overtagelse.

Provenuet investeres i yderligere virksomhedsudvikling, udvidelse af stedet og løbende driftsomkostninger.

7. Hvem er udbyder og/eller den person, der ansøger om tilladelse?

Udbyderen er værdipapirernes udsteder.



BE BRAVE^{AG}

VIII. Zusammenfassung Schwedisch

Sammanfattning EU – Tillväxtprognos för andelsbevis

från

Be Brave AG

med säte i Risch-Rotkreuz, Schweiz
CHE-165.820.836

I.	Allmän information, försäljningsbegränsningar och förteckning över bifogade dokument	2
1.	Försäljningsbegränsningar	2
2.	Kassaflödesanalys/rörelsekapitalredovisning	3
3.	Förklaring om väsentliga förändringar	3
II.	Sammanfattning av prospektet	3
1.	Benämning och internationellt värdepappersidentifikationsnummer (ISIN) för värdepappren	3
2.	Identitet och kontaktuppgifter samt identifiering av juridisk person	3
3.	Kontaktuppgifter till den godkännande myndigheten	3
4.	Datum för godkännande av prospektet	3
5.	Uttalanden från emittenten	3
6.	Grundläggande information om emittenten	4
a.	Emittent av värdepappren	4
b.	Viktig finansiell information	5
7.	Viktiga risker som är specifika för emittenten	6
a.	Risker i samband med emittentens finansiella situation	6
b.	Risker kopplade till verksamheten och branschen	6
c.	Juridiska och regulatoriska risker	6
d.	Interna kontrollrisker	6
III.	Grundläggande information om värdepappren	6
1.	Viktigaste egenskaper hos värdepappren	6
a.	Typ och kategori	6
b.	Valuta, valör, antal emitterade värdepapper och löptid	6
c.	Rättigheter knutna till värdepappren	7
2.	Marknad	8
3.	Garanti	8
4.	Viktiga risker förknippade med värdepappren	8
a.	Risker relaterade till värdepapprens karaktär	8
b.	Risker i samband med det offentliga erbjudandet	8
5.	Grundläggande information om det offentliga erbjudandet av värdepapper	9
a.	På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan man investera i detta värdepapper?	9
b.	Tidsplan	9
c.	Utspädning	10
6.	Varför upprättas detta EU-tillväxtprospekt?	10
7.	Vem är det som erbjuder detta och/eller som ansöker om upptagande till handel?	10

I. Allmän information, försäljningsbegränsningar och förteckning över bifogade dokument

En investering i emittentens andelsbevis är förenad med risker. Investerarare bör fatta sitt investeringsbeslut utslutande på grundval av föreliggande EU-tillväxtprospekt (prospektet) i dess helhet och förlita sig på sin egen bedömning vid utvärderingen av emittenten samt de möjligheter och risker som investeringen innebär.

Informationen i det här prospektet är endast avsedd att informera potentiella investerare och utgör ingen juridisk, skattemässig eller ekonomisk rådgivning. Prospektet ersätter inte individuell rådgivning från kvalificerade och auktoriserade rådgivare.

Föreliggande prospekt har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och -rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras vid ett erbjudande av värdepapper till allmänheten eller vid deras upptagande till handel på en reglerad marknad, i dess gällande lydelse, samt delegerad förordning (EU) 2019/980 och har godkänts av Liechtensteins finansmarknadsinspektion (FMA) i egenskap av behörig myndighet.

FMA har godkänt det här prospektet endast med avseende på kraven på fullständighet, begriplighet och samstämmighet enligt förordning (EU) 2017/1129.

FMA:s godkännande av prospektet ska inte betraktas som en bekräftelse av den emittent som är föremål för det här prospektet.

Föreliggande prospekt har upprättats som en del av ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

FMA:s godkännande av prospektet ska inte tolkas som en rekommendation av de erbjudna värdepappren.

Investerarare bör göra en egen bedömning av om andelsbevisen är lämpliga för dem.

Emittenten har begärt att FMA ska registrera det här prospektet till de behöriga myndigheterna i Spanien, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Irland, Norge, Finland, Frankrike, Danmark, Sverige, Österrike och Tyskland i enlighet med artikel 25 i prospektförordningen.

Uppgifterna i det här prospektet avser den rättsliga situation och administrativa praxis som gäller vid prospektets datum, vilka kan ändras när som helst, särskilt inom skatterätten.

