

### Weitere Beteiligungsaktivitäten und Investments der tokentus investment AG in 2022

Das Geschäftsjahr 2022 der tokentus investment AG war beeinflusst durch eine sehr hohe Inflation, einer damit einhergehenden Kaufzurückhaltung der Verbraucher sowie einer zurückhaltenden Investitionsneigung der Unternehmen. Hinzu kamen die stark gestiegenen Zinsen, was zusammen mit den bereits genannten Faktoren direkte Auswirkungen auf die (klassischen) Kapitalmärkte und auch auf den Blockchain- und Kryptomarkt, der sich nicht entkoppeln konnte, hatte. Es kam in 2022 zu starken Schwankungen in den Unternehmensentwicklungen bis hin zu Insolvenzen großer Unternehmen, wie beispielsweise Galeria Kaufhof, im Einzelhandel (z. Bsp. Ludwig Görtz Schuhhandel) und bei Automobilzulieferern (z. Bsp. Dr. Schneider oder Borgers), aber auch im Kryptomarkt, wie beispielsweise der FTX (sowie etwa 130 weitere mit der FTX.com, FTX US und Alameda Research Ltd. verbundenen Gesellschaften) oder einer Celsius Network LLC.

Im Geschäftsjahr 2022 wurden insgesamt 8 Beteiligungen und Finanzanlagen sowie Fondsbeteiligungen gezeichnet.

Bis zum 31.12.2022 konnte eine neue Beteiligung (XCAP Ecosystem Ltd., "Ownera", London), zwei Beteiligungen in SPVs (Ripple - 3 - Linqto Liquidshares LLC, San Jose und Polysign - 13 - Linqto Liquidshares LLC, San Jose), ein erneutes Investment in eine bereits bestehende Beteiligung (Qredo Ltd., London), eine Fondsbeteiligung (gumi Crypto Capital Fund II LP, San Francisco), eingegangen, ein Wandeldarlehen, welches auch in Token gewandelt werden kann (Playground NY Inc., New York) abgeschlossen sowie eine Wandelanleihe, die ggf. in Token umgewandelt werden kann (Nayms Ltd., London) gezeichnet und eine Anzahlung in eine Fondsbeteiligung (Lightspeed Faction Fund I, Menlo Park) geleistet werden. Die Anzahlungen auf die Beteiligungen konnten noch im 1. Quartal 2023 abgeschlossen werden.

Im Geschäftsjahr 2022 hat es keine Kapitalerhöhungen oder sonstige Kapitalmaßnahmen gegeben.

In der virtuellen Hauptversammlung vom 05.07.2022 wurden alle 9 Tagesordnungspunkte mit überwältigender Mehrheit im Sinne und auf Basis der Vorschläge der Verwaltung beschlossen. Darunter befand sich neben der Beschlussfassung über die Ermächtigung zur Ausgabe von Bezugsrechten (Aktienoptionsprogramm 2022), die Schaffung eines Bedingten Kapitals 2022 / I und entsprechende Änderung der Satzung und der Beschlussfassung über die Schaffung eines Genehmigten Kapitals 2022 / I mit der Möglichkeit zum Ausschluss des Bezugsrechtes sowie entsprechende Satzungsänderung auch die Beschlussfassung über eine befristete „um bis zu“ - Barkapitalerhöhung mit Bezugsrechtsausschluss in einem Volumen von bis zu € 10.000.000,00 durch Ausgabe von bis zu Stück 10.000.000 neuen auf den Namen lautenden nennwertlosen



Stückaktien. Von dieser zeitlich bis zum 04.01.2023 (einschließlich) befristeten Ermächtigung wurde