



LINEWORK

\$ L N W K S E C U R I T Y

OPPORTUNITÀ

PIANO DI STAKING • RISERVATO • BOARD & COUNSEL

\$LNWK STAKING PROGRAM

Tre tier di partecipazione perpetua sul security token **\$LNWK** — governance soulbound, DRIP corporate-action, loyalty perks azionari. Nessuno yield-token, nessuna offerta non registrata.

1. LA TESI

Lo staking nel mondo crypto-utility (lock token → reward token, APR percentuale, slashing on-chain) **non è replicabile su un security token US**. Il framework Howey si applica direttamente, il caso Coinbase/Kraken 2023 ha già chiarito il tono regolatorio, e i nostri vincoli ulteriori — ERC-1404, max 2.000 holders §12(g), Securitize Transfer Agent fuori dal perimetro per Phase 1-2, Anchorage come Custodian — restringono ancora di più lo spazio.

Tuttavia un'**opportunità di partecipazione perpetua** resta progettabile, purché reframata da "staking" a "shareholder participation program". Tre tier ortogonali, ciascuno con un razionale legale solido e ciascuno on-brand col modello shareholder-of-record Linework USA Inc. sotto DGCL §224.

LA FRASE GUIDA

Non è staking. È un programma di partecipazione perpetua sullo shareholder dell'on-chain common stock: voting amplificato, dividendi reinvestiti, diritti azionari rafforzati. Tre tier ortogonali, zero yield-token, zero Howey-exposure.

NUMERI DI RIFERIMENTO (Q2 2026)

TOTAL SUPPLY

27.461.434 LNWK

PROVIDER GRANT

2.746.143 LNWK (10%)

AUDIT OZ

39/39 risolti · 19-mag

CUSTODIAN

Anchorage Digital Bank N.A.

CARTA 409A

USD 78,36 / share

MAX HOLDERS

2.000 (§12(g) Tier 2)

AUDIT CERTIK FV

55% verified · 26-mag

TRANSFER AGENT

In-house multisig (Phase 1-2)

REGOLA INVIOLABILE

\$LNWK (security) e \$LWK (utility consumer fair-launch) **non si incontrano mai**. Il piano di staking che segue si applica esclusivamente a \$LNWK. Qualunque sovrapposizione con il programma comp-plan / Founding Ambassador di \$LWK è esclusa per costruzione.

2. COSA NON SI PUÒ FARE

I pattern crypto-utility classici sono vietati per ragioni regolatorie precise. Lista esplicita prima dell'architettura — questo è lo spazio progettuale che si chiude.

PATTERN PROIBITO	PERCHÉ
"Stake LNWK → guadagna LNWK" (yield token-on-token)	Mint-as-reward viola: (a) supply cap del Board Resolution autorizzato; (b) audit-funnel del contratto <code>Issuer</code> + uniqueness di <code>corporateActionRef</code> ; (c) costituisce nuova unregistered offering — ogni share nuovo richiede corporate action con riferimento canonico al Board Resolution PDF.
APR / yield percentuale promesso	Trigger immediato Howey + "profits from efforts of others" . Tono SEC post-Kraken 2023 inequivocabile per security tokens.
Liquidity-mining / LP rewards in LNWK	LNWK è ERC-1404: i trasferimenti a wallet non whitelisted vengono respinti. Un pool Uniswap non è whitelisted né può esserlo (non è KYC-able).
Restaking / Liquid Staking Derivative	Un wrapper token derivato bypassa la compliance chain ERC-1404 → distrugge l'intera architettura di restrizione del transfer.
Slashing economico automatico	La confisca di una share richiede approvazione del Board + Transfer Agent. Non può essere automatizzata on-chain.
Reward "per blocco / per epoch"	LNWK ha decimali = 0 (1 token = 1 share, DGCL §224). Reward frazionali sono impossibili by design.
Pre-vesting staking	TSEP §6: cliff 25% + linear 36mo è additivo nel <code>LockManager</code> . I token vested-but-locked non sono movibili, quindi nemmeno stakable in un contratto esterno. Solo la quota già unlocked è candidata.

3. ARCHITETTURA – 3 TIER

Tre programmi ortogonali e compliance-first. Nessun reward in nuovo token, nessuna promessa di rendimento. Il valore percepito viene dall'amplificazione dei diritti azionari, dal reinvestimento dei dividendi cash e dai perks non-monetari.

TIER A - GOVERNANCE LOCK

CORE • ZERO YIELD

Lock di LNWK già unlocked in un `StakingVault` (UUPS, ownership = Timelock 48h) → emissione di `vLNWK` **soulbound** (ERC-1404-enforced, non trasferibile). Il `vLNWK` rappresenta il voting weight amplificato.