Ingen person har rätt att lämna information eller göra utfästelser som inte ingår i det här prospektet. Om sådan information eller sådana utfästelser ändå lämnas, får man inte förlita sig på dem.

Föreliggande prospekt utgör inte ett erbjudande om köp eller försäljning av värdepapper i rättsordningar där ett sådant erbjudande eller en sådan försäljning skulle vara otillåten.

Föreliggande prospekt innehåller inga dokument som införlivas genom hänvisning.

1. Försäljningsbegränsningar

Föreliggande prospekt har upprättats i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 i dess gällande lydelse och har godkänts av Liechtensteins finansmarknadsinspektion (FMA). Ett offentligt erbjudande av andelsbevis får endast ske i Liechtenstein samt – efter vederbörlig anmälan enligt artikel 25 i prospektförordningen – i Spanien, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Irland, Norge, Finland, Frankrike, Danmark, Sverige, Tyskland och Österrike.

Ett offentligt erbjudande i andra stater får endast ske om och i den mån detta är tillåtet enligt tillämpliga lagbestämmelser.



Andelsbevisen har inte och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act of 1933 i dess gällande lydelse ("Securities Act") och får inte utan registrering eller undantag från registreringskyldigheten enligt Securities Act erbjudas, säljas eller levereras inom Förenta staterna, inte heller till eller för räkning eller till förmån för amerikanska personer (enligt definitionen i Regulation S i Securities Act).

I varje medlemsstat i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet får andelsbevisen endast erbjudas i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen). Ett offentligt erbjudande får endast ske om ett godkänt prospekt finns och om det – i förekommande fall – har registrerats på vederbörligt sätt eller om ett undantag från prospektkravet är tillämpligt.

I den här försäljningsbegränsningen avses med "offentligt erbjudande" ett meddelande till allmänheten enligt artikel 2 d i prospektförordningen.

2. Kassaflödesanalys/rörelsekapitalredovisning

Emittenten försäkrar härmed att den förfogar över tillräckliga likvida medel för att fullgöra sina befintliga och framtida betalningsförpliktelser under en period av minst tolv månader efter datumet för det här prospektet.

Den bedömningen baseras på de aktuella likviditetsreserverna, befintliga finansieringslinjer, kapitalanskaffningsåtgärder samt förväntade betalningsinflöden från den löpande verksamheten.

3. Förklaring om väsentliga förändringar

Sedan datumet för den senaste finansiella informationen har inga väsentliga förändringar skett i emittentens finansiella eller handelsmässiga ställning.

Om en väsentlig ny omständighet eller en väsentlig förändring skulle inträffa efter upprättandet av det här prospektet, kommer emittenten att offentliggöra ett tillägg till prospektet i enlighet med artikel 23 i prospektförordningen EU 2017/1129.

II. Sammanfattning av prospektet

1. Benämning och internationellt värdepappersidentifikationsnummer (ISIN) för värdepappren

1 111 111 stycken namngivna andelsbevis (andelsbevis) med ISIN CH1525842964 emitteras.

2. Identitet och kontaktuppgifter samt identifiering av juridisk person

Emittenten av ovan nämnda andelsbevis är BE BRAVE AG med säte i Risch och företagsadress Blegi 3, 6343 Rotkreuz, registrerad i handelsregistret i kantonen Zug under CHE-165.820.836. Emittentens LEI-nummer är 894500OHY9QCQH1EVD36.

Emittenten kan nås på +41 41 244 6464 eller via contact@be-brave.ch.

3. Kontaktuppgifter till den godkännande myndigheten

Föreliggande prospekt har godkänts av Liechtensteins finansmarknadsinspektion (FMA). FMA har sitt säte på Landstrasse 109, Postfach 279 i 9490 Vaduz, Liechtenstein.

FMA kan nås på +423 236 73 73 eller info@fma-li.li.

4. Datum för godkännande av prospektet

Föreliggande prospekt godkändes av FMA den 13 april 2026.

5. Uttalanden från emittenten

- a. Sammanfattningen bör ses som en inledning till EU-tillväxtprospektet och att investeraren vid varje beslut om att investera i värdepappren bör basera sig på EU-tillväxtprospektet i sin helhet.



