



**ביטפארמס טכנולוגיות (לשעבר בלוקצ'יין כריה) מפרסמת את דוחותיה הכספיים  
למחצית הראשונה של 2018:**

**הכנסות של 22.3 מ' ד', ה-EBITDA הסתכמה ב-12.6 מ' ד'  
עלות הכריה של מטבע ביטקוין בודד עמדה על 1,567 ד'**

(רמת-גן, ישראל ומונטריאול, קנדה, 30 באוגוסט, 2018) – ביטפארמס טכנולוגיות בע"מ, לשעבר בלוקצ'יין כריה, (TASE: BLLCF.TA) (OTCQX: BLLCF.TA), אשר באמצעות החברה הבת Backbone Hosting Solutions Inc. (הפועלת תחת המותג המסחרי "Bitfarms"), הינה הבעלים של מכרות בלוקצ'יין, מפרסמת את דוחותיה הכספיים לששת החודשים הראשונים של 2018. כל הסכומים הנקובים מופיעים בדולר אמריקאי אלא אם כן צוין אחרת.

דגשים בתוצאות הכספיות למחצית הראשונה של 2018

- הכנסות בסך 22.3 מיליון דולר; רווח גולמי של 12.5 מיליון דולר (שולי רווח גולמי של 56%), רווח תפעולי של 6.8 מיליון דולר (שולי רווח תפעולי 31%), רווח לפני ריבית, מסים ופחת (EBITDA) <sup>1</sup> 12.6 מיליון דולר (שולי EBITDA של 57%) ורווח נקי של 4.9 מיליון דולר.
- הכנסות מפעולות הכריה בסך 21.1 מיליון דולר, רווח גולמי של 12.3 מיליון דולר (שולי רווח גולמי 58%), הרווח הגולמי מכריה עמד על 17 מיליון דולר (שולי רווח גולמי של 80%), הרווח התפעולי הגיע ל-8.1 מיליון דולר (שולי רווח תפעולי 38%), EBITDA של 13.9 מיליון דולר (שולי EBITDA 66%) ורווח נקי של 6.2 מיליון דולר.
- כמות המטבעות שנכרו בששת החודשים הראשונים של 2018: 1,923 ביטקוין, 2,222 ביטקוין קאש, 3,324 לייטקוין, 567 אתריום ו-220 דאש.
- עלות הכריה של מטבע ביטקוין בודד עמדה על 1,567 דולר.
- מינוי מנהלים בכירים: ווס פולפורד, מנכ"ל (יוני 2018) וגיון רים, מנהל כספים ראשי (יוני 2018).
- השלמת המיזוג עם Backbone Hosting Solutions Inc. (הפועלת תחת השם "ביטפארמס").
- השלמת הרכישה של Volta, חברה המספקת שירותי חשמל בקוויבק, קנדה, ומעסיקה 40 חשמלאים מיומנים המתמחים בהקמת תשתית חשמל במרכזי מחשוב תעשייתיים חיצוניים.
- השלמת הרכישה וההתקנה של למעלה מ-6,500 ASICs (מכשירי כריה) בסט. הייסנית, מתקן בקוויבק המפיק קצב גיבוב (hash rate) בהיקף של כ-91 PH/s, מה שהגדיל את כוח החישוב (hash power) של החברה בכ-90% ביחס לסוף 2017.

<sup>1</sup> EBITDA, שולי EBITDA, רווח כריה גולמי ושולי רווח גולמי הם מדדים שאינם תואמים את התקנים החשבונאיים הבינלאומיים (IFRS). ראו הודעה בסוף הודעה זאת לגבי השימוש במדדים שאינם IFRS.

- ניהול מו"מ וגיבוש הסכמי רכישה עם הידרו-שרברוק לאבטחת 98 מגוואט של חשמל ירוק בעלות נמוכה שיסייע לחברה להרחיב את פעולות הכרייה שלה פי 5 מהיקפן הנוכחי.
- השלמת רכישת קרקע ושני נכסים תעשייתיים בשרברוק, קוויבק, אשר מומנה מיתרת המזומנים במאזן החברה. שרברוק תעמוד במוקד ההתרחבות התפעולית של ביטפארמס בטווח הקרוב ותהווה את ביתו של מתקן עתידי ענק.
- הטבת מס על ההשקעה אושרה על-ידי מחוז קוויבק, קנדה
- השלמת הבנייה והתקנת התשתית החשמלית למתקן חדש של 10 מגוואט במגוג, קוויבק. המתקן מוכן להתחיל בפעולות כרייה של מטבעות דיגיטליים.