- 3 mesi lock → 1,0× voting power
- 12 mesi lock → 2,0× voting power
- 36 mesi lock → 4,0× voting power (cap)

Utilizzato per: shareholder advisory votes ex DGCL §211, elezione di una Board observer seat riservata alla community di long-term holder, ratifica di corporate actions non-statutorie. **Niente yield. Niente reward. Niente cash.** Solo amplificazione del voting weight per chi accetta illiquidità lunga.

TIER B - DRIP – DIVIDEND REINVESTMENT

OPT-IN • CORPORATE ACTION

Quando il Board dichiara un dividendo cash, l'holder che ha pre-firmato l'opt-in DRIP riceve il dividendo non in USD/USDC ma in **nuove share LNWK al fair-value del trimestre**, mintate via `Issuer.mint(SecondaryIssuance, ...)` con un nuovo `corporateActionRef` regolare (PDF Board Resolution + nonce + UTC).

Non è staking reward — è **una nuova subscription** a prezzo determinato, una pratica US-securities standard da decenni (Computershare, Equiniti la operano per ogni Nasdaq public co). Rispetta §12(g) cap (nessun nuovo holder, solo aumento del balance di holder esistenti) e Rule 144(d)(1) (nuovo lot → nuovo holding period, gestito da `LockManager` additivo).

TIER C - SHAREHOLDER LOYALTY

PERKS • NON-MONETARI

Vincolare token per N mesi sblocca diritti azionari rafforzati ma **non monetari**:

- **Preemption right enhancement** su future raises (es. lock 12mo → diritto prioritario di sottoscrivere fino al pro-rata + 50%)
- **Information rights**: accesso anticipato a quarterly report (entro window SEC), AMA con management
- **Board observer seat eligibility** per holder $\geq 0,5\%$ locked ≥ 24 mesi
- **Tag-along / drag-along trigger threshold** abbassati per long-term holder

4. SMART CONTRACT DESIGN

Quattro nuovi contratti, tutti UUPS-upgradeable, tutti dietro il Timelock 48h, tutti gated da audit prima del deploy. Coerenti con il pattern Securitize DS Protocol già usato per il core LNWK suite.

CONTRATTO	RUOLO
<code>StakingVault.sol</code>	Lock LNWK → emit <code>vLNWK</code> (non-transferable). Withdraw a scadenza dei singoli lock. Escape hatch sempre attivo: <code>withdraw</code> refuses solo se l'holder è caduto sotto sanctions, mai per pause globale.
<code>vLNWKToken.sol</code>	ERC-20 soulbound. <code>_update()</code> revert su qualsiasi <code>from ≠ 0 && to ≠ 0</code> . Solo mint/burn da <code>StakingVault</code> .
<code>VotingPowerOracle.sol</code>	View-only: <code>balance × time_multiplier</code> . Consultato da off-chain governance (Snapshot v2 strategies) e dal sistema di delegated voting Board observer.
<code>DRIPGateway.sol</code>	Opt-in DRIP. <code>executeDividendReinvest()</code> richiede <code>AGENT_ROLE</code> (in-house TA multisig). Opt-in/opt-out è una flag dell'holder, non un'execute.
<code>LoyaltyAttestation.sol</code>	Emit <code>ShareholderRightGranted</code> events leggibili dal Transfer Agent per granting effettivo dei perks off-chain.

INVARIANTI HARD — TEST COVERAGE 100% PRE-AUDIT

- `StakingVault.deposit()` chiama `lockManager.assertUnlockedBalance(msg.sender, amount)` — non si stake il vested-locked.
- `StakingVault` chiede `complianceService.canTransfer(holder, vault) == 0K` prima di accettare deposit. Se l'holder cade fuori whitelist, il deposit revert; un withdraw resta sempre permesso (escape hatch).
- `vLNWKToken._update()` revert su qualsiasi peer-transfer: solo mint/burn da `StakingVault`.
- `DRIPGateway.executeDividendReinvest()` richiede `AGENT_ROLE` — non callable da holder né da Timelock direttamente.
- `EmergencyPauseModule.pauseStaking()` hook addizionale dell'Emergency Officer set (stesso ruolo che già pausa il token core).
- `forcedWithdraw(holder)` callable solo da `AGENT_ROLE` (Transfer Agent, su corporate action ref) — necessario per partial freeze e court orders.
- No reentrancy paths cross-contract (Checks-Effects-Interactions + ReentrancyGuard).
- Withdrawal queue rispetta lock periods on-chain. Withdraw richiede `complianceService.canTransfer(vault, holder) == 0K` al momento dell'esecuzione.