BE BRAVE^{AG}

- b. Investorerare bör inte basera sitt investeringsbeslut enbart på denna sammanfattning, utan på EU-tillväxtprospektet i dess helhet.
- c. Investorerare som önskar väcka talan på grund av uppgifterna i EU-prospektet kan, enligt nationell lagstiftning i sin medlemsstat, åläggas att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan förfarandet inleds.
- d. Investorerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
- e. Endast de personer som har lagt fram och överlämnat föreliggande sammanfattning, inklusive eventuella översättningar, är civilrättsligt ansvariga, dock endast om sammanfattningen, när den läses tillsammans med övriga delar av EU-tillväxtprospektet, är vilseledande, felaktig eller motsägelsefull eller inte förmedlar den grundläggande information som hjälper investorerare att fatta beslut om en investering i de berörda värdepappren.

6. Grundläggande information om emittenten

1. Emittent av värdepappren

Emittenten har sitt säte i Risch, Schweiz, är ett aktiebolag enligt schweizisk lag och är registrerad i handelsregistret i kantonen Zug under nummer CHE-165.820.836. Emittenten ägs av aktieägarna, varav Thomas Müller är huvudaktieägare.

Emittentens syfte är att driva ett datacenter samt tillhandahålla tjänster inom högpresterande databehandling, informationsteknik och artificiell intelligens samt all därmed förknippad verksamhet. Bolaget kan etablera filialer och dotterbolag inom- och utomlands och delta i andra företag inom- och utomlands samt bedriva all verksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess syfte. Bolaget kan förvärva, belasta, sälja och förvalta fastigheter inom- och utomlands. Det kan även genomföra finansieringar för egen eller andras räkning samt ingå garantier och borgen för dotterbolag och tredje part.

Emittentens styrelse består av följande personer:

- Thomas Müller (styrelseordförande)
- Alexander Faes (ledamot av styrelsen)

Bolagets majoritetsägare är:

Huvudaktieägare	Antal aktier
Gerhard Wiestner	800 000 aktier
Alexander Faes	1 067 500 aktier
KMU SmartInvest AG	1 000 000 aktier
Thomas Müller	7 637 031 aktier

Den 9 januari 2026 hölls en extra bolagsstämma där Grant Thornton Schweiz AG valdes till revisionsorgan och där man beslutade om en ändring av bolagsordningen, vilket utgör grunden för skapandet och utgivningen av namnaktier.

2. Viktig finansiell information

Tabellerna nedan innehåller utvald väsentlig finansiell information om emittenten för räkenskapsåren 2024 och 2023. Siffrorna är hämtade från respektive årsredovisningar, som har upprättats i enlighet med bestämmelserna i den schweiziska obligationslagen (art. 957 ff. OR). Alla uppgifter är i CHF.

Utvalda nyckeltal från resultaträkningen

i CHF	2024	2023
Rörelseintäkter	0,00	444 257,20
Vinst	-341 111,23	243 919,51

Utvalda nyckeltal från balansräkningen

i CHF	per den 31 december 2024	per 31.12.2023
Omsättningstillgångar	188 701,82	1 600,44
Anläggningstillgångar	144 688,50	72 400,00
Kortfristiga skulder	104 375,00	144 388,10
Långfristiga skulder	535 005,97	535 153,95

Emittenten redovisade ett negativt eget kapital den 31 december 2024. Det berodde på köp av egna aktier till ett belopp av 950 000 CHF. Dessa egna aktier såldes i början av 2025. På grund av emittentens finansiella situation genomfördes en revision enligt art. 725a OR. Därefter vidtogs saneringsåtgärder. I samband med bolagets finansiella situation har avtal ingåtts med fordringsägare om efterställning av fordringar till ett belopp av 640 009,35 CHF. Årsredovisningarna för åren 2023 och 2024 bifogas det här prospektet som bilaga.

Emittenten överskred i september 2025 för första gången tröskeln på 10 heltidsekvivalenter.

Redovisningsstandard

Emittentens historiska finansiella information har upprättats i enlighet med bestämmelserna i den schweiziska obligationslagen (art. 957 ff. OR).

Årsredovisningen består av en balansräkning, en resultaträkning samt en bilaga och ger en rättvisande bild av emittentens finansiella ställning, resultat och likviditet inom



ramen för de värderings- och redovisningsmässiga utrymmen som är tillåtna enligt schweizisk lag. Den schweiziska obligationslagen tillåter under vissa förutsättningar bildande av dolda reserver samt valmöjligheter vid värdering. Sådana valmöjligheter har utnyttjats i denna årsredovisning i enlighet med de lagstadgade bestämmelserna.