"אנו גאים מאוד בהתקדמות העצומה שהושגה במחצית הראשונה של שנת הכספים 2018, " אמר **ווס פולפורד, מנכ"ל ביטפארמס טכנולוגיות**. "באמצעות משמעת פיננסית וניהול פיננסי אחראי, הצוות שלנו מימש בהצלחה יוזמות אסטרטגיות מרכזיות, בהן הסדרת אספקת אנרגיה נקייה בעלות נמוכה, הרחבת תשתית הכרייה והתפעול, אינטגרציה אנכית שתצמצם את התלות בספקי שירותים יקרים מצד שלישי, ובחינת ורטיקלים עסקיים חדשים ומרגשים בתחום טכנולוגיית הבלוקצ'יין".

"בניגוד למגמה בתעשייה, הצגנו הכנסות מרשימות ושולי רווח נאים לאורך כל המחצית הראשונה של 2018. מבנה העלויות המרשים שלנו, המתאפשר הודות לחוזי שכירויות ואספקת חשמל בעלויות נמוכות לטווח הארוך, מסייע לנו לשמור על רווחיות גם אל מול התנודתיות בשערי המטבעות הדיגיטליים. אנו ממשיכים להיות מחויבים למימוש החזון שלנו למיצוב ביטפארמס טכנולוגיות כשחקנית מרכזית בתעשיית הבלוקצ'יין העולמית", הוסיף פולפורד.

#### סקירה פיננסית

#### תוצאות מאוחדות של החברה (באלפי דולרים)

31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2018	
\$8,663	\$22,285	הכנסות
(673)	(4,176)	אנרגיה ותשתית
(1,107)	(5,800)	פחת נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים
431	202	עלויות מכר אחרות
(1,349)	(9,774)	עלות המכר
<b>\$7,314</b>	<b>\$12,511</b>	<b>רווח גולמי</b>
<b>84%</b>	<b>56%</b>	<b>שולי רווח גולמי</b>
(422)	(5,668)	הוצאות כלליות, מנהלה ואחרות
<b>6,892</b>	<b>6,843</b>	<b>רווח תפעולי</b>
<b>80%</b>	<b>31%</b>	<b>שולי רווח תפעולי</b>
(4)	(136)	הוצאות מימון
6,888	6,707	רווח לפני מס הכנסה
(1,983)	(1,791)	מס הכנסה
<b>\$4,905</b>	<b>\$4,916</b>	<b>רווח נקי</b>

\$7,999  
92%

\$12,643  
57%

רווח לפני ריבית, מסים ופחת (EBITDA)  
שיעור ה- EBITDA (ב-%)

בששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018, הסתכם הרווח הגולמי המאוחד של החברה ב-12.5 מיליון דולר (שולי רווח של 56%) על הכנסות של 22.3 מיליון דולר לעומת רווח גולמי של 7.3 מיליון דולר (שולי רווח של 84% על הכנסות של 8.7 מיליון דולר בתקופת חמישים ושישה הימים שהסתיימה ב-31 ביולי 2017).

ההכנסות, עלות המכר והוצאות כלליות ומנהלה גדלו עקב פעולות בששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018, לעומת תקופת חמישים ושישה הימים של הפעולות בתקופה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2017.

שולי הרווח הגולמי ירדו מ-84% ל-56% עקב הכנסות יומיות נמוכות יותר של החברה בששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018, לעומת תקופת חמישים ושישה הימים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2017 עקב מחיר ממוצע נמוך יותר של הביטקוין וגידול בקשיי הרשת אשר עקפו את שיעור קצב הגיבוב (hash rate) של החברה. מחיר המכירה הממוצע שהשיגה החברה לכל ביטקוין היה 13.7 אלף דולר בתקופה שהסתיימה ב-21 בדצמבר 2017, ו-9.4 אלף דולר בתקופה שהסתיימה ב-30 ביוני 2018. קצב הגיבוב ברשת גדל ב-138% מתחילת 2018 עד 30 ביוני 2018 בעוד שקצב הגיבוב של החברה גדל ב-103% באותה תקופה.