AUDIT-TRAIL INVARIANT

Ogni evento staking emette **anche** un'entry su `Issuer.recordCorporateAction()` con `actionType = STAKING_OP` e `ref = keccak256(holder, amount, timestamp)`. Off-chain reconciler ottiene il log integrale per il Form 1-K semi-annual.

5. COMPLIANCE INTEGRATION

Una sola nuova regola alla `ComplianceRulesRegistry` — per non ridisegnare il rule engine già auditato (39/39 risolti su OZ, 55% verified su CertiK FV).

STAKINGTRANSFERRULE (CODICE ERC-1404 DEDICATO, RANGE 11+)

Permette il movimento `holder` ↔ `StakingVault` **solo se**:

- `holder` è whitelisted (KYC topic 1), non-sanctioned (topic 5), non-frozen
- `holder` ha passato il proprio Rule 144 holding period (1 anno post-acquisto per US persons; Reg S Distribution Compliance Period per non-US) — il lock estende, non azzera
- L'operazione non viola §12(g) cap. Lo stake non crea nuovo holder; il vault stesso non viene contato come holder grazie a un flag `isProtocolContract` nel `IdentityRegistry`

Le altre 8 regole esistenti restano invariate. Lo staking **non bypassa nulla**: passa attraverso lo stesso `ComplianceService.detectTransferRestriction()` già audited.

TIER-BY-TIER COMPLIANCE MAPPING

TIER	COMPLIANCE TREATMENT	RIFERIMENTO NORMATIVO
A — Governance Lock	Non investment contract per costruzione (no profit expectation, voting amplifier soltanto)	Howey-safe; no expectation of profit derived from efforts of others
B — DRIP	Programma SEC-standard da decenni (Computershare, Equiniti). Treated as new subscription, not staking reward. 1099-DIV reporting standard	Reg D 506(c) o Reg A+ — stesso framework della subscription primaria
C — Loyalty	Diritti azionari classici (preemption, info, observer eligibility). Non-monetari → out of scope securities-reward classification	DGCL §211 + bylaws Linework USA Inc.

PRE-CODE GATE OBBLIGATORIO

Prima di scrivere una sola riga di Solidity per `StakingVault`, va ottenuto un **legal opinion memo** da counsel US Securities (Cooley / Latham / Wilson Sonsini / Goodwin) che confermi: (a) Tier A non costituisce investment contract Howey; (b) Tier B è DRIP-classified non staking-reward; (c) Tier C è non-securities. Senza memo, nessun deploy mainnet.

6. INTEGRAZIONE CUSTODY - ANCHORAGE

Anchorage Digital Bank N.A. (OCC Trust Charter 1468) è il **Qualified Digital Asset Custodian** per LNWK + treasury. **Anchorage non è il Transfer Agent** (Securitize ha declinato il 4 maggio 2026; TA Phase 1-2 = in-house multisig Linework). Quindi l'integrazione staking-side ↔ custody-side va disegnata sapendo che le mint/burn DRIP partono dal multisig TA in-house e i token landano dentro le sub-account Anchorage del holder.

FLOW DRIP END-TO-END

1. Board dichiara un dividendo cash via Authorizing Resolution PDF → calcolata la fair-value-per-share del trimestre (Carta 409A refresh ≤ 90 giorni).
2. In-house TA multisig esegue `Issuer.mint(SecondaryIssuance, drip_recipients_batch, amounts, corporateActionRef)` sulla Polygon mainnet.
3. Token vengono mintati sul vault treasury Anchorage e poi distribuiti sub-account-by-sub-account (Anchorage MPC) ai DRIP-opted-in holder.
4. Webhook Anchorage `vault.transfer.executed` riconcilia con on-chain `Transfer` events + cap-table Eqvista.
5. 1099-DIV emesso al holder per il valore del dividendo (anche se reinvestito) — DRIP è tax-event per IRS purposes.

FLOW TIER A (GOVERNANCE LOCK) END-TO-END

1. Holder con LNWK custodito in Anchorage chiede di partecipare al Governance Lock 12mo (esempio).
2. Anchorage initiates outbound transfer dalla sub-account holder → indirizzo `StakingVault` (whitelisted preventivamente in IdentityRegistry come `isProtocolContract`).
3. `StakingVault.deposit()` mintea vLNWK soulbound × multiplier 2,0 all'holder.
4. Holder mantiene il voting weight amplificato fino a scadenza. Withdraw a 12mo: vault sblocca, token tornano nella sub-account Anchorage del holder.

PUNTO CRITICO POST-DECOUPLING

Il holder riceve i token via Anchorage outbound transfer, non via mint dal TA. La compliance gate al deposit è la stessa del normal LNWK transfer (8-rule chain) — non c'è un percorso speciale che bypassa la compliance per "facilitare lo staking".