Reviderad årsredovisning

Årsredovisningen för 2024 har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i schweizisk lagstiftning om redovisning och revision. Årsredovisningen för 2023 har inte reviderats, eftersom emittenten i enlighet med schweizisk lag giltigt avstått från att utse en revisionsbyrå.

Årsredovisningarna för 2023 och 2024 finns i bilagan till det här prospektet.

7. Viktiga risker som är specifika för emittenten

1. Risker i samband med emittentens finansiella situation

- Risk för bristande likviditet (medel)
- Risk för att investerarens insatta kapital går helt förlorat på grund av emittentens insolvens (låg).
- Risker i samband med begränsad finansiell historik (låg)

2. Risker kopplade till verksamheten och branschen

- Risker förknippade med beroende av ledande befattningshavare (hög)
- Risker i samband med dataskydd, datasäkerhet och cyberattacker (medel)
- Risker i samband med konkurrenstryck (medel)
- Risker i samband med kundförtroende och skada på anseendet (medel)
- Risker på grund av det tidiga utvecklingsstadiet (låg)
- Risker kopplade till teknisk infrastruktur och systemtillgänglighet (låg)
- Risker i samband med datacentrets lokaler (låg)
- Risker relaterade till marknadsutvecklingen (låg)

3. Juridiska och regulatoriska risker

- Risker på grund av förändringar i det regulatoriska klimatet (medel)
- Risker i samband med eventuella intrång i immateriella rättigheter (låg)
- Risker i samband med hotande, pågående eller framtida rätts- och skiljeförfaranden (låg)

4. Interna kontrollrisker

- Risk för negativa effekter till följd av mänskliga fel, bristfälliga ledningsprocesser och andra operativa risker (låg)

I. Grundläggande information om värdepappren

8. Viktigaste egenskaper hos värdepappren

1. Typ och kategori

Dessa värdepappren är andelsbevis utgivna av emittenten med ISIN CH1525842964.

Andelsbevis regleras enligt art. 656a ff. OR.

Andelsbevis är rösträttslösa aktier som ger rätt till förmögenhetsmässiga förmåner, såsom utdelning och andel i likvidationsresultatet.

2. Valuta, valör, antal emitterade värdepapper och löptid



BE BRAVE^{AG}

Andelsbevisen emitteras i CHF. Högst 1 111 111 andelsbevis med ett nominellt värde på 0,01 CHF ska emitteras. Värdepapperet har ingen tidsbegränsning.

3. Rättigheter knutna till värdepappren

Rätt till andel i emittentens vinst

Andelsägarna har rätt till andel i emittentens vinst i enlighet med lagstadgade bestämmelser och bolagsordningen. Vinstdelningen sker i princip på samma villkor som för aktier.

Inga rösträtter

Andelsägarna har inga rösträtter i bolagsstämman (art. 656c OR) och inga därmed sammanhängande rättigheter.

Andelsbevis ger inga ytterligare medlemsrättigheter. I synnerhet finns det ingen rätt att lägga fram förslag eller bestrida beslut som fattas vid bolagsstämman. Dessutom har andelsägarna ingen rätt till representation i styrelsen.

Företrädesrätt vid erbjudanden om teckning av värdepapper av samma kategori

Om aktiekapitalet och andelskapitalet höjs samtidigt och i samma förhållande, har aktieägarna uteslutande teckningsrätt till aktier och andelsägarna uteslutande teckningsrätt till andelsbevis.

Rätt till andel i likvidationsintäkterna

I händelse av likvidation, upplösning eller insolvens hos emittenten eller något annat förfarande som syftar till att avvärja emittentens insolvens, har andelskapitalet rätt till andel i likvidationsintäkterna först efter att alla andra fordringsägare hos emittenten har tillgodosetts eller säkerställt, enligt följande:

1. i efterställning till alla andra befintliga och framtida icke-efterställda och efterställda skulder hos emittenten (med undantag för kapital av samma rang, såsom aktiekapitalet, som har samma rang som andelsbevisen vad gäller andel i likvidationsintäkterna); och
2. i samma rangordning sinsemellan samt med övrigt kapital av samma rangordning som har samma rangordning som andelsbevisen vad gäller andel i likvidationsintäkterna

Om likvidationsintäkterna, efter att alla fordringsägare av icke-efterordnade och efterordnade skulder (med undantag för kapital av samma rang) har tillgodosetts eller säkerställt, inte räcker till för att tillgodose andelsägarnas och innehavarna av övrigt kapital av samma rangs likvidationsfordringar, har andelsägarna andel i skillnadsbeloppet i samma proportionella utsträckning som kapitalet av samma rang.

Återbetalning

Andelsbevis har ingen slutförfallodag och ställer kapital till emittentens förfogande på obestämd tid. Återbetalning sker i princip endast i samband med likvidation.

Förtida återbetalningar, återköp eller nedsättningar av andelskapitalet är endast tillåtna om de är förenliga med aktierättsliga bestämmelser om kapitalminskning enligt art. 732 ff. OR eller om andra rättsliga grunder uttryckligen tillåter detta.

Utdelnings- och utdelningspolicy

Andelsägare har i princip samma rätt till utdelning som aktieägare. På förslag från emittentens styrelse fattar bolagsstämman årligen ett beslut om vinstdisposition. Beslutet om andelsägarnas rätt till utdelning ligger helt och hållet inom bolagsstämmans befogenhet, och den är inte bunden av styrelsens förslag. Det finns därför ingen i förväg fastställd utdelningspolicy.

Begränsning av värdepapprens omsättbarhet



Överlåtelse av andelsbevis till äganderätt eller upprättande av nyttjanderätt kräver, oavsett rättslig grund, styrelsens godkännande.

Styrelsen kan avslå ansökan om godkännande om den, på bolagets vägnar, erbjuder säljaren av andelsbevisen att överta andelsbevisen för dennes räkning, för andra aktieägares räkning eller för tredje parts räkning till det verkliga värdet vid tidpunkten för ansökan, eller om förvärvaren inte uttryckligen förklarar att han har förvärvat andelsbevisen i eget namn och för egen räkning. Säljaren kan mot ersättning för motsvarande kostnader kräva att en oberoende revisor fastställer bolagets verkliga värde. Styrelsen föreslår tre oberoende revisorer och säljaren utser den oberoende revisorn ur detta urval.

Om andelsbevisen har förvärvats genom arv, arvskitte, äktenskaplig förmögenhetsrätt eller utmätning, kan styrelsen endast avslå ansökan om godkännande om den i bolagets namn erbjuder förvärvaren att överta andelsbevisen till verkligt värde. Förvärvaren kan begära att en domare vid bolagets säte fastställer det verkliga värdet. Kostnaderna för värderingen bärs av bolaget.

Registreringsbegränsningarna gäller även för andelsbevis som tecknats eller förvärvats genom utövande av tecknings-, options- eller konverteringsrätt.

Om bolaget inte avslår ansökan om godkännande inom tre månader efter mottagandet, anses godkännandet ha beviljats.

Efter att ha hört den berörda parten kan bolaget stryka registreringar i aktieboken om dessa har kommit till stånd genom felaktiga uppgifter från förvärvaren eller om förvärvaren inte längre agerar för den offentliggjorda tredje partens räkning. Förvärvaren måste omedelbart informeras om strykningen.

9. Marknad

Det finns inga planer på att ansöka om upptagande av andelsbevisen till handel på en reglerad marknad, en likvärdig marknad i ett tredjeland eller en MTF- eller OTF-plattform. Emissionen sker i enlighet med det tillgängliga volymen baserat på utbud och efterfrågan från befintliga deltagare respektive intresserade förvärvare den sista dagen i kvartalet (31 mars, 30 juni, 30 september, 31 december) (exekveringsdag).

10. Garanti

Emittenten lämnar ingen garanti för andelsbevisen.

11. Viktiga risker förknippade med värdepappren

1. Risker relaterade till värdepapprens karaktär

- Risk för totalförlust i händelse av emittentens insolvens (hög)
- Risk för oförutsägbar avkastning (medel)
- Risk för efterställning och ökad kredit- och kreditvärdighetsrisk (medel)
- Risk för utspädning av ägar- och vinstdelningsrättigheter (medel)
- Risk för förlustdelning vid kapitalminskning (låg)
- Risk för kapitalminskning genom emittenten (låg)
- Risk för avsaknad av medbestämmanderätt och rösträtt (låg)
- Risk för minskning av den reala avkastningen till följd av inflation (låg)
- Risk för valutakursfluktuationer (valutarisk) (låg)

2. Risker i samband med det offentliga erbjudandet

- Begränsad omsättbarhet för andelsbevisen (medel)
- Marknadsprisrisk vid försäljning av andelsbevisen (medel)



BE BRAVE^{AG}

- Risk för avkastningsminskande omkostnader vid köp och försäljning av andelsbevis (låg)
- Risker i samband med bolagsordningsenliga begränsningar av teckningsrätten (låg)
- Risk för förändringar i skattelagstiftningen (låg)

12. Grundläggande information om det offentliga erbjudandet av värdepapper

1. På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan man investera i detta värdepapper?

Emittenten avser att erbjuda upp till 1 111 111 andelsbevis offentligt på primärmarknaden.

Erbjudandet sker i enlighet med det tillgängliga volymen baserat på utbud och efterfrågan från befintliga deltagare respektive intresserade köpare.

Emissionspriset per värdepapper beror på teckningsvolymen och uppgår till:

- Under 5 miljoner CHF: 13,50 CHF
- Från 5 miljoner CHF: 12,10 CHF

Erbjudandet gäller under den tid som det här prospektet är giltigt.

Köparorder kan lämnas in när som helst under emittentens öppettider. Emissionsdagen infaller vid kvartalsslutet (31 mars, 30 juni, 30 september, 31 december).

Inga kostnader utöver priset för andelsbevisen tillkommer för köparen av andelsbevisen.

2. Tidsplan

Datum	Åtgärd
13 april 2026	Godkännande av prospektet
13 april 2026	Offentliggörande av prospektet och teckningserbjudandet
14–17 april 2026	Anmälan till Tyskland enligt artikel 25 i prospektförordningen
14–17 april 2026	Anmälan till Österrike enligt artikel 25 i prospektförordningen
12 maj 2026	Anmälan till Spanien, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Irland, Norge, Finland, Frankrike, Danmark, Sverige, enligt artikel 25 i prospektförordningen
30 juni 2026	Första emissionsdagen
30 september	Andra emissionsdagen
31 december	Tredje emissionsdagen

3. Utspädning

Typ av värdepapper	Kapitalandel		Utspädning (max.)
	Före	Efter	
Aktier	12 188 151 (100 %)	12 188 151 (ca 91,65 %)	ca 8,35 %
Andelsbevis	0	1 111 111 (ca 8,35 %)	

Genom emissionen av högst 1 111 111 andelsbevis med ett nominellt värde på vardera 0,01 CHF, vid för närvarande 12 188 151 utestående namnaktier med ett nominellt värde på vardera 0,01 CHF, ökar det totala kapitalet och det utdelningsberättigade egna kapitalet till totalt 13 299 262 värdepapper. Per den 11 februari 2026 är 11 350 000 av totalt 12 188 151 utgivna namnaktier registrerade i handelsregistret. Ytterligare 838 151 namnaktier har tecknats bindande och utan förbehåll; motsvarande emissionsbelopp har betalats in i sin helhet till ett kapitalinbetalningskonto. Kapitalökningen genom emission av dessa aktier kommer förväntat att anmälas för registrering hos det behöriga handelsregistret under det första kvartalet 2026.

Eftersom andelskapitalet är likställt med aktierna vad gäller kapital och avkastning minskar de befintliga aktieägarnas kapital- och utdelningsandel från 100 % till cirka 91,65 %. Detta motsvarar en utspädning av kapitalet och avkastningen på cirka 8,35 %. Röstförhållandena påverkas inte av emissionen av andelsbevisen.

13. Varför upprättas detta EU-tillväxtprospekt?

Emittenten avser att genomföra en nyemission och därmed erbjuda upp till 1 111 111 andelsbevis till allmänheten på primärmarknaden. Så snart andelsbevisen är fullt placerade kommer emittenten inte att erhålla ytterligare emissionsintäkter genom detta erbjudande. Det föreligger ingen teckning av värdepappren med fast teckningsförpliktelse.

Intäkterna kommer att investeras i den fortsatta företagsutvecklingen, utvecklingen av verksamhetsställena och i löpande driftskostnader.

14. Vem är det som erbjuder detta och/eller som ansöker om upptagande till handel?

Emittenten är den som erbjuder dessa värdepapper.