ההוצאות על אנרגיה ותשתית גדלו מ-0.7 מיליון דולר בתקופת חמישים ושישה הימים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2017, לכ-4.2 מיליון דולר בששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2019 עקב מספר גדול יותר של ימי תפעול והוספת כ-6,500 מחשבים לכריית מטבעות דיגיטליים, זאת במקביל להרחבת פעולות הכרייה של החברה.

באופן דומה, הפחת של החברה על נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים גדל מ-1.1 מיליון דולר ל-5.8 מיליון דולר בששת החודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2018 לעומת תקופת חמישית ושישה הימים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2017, בעיקר עקב מספר רב יותר של ימי תפעול והעובדה שהחברה רכשה ציוד כרייה וחשמל בשווי של 12.5 מיליון דולר בששת החודשים הראשונים של 2018.

הוצאות כלליות ומנהלה לתקופות שהסתיימו ב-30 ביוני 2018 ו-31 בדצמבר 2017 הסתכמו ב-5.1 מיליון דולר ו-0.4 מיליון דולר בהתאמה. הגידול בהוצאות הכלליות והמנהלה נובע ממספר רב יותר של ימי תפעול בששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018, מצמיחתה התפעולית של החברה, מעלויות עסקאות הנפקה ומהוצאות ציוד של חברה ציבורית.

#### תוצאות פעילות הכרייה (באלפי דולרים)

31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2018	
\$8,663	\$21,129	הכנסות
(673)	(4,164)	אנרגיה ותשתית
(1,107)	(5,772)	פחת על נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים

431	1,093	עלויות מכר אחרות
(1,349)	(8,843)	עלויות המכר
<b>\$7,314</b>	<b>\$12,286</b>	<b>רווח גולמי</b>
<b>84%</b>	<b>58%</b>	<b>שולי רווח גולמי</b>
(422)	(4,160)	הוצאות כלליות, מנהלה ואחרות
<b>6,892</b>	<b>8,126</b>	<b>רווח תפעולי</b>
<b>80%</b>	<b>38%</b>	<b>שולי רווח תפעולי</b>
(4)	(124)	הוצאות מימון
6,888	8,002	רווח לפני מס הכנסה
(1,983)	(1,791)	מס הכנסה
<b>\$4,905</b>	<b>\$6,211</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>\$7,999</b>	<b>\$13,898</b>	<b>רווח לפני ריבית, מסים ופחת (EBITDA)</b>
<b>92%</b>	<b>66%</b>	<b>שולי ה-EBITDA</b>
<b>\$7,990</b>	<b>\$16,965</b>	<b>רווח גולמי מכריה</b>
<b>92%</b>	<b>80%</b>	<b>שולי רווח גולמי מכריה</b>

פעולות הכריה של ביטפארמס מהוות את הרוב המכריע של פעולות החברה.

בששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018, הפיקה פעילות כריית המטבעות הדיגיטליים של החברה רווח גולמי של 12.3 מיליון דולר (שולי רווח של 58%) על הכנסות של 21.1 מיליון דולר, לעומת רווח גולמי של 7.3 מיליון דולר (שולי רווח של 84%) על הכנסות של 8.7 מיליון דולר בתקופת חמישים ושישה הימים שהסתיימה ב-31 ביולי 2017.

הרווח הגולמי מכריה עמד במחצית הראשונה של 2018 על 17 מיליון דולר עם שולי רווח של 80%, אל מול 8 מיליון דולר ושולי רווח של 92% בתקופת חמישים ושישה הימים שהסתיימה ב-31 ביולי 2017. שולי הרווח הגולמי מכריה ירדו ב-12% בשל הקושי הגובר ברשת כוח שהקדים את כוח החישוב של החברה במהלך החצי הראשון של 2018.

הרווח לפני ריבית, מסים ופחות (EBITDA) מפעולות כריה היה 13.9 מיליון דולר (מרווח של 66% ב-EBITDA) בששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018, לעומת 8 מיליון דולר (מרווח של 92% ב-EBITDA) בתקופת חמישים ושישה הימים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2017. להסברים על השינויים בהכנסות ובהוצאות, ראו את התוצאות המאוחדות של החברה.

לאחר פרסום הדוחות, החברה תקיים שידור אינטרנטי ב-11:00 בבוקר שעון ישראל (04:00 בבוקר שעון קנדה) במהלכו תציג את דוחותיה הכספיים. להאזנה במשדר ולצפייה במצגת אודות הדוחות אנא הירשמו [כאן](#). הדוחות הכספיים זמינים [באתר החברה](#).

## אודות ביטפארמס טכנולוגיות:

ביטפארמס טכנולוגיות (לשעבר בלוקצ'יין כריה בע"מ) (סימול TASE: BLLCF.TA) (סימול OTCQX: BLLCF.TA), באמצעות Bitfarms, החברה הבת התפעולית שלה, מחזיקה ומפעילה חוות לכרית מטבעות מוצפנים, באמצעות טכנולוגיית הבלוקצ'יין המניעה את הכלכלה הגלובלית הפיננסית המבוזרת. Bitfarms מספקת כוח מחשוב לרשתות של מטבעות מוצפנים כמו ביטקוין, ביטקוין קאש, אתריום, לייטקוין ודאש, ומרוויחה עמלות מכל אחת מהרשתות תמורת אבטחה ועיבוד עסקאות 24/7. Bitfarms הקימה ארבע חוות במחוז קוויבק שבקנדה, אשר להן 27.5 מגה-ואט קיבולת מותקנת והספק גיבוב מותקן של כ-200 Ph/s. בנוסף, מצויות בהקמה חוות נוספות בעלות קיבולת הספק של למעלה מ-162.5 מגה-ואט.

למידע נוסף: אלירן לוי, שרף תקשורת, [Eliran@scherfcom.com](mailto:Eliran@scherfcom.com), 050-218-5536

לפניות בנושא קשרי משקיעים: [Iris@Smartteam.co.il](mailto:Iris@Smartteam.co.il), 054-252-8007

תמונות באיכות הדפסה ומאושרות לשימוש ללא תמורה זמינות [כאן](#) (קרדיט: יח"צ)

למידע נוסף בקרו באתר [www.bitfarms.io](http://www.bitfarms.io) או בעמודי הרשתות החברתיות של החברה:



### Cautionary Statement

*Trading in the securities of the Company should be considered highly speculative. No stock exchange, securities commission or other regulatory authority has approved or disapproved the information contained herein. The Tel Aviv Stock Exchange has neither approved nor disapproved the contents of this press release.*

### Forward-Looking Statements

*This news release contains certain "forward-looking information" within the meaning of applicable Canadian securities laws that are based on expectations, estimates and projections as at the date of this news release. The information in this release about future plans and objectives of the Company, are forward-looking information. Other forward-looking information includes but is not limited to information concerning: the intentions, plans and future actions of the Company, the listing of the Common Shares on stock exchanges, as well as Bitfarms' ability to successfully mine digital currency, revenue increasing as currently anticipated, the ability to profitably liquidate current and future digital currency inventory, volatility in digital currency prices and the resulting significant negative impact on the Company's operations, the construction and operation of expanded blockchain infrastructure as currently planned, and the regulatory environment of cryptocurrency in the Provinces of Canada.*

*Any statements that involve discussions with respect to predictions, expectations, beliefs, plans, projections, objectives, assumptions, future events or performance (often but not always using phrases such as "expects", or "does not expect", "is expected", "anticipates" or "does not anticipate", "plans", "budget", "scheduled", "forecasts", "estimates", "believes" or "intends" or variations of such words and phrases or stating that certain actions, events or results "may" or "could", "would", "might" or "will" be taken to occur*

*or be achieved) are not statements of historical fact and may be forward-looking information and are intended to identify forward-looking information.*