7. ROADMAP & PRE-AUDIT GATE

Lo staking program **non parte prima della Tokenization Date** del core LNWK. La sequenza è strettamente dipendente.

FASE	SETTIMANE (DA T0 = TOKENIZATION DATE)	OUTPUT
0 · Legal opinion	W1-W2	Memo da Securities Counsel: Tier A non-investment-contract; Tier B DRIP-classified; Tier C non-securities. Senza memo NON si scrive Solidity.
1 · Spec + threat model	W2-W3	Spec formale (Markdown nel repo <code>lnwk-contracts</code>), threat model esteso (re-entrancy, compliance bypass, governance capture, oracle manipulation se aggiungiamo TWAP per fair-value DRIP).
2 · Implementazione	W3-W6	Contratti + Foundry tests + fuzz (Echidna), copertura ≥ 95% lines, ≥ 90% branches.
3 · Internal review	W6-W7	Security-engineer + system-architect review; <code>slither</code> , <code>mythril</code> , <code>aderyn</code> clean.
4 · External audit	W7-W12	Estensione del scope già OZ + CertiK. Non un audit separato — addendum , perché lo staking interagisce con LockManager + Issuer + ComplianceService già auditati.
5 · Testnet Amoy	W10-W14 (parallel)	Deploy completo, dry-run DRIP con dividendo simulato, stress test su withdraw + emergency unfreeze.
6 · Mainnet (Polygon)	post uplisting Nasdaq	Deploy solo dopo che il core LNWK è già mainnet + S-1 effective + FINRA-registered TA contratto per Phase 3.
7 · Immunefi bounty	T+1 settimana post-mainnet	Aggiungere staking allo scope Immunefi USD 500k esistente; criticità nuove: vault drain, vLNWK transfer bypass, DRIP front-run.

8. OPEN QUESTIONS

Decisioni che il Board (insieme al Counsel e all'Independent Director majority) deve prendere prima del kick-off della Fase 0.

1. **Tier B (DRIP) — yes/no v1?** Aggiunge complessità nel rapporto col Custodian (Anchorage subscription gateway) ma è il vero "compound" UX. Alternativa: solo Tier A + Tier C alla v1, DRIP in v2 post-uplisting Nasdaq.
2. **Voting weight curve:** lineare $1 \times / 2 \times / 4 \times$ come proposto, oppure convex (es. $1 \times / 3 \times / 6 \times$) per spingere lock lunghi? Convex aumenta governance-capture risk per chi può lockare grossi blocchi.
3. **Board observer threshold:** 0,5% locked 24mo è arbitrario. Va legato al free-float circulating (es. 1% del free-float al momento dell'elezione)?
4. **Withdraw escape hatch:** anche durante `globalPaused`, il withdraw resta aperto (regulator-friendly) o lo congeliamo con il resto? Raccomandazione: **resta aperto**, ma compliance check applicato — l'holder può sempre uscire, ma se finisce sotto sanctions i fondi escono in partial-freeze state (gestito dal TA in-house, non on-chain).
5. **Dual-chain?** Se in futuro arriva il LayerZero bridge (deferred nel v1.0 ADD), lo StakingVault resta single-chain (Polygon) o segue il token? **Raccomandazione: single-chain only** finché non c'è soluzione ZK-compliant per il bridge dell'identità ERC-1404.

NORTH STAR

Lo "staking" su un security token US smette di essere staking nel senso DeFi. Diventa: (A) governance lock soulbound senza yield, (B) DRIP — programma SEC-standard mascherato da "compound", (C) loyalty perks non monetari. Nessun mint-as-reward, mai. Tutto passa per il TA in-house, tutto passa per le 8 regole esistenti + 1 nuova, tutto è additivo ai lock TSEP, tutto va in audit con il core. Compliance-first, Howey-safe, Nasdaq-uplisting-friendly.

Documento strategico riservato a uso interno del Board of Directors di Linework USA Inc., del legal counsel e degli Independent Directors. Contiene dichiarazioni previsionali (forward-looking) soggette a rischi e incertezze; non costituisce consulenza finanziaria, legale o fiscale, né un'offerta di strumenti finanziari. Il piano di staking descritto è in fase di valutazione strategica preliminare e non costituisce impegno vincolante. L'attivazione effettiva è subordinata a: (i) parere favorevole del legal counsel US Securities; (ii) completamento della Tokenization Date del core LNWK; (iii) audit specifico del codice staking; (iv) ratifica del Board of Directors a maggioranza degli Independent Directors. Versione 1.0 — 27 maggio 2026. © 2026 Linework USA Inc.