*This forward-looking information is based on reasonable assumptions and estimates of management of the Company at the time it was made, and involves known and unknown risks, uncertainties and other factors which may cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking information. Such factors include, among others, risks relating to the global economic climate; dilution; the Company's limited operating history; future capital needs and uncertainty of additional financing; the competitive nature of the industry; currency exchange risks; the need for the Company to manage its planned growth and expansion; the effects of product development and need for continued technology change; protection of proprietary rights; the effect of government regulation and compliance on the Company and the industry; network security risks; the ability of the Company to maintain properly working systems; reliance on key personnel; global economic and financial market deterioration impeding access to capital or increasing the cost of capital; and volatile securities markets impacting security pricing unrelated to operating performance. In addition, particular factors which could impact future results of the business of Bitfarms include but are not limited to: the construction and operation of blockchain infrastructure may not occur as currently planned, or at all; expansion may not materialize as currently anticipated, or at all; the digital currency market; the ability to successfully mine digital currency; revenue may not increase as currently anticipated, or at all; it may not be possible to profitably liquidate the current digital currency inventory, or at all; a decline in digital currency prices may have a significant negative impact on operations; the volatility of digital currency prices; the anticipated growth and sustainability of hydroelectricity for the purposes of cryptocurrency mining in the Province of Québec, the ability to complete current and future financings, any regulations or laws that will prevent Bitfarms from operating its business; historical prices of digital currencies and the ability to mine digital currencies that will be consistent with historical prices; and there will be no regulation or law that will prevent Bitfarms from operating its business. The Company has also assumed that no significant events occur outside of the Bitfarms' normal course of business. Although the Company has attempted to identify important factors that could cause actual results to differ materially, there may be other factors that cause results not to be as anticipated, estimated or intended. There can be no assurance that such statements will prove to be accurate as actual results and future events could differ materially from those anticipated in such statements. Accordingly, readers should not place undue reliance on forward-looking information. The Company undertakes no obligation to revise or update any forward-looking information other than as required by law.*



## **Bitfarms Technologies Ltd. (formerly Blockchain Mining Ltd.) Reports Half-Year 2018 Consolidated Financial Results**

**Montreal, Canada and Ramat Gan, Israel (August 30, 2018)** – Bitfarms Technologies Ltd. (formerly Blockchain Mining Ltd.) (the “Company”) (TASE: [BLLCF.TA](#)) (OTCQX: [BLLCF](#)), one of the largest blockchain technology companies in the world through its ownership of Backbone Hosting Solutions Inc. (operating as “Bitfarms”), today announced its consolidated results for the half-year ended June 30, 2018 (all amounts in US dollars, unless otherwise indicated).

### **Selected 2018 First Half Highlights**

- Consolidated revenue of \$22.3 million; gross profit of \$12.5 million (56% gross profit margin), operating income of \$6.8 million (31% operating margin), EBITDA<sup>1</sup> of \$12.6M (57% EBITDA margin) and net income of \$4.9 million;
- Mining operations segment revenue of \$21.1 million, gross profit of \$12.3 million (58% gross profit margin), gross mining profit of \$17 million (80% gross mining margin), operating income of \$8.1 million (38% operating margin), EBITDA of \$13.9M (66% EBITDA margin) and net income of \$6.2 million;
- Coins mined in first six months of 2018: 1,923 Bitcoin, 2,222 Bitcoin Cash, 3,324 Litecoin, 567 Ethereum and 220 Dash;
- Appointment of key executives: Wes Fulford, CEO (June 2018) and John Rim, CFO (June 2018);
- Completed merger with Backbone Hosting Solutions Inc. (operating as “Bitfarms”);
- Completed acquisition of Volta, an electrical services company in Quebec, Canada with 40 skilled electricians specialized in electrical infrastructure build-out of industrial computing centers;
- Completed purchase and installation of > 6,500 ASICs at St. Hyacinthe, Quebec facility producing approx. 91 PH/s of hash rate, increasing the Company’s hash power > 90% from the end of 2017;
- Negotiated and finalized energy purchasing agreements with Hydro-Sherbrooke to secure 98 MW of green, low-cost electricity providing the Company with the opportunity to grow mining operations to approximately five times the current size;
- Completed acquisition of land and two industrial properties in Sherbrooke, Quebec funded with balance sheet cash. Sherbrooke will be the focus of Bitfarms’ near-term operational expansion and home to a future mega-facility;
- Secured approval for provincial investment tax holiday in Quebec, Canada; and
- Completed construction of leasehold improvements and installation of all electrical infrastructure for new 10MW facility in Magog, Quebec; fully ready to commence cryptocurrency mining operations.

“We are very proud of the tremendous progress made in the first half of Fiscal 2018,” commented Wes Fulford, CEO of Bitfarms Technologies Ltd. “Through disciplined execution and responsible financial management, our team has successfully completed several key initiatives that align with our strategic objectives of securing low-cost, clean energy, growing mining infrastructure and operations, vertically

---

<sup>1</sup> EBITDA, EBITDA margin, Gross mining profit and Gross mining margin are non-IFRS measures; please refer to the note at the end of this press release regarding the use of Non-IFRS Measures.

integrating to minimize dependence on costly third-party service providers and exploring exciting new business verticals within blockchain technology.”

"Contrary to industry trends, we achieved strong revenues and robust margins throughout the period. Our impressive cost structure, enabled by long-term, affordable electricity and real-estate leasing costs, allows us to maintain profitability during periods of volatile cryptocurrency pricing. We are committed to executing our vision as we strengthen Bitfarms’ position as a leading player within the global blockchain industry", said Mr. Fulford.

## **Financial Review**

### **Consolidated Company Results (000's)**

	<b>June 30, 2018</b>	<b>December 31, 2017</b>
Revenue	\$22,285	\$8,663
Energy and infrastructure	(4,176)	(673)
Depreciation and amortization	(5,800)	(1,107)
Other costs of goods sold	202	431
Cost of goods sold	<u>(9,774)</u>	<u>(1,349)</u>
<b>Gross profit</b>	<b>\$12,511</b>	<b>\$7,314</b>
<b>Gross profit margin</b>	<b>56%</b>	<b>84%</b>
G&A and other expenses	<u>(5,668)</u>	<u>(422)</u>
<b>Operating income</b>	<b>6,843</b>	<b>6,892</b>
<b>Operating income margin</b>	<b>31%</b>	<b>80%</b>
Finance expenses	<u>(136)</u>	<u>(4)</u>
Earnings before income taxes	6,707	6,888
Income tax expense	<u>(1,791)</u>	<u>(1,983)</u>
<b>Net income</b>	<b>\$4,916</b>	<b>\$4,905</b>
<b>EBITDA</b>	<b>\$12,643</b>	<b>\$7,999</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>57%</b>	<b>92%</b>

For the six-month period ended June 30, 2018 the Company had consolidated gross profit of \$12.5 million (56% margin) on consolidated revenues of \$22.3 million compared to gross profit of \$7.3 million (84% margin) on revenues of \$8.7 million for the fifty-six day period ended December 31, 2017.

Revenue, cost of goods sold and general and administrative expenses all increased primarily due to the six months of operations in the period ended June 30, 2018 compared to fifty-six days of operations in the period ended December 31, 2017.

The Gross profit margin decreased from 84% to 56% because the Company realized lower daily revenue in the six-month period ended June 30, 2018 compared to the fifty-six day period ended December 31, 2017



due to lower average realized prices on bitcoin sales and increases in network difficulty that outpaced hash rate growth of the Company. The average realized sale price per Bitcoin was \$13.7 thousand for the period ended December 31, 2017 and \$9.4 thousand for the period ended June 30, 2018. Network hash rate grew 138% from the beginning of 2018 to June 30<sup>th</sup> while the Company's hash rate grew by 103% during the same period.

Energy and infrastructure expenses increased from \$0.7 million in the fifty-six day period ended December 31, 2017 to \$4.2 million for the six-month period ended June 30, 2018 due to the increased number of operating days and the addition of approximately 6,500 cryptocurrency mining computers as the Company grew its mining operations.

Similarly, the Company's depreciation and amortization increased from \$1.1 million to \$5.8 million for the six-month period ended June 30, 2018 compared to the fifty-six day period ended December 31, 2017 primarily due to the increased number of operating days and the fact that the Company purchased \$12.5 million of mining and electrical equipment during the first six months of 2018.

General and administration expenses for the periods ended June 30, 2018 and December 31, 2017 were \$5.1 million and \$0.4 million, respectively. Increased general and administration expenses are due to the increased number of operating days in the six-month period ended June 30, 2018, the Company's operational growth, go-public transaction costs and public company compliance costs.

#### Mining Operation Segment Results (000's)

	June 30, 2018	December 31, 2017
Revenue	\$21,129	\$8,663
Energy and infrastructure	(4,164)	(673)
Depreciation and amortization	(5,772)	(1,107)
Other costs of goods sold	1,093	431
Cost of goods sold	(8,843)	(1,349)
<b>Gross profit</b>	<b>\$12,286</b>	<b>\$7,314</b>
<b>Gross profit margin</b>	<b>58%</b>	<b>84%</b>
G&A and other expenses	(4,160)	(422)
<b>Operating income</b>	<b>8,126</b>	<b>6,892</b>
<b>Operating income margin</b>	<b>38%</b>	<b>80%</b>
Finance expenses	(124)	(4)
Earnings before income taxes	8,002	6,888
Income tax expense	(1,791)	(1,983)
<b>Net income</b>	<b>\$6,211</b>	<b>\$4,905</b>
<b>EBITDA</b>	<b>\$13,898</b>	<b>\$7,999</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>66%</b>	<b>92%</b>
<b>Gross mining profit</b>	<b>\$16,965</b>	<b>\$7,990</b>
<b>Gross mining margin</b>	<b>80%</b>	<b>92%</b>

---

Bitfarms' mining operations form, by far, the majority of the Company's total operations.

For the six-month period ended June 30, 2018, the Company's cryptocurrency mining operations segment had gross profit of \$12.3 million (58% margin) on revenues of \$21.1 million, compared to gross profit of \$7.3 million (84% margin) on revenues of \$8.7 million for the fifty-six day period ended December 31, 2017.

Gross mining profit was \$17 million (yielding Gross mining margin of 80%) for the six-month period ended June 30, 2018 compared to \$8 million and 92%, respectively, for the fifty-six day period ended December 31, 2017. The Gross mining margin decreased by 12% due to the increase in network difficulty outpacing the increase in hash power achieved by the Company during the first six months of 2018.

EBITDA from mining operations was \$13.9M (66% EBITDA margin) for the six-month period ended June 30, 2018 compared to \$8 million (92% EBITDA margin) for the fifty-six day period ended December 31, 2017. Please refer to the details in the analysis of the Consolidated Company Results for explanations of changes in revenue and expenses.

### **Webcast**

The company will be hosting a webcast presentation at 11:00 AM Israel Daylight Time (4:00 AM Eastern Standard Time) on August 30, 2018 following the dissemination of its financial results. To view the webcast presentation, please register using this [direct link](#). The financial results and presentation will also be available on our [website](#).

### **About Bitfarms Technologies Ltd. (formerly Blockchain Mining Ltd.)**

Bitfarms Technologies Ltd. (formerly Blockchain Mining Ltd.), through its transaction with Backbone Hosting Solutions Inc. (Bitfarms), owns and operates blockchain farms that power the global decentralized financial economy. Bitfarms provides computing power to cryptocurrency networks such as Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, Litecoin and Dash, earning fees from each network for securing and processing transactions, 24 hours a day, seven days a week. Since 2013, predecessors to Bitfarms have constructed 4 farms in Québec, Canada, which have 27.5 MW of installed capacity and approximately 200 Ph/s of installed hash-power. Bitfarms' construction pipeline includes an additional 5 farms with a total of 162.5 MW of power capacity, including current operations.

For investor inquiries, please contact:

Investor Relations

Email: [investors@bitfarms.io](mailto:investors@bitfarms.io)

Website: [www.bitfarms.io](http://www.bitfarms.io)

For media inquiries, please contact:

Bahador Zabihyan

Director of Public Relations

1-833-248-3276 extension 150

Email: [bahador@bitfarms.io](mailto:bahador@bitfarms.io)

Keep up-to-date on Bitfarms' events, developments and online communities:



### **Cautionary Statement**

*Trading in the securities of the Company should be considered highly speculative. No stock exchange, securities commission or other regulatory authority has approved or disapproved the information contained herein. The Tel Aviv Stock Exchange has neither approved nor disapproved the contents of this press release.*

### **Forward-Looking Statements**

*This news release contains certain “forward-looking information” within the meaning of applicable Canadian securities laws that are based on expectations, estimates and projections as at the date of this news release. The information in this release about future plans and objectives of the Company, are forward-looking information. Other forward-looking information includes but is not limited to information concerning: the intentions, plans and future actions of the Company, the listing of the Common Shares on stock exchanges, as well as Bitfarms’ ability to successfully mine digital currency, revenue increasing as currently anticipated, the ability to profitably liquidate current and future digital currency inventory, volatility in digital currency prices and the resulting significant negative impact on the Company’s operations, the construction and operation of expanded blockchain infrastructure as currently planned, and the regulatory environment of cryptocurrency in the Provinces of Canada.*

*Any statements that involve discussions with respect to predictions, expectations, beliefs, plans, projections, objectives, assumptions, future events or performance (often but not always using phrases such as “expects”, or “does not expect”, “is expected”, “anticipates” or “does not anticipate”, “plans”, “budget”, “scheduled”, “forecasts”, “estimates”, “believes” or “intends” or variations of such words and phrases or stating that certain actions, events or results “may” or “could”, “would”, “might” or “will” be taken to occur or be achieved) are not statements of historical fact and may be forward-looking information and are intended to identify forward-looking information.*

*This forward-looking information is based on reasonable assumptions and estimates of management of the Company at the time it was made, and involves known and unknown risks, uncertainties and other factors which may cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking information. Such factors include, among others, risks relating to the global economic climate; dilution; the Company’s limited operating history; future capital needs and uncertainty of additional financing; the competitive nature of the industry; currency exchange risks; the need for the Company to manage its planned growth and expansion; the effects of product development and need for continued technology change; protection of proprietary rights; the effect of government regulation and compliance on the Company and the industry; network security risks; the ability of the Company to maintain properly working systems; reliance on key personnel; global economic and financial market deterioration impeding access to capital or increasing the cost of capital; and volatile securities markets impacting security pricing unrelated to operating performance. In addition, particular factors which could impact future results of the business of Bitfarms include but are not limited to: the construction and operation of blockchain infrastructure may not occur as currently planned, or at all; expansion may not materialize as currently anticipated, or at all; the digital currency market; the ability to successfully mine digital*

*currency; revenue may not increase as currently anticipated, or at all; it may not be possible to profitably liquidate the current digital currency inventory, or at all; a decline in digital currency prices may have a significant negative impact on operations; the volatility of digital currency prices; the anticipated growth and sustainability of hydroelectricity for the purposes of cryptocurrency mining in the Province of Québec, the ability to complete current and future financings, any regulations or laws that will prevent Bitfarms from operating its business; historical prices of digital currencies and the ability to mine digital currencies that will be consistent with historical prices; and there will be no regulation or law that will prevent Bitfarms from operating its business. The Company has also assumed that no significant events occur outside of the Bitfarms' normal course of business. Although the Company has attempted to identify important factors that could cause actual results to differ materially, there may be other factors that cause results not to be as anticipated, estimated or intended. There can be no assurance that such statements will prove to be accurate as actual results and future events could differ materially from those anticipated in such statements. Accordingly, readers should not place undue reliance on forward-looking information. The Company undertakes no obligation to revise or update any forward-looking information other than as required by law.*

### ***Non-IFRS Measures***

*This news release makes reference to certain measures that are not recognized under IFRS and do not have a standardized meaning prescribed by IFRS. They are therefore unlikely to be comparable to similar measures presented by other companies. The Company uses non-IFRS measures including "EBITDA," "EBITDA margin," "Gross mining profit," and "Gross mining margin" as additional information to complement IFRS measures by providing further understanding of the Company's results of operations from management's perspective.*

*EBITDA and EBITDA margin are common measures used to assess profitability before the impact of different financing methods, income taxes, depreciation of capital assets and amortization of intangible assets. Gross mining profit and Gross mining margin are measures used to quantify power and infrastructure costs in cryptocurrency production, the single biggest expense in mining. Management uses non-IFRS measures in order to facilitate operating performance comparisons from period to period and to prepare annual operating budgets.*

*"EBITDA" is defined as net income (loss) before: (i) finance expenses; (ii) income tax expense; and (iii) depreciation and amortization. "EBITDA margin" is defined as the percentage obtained when dividing EBITDA by Revenue. "Gross mining profit" is defined as Revenue minus Energy and infrastructure expenses for the Mining Operations segment of the Company. "Gross mining margin" is defined as the percentage obtained when dividing Gross mining profit by Revenue for the Mining Operations segment of the Company. These measures are provided as additional information to complement IFRS measures by providing further understanding of the Company's results of operations from management's perspective. Accordingly, they should not be considered in isolation nor as a substitute for analysis of the Company's financial information reported under IFRS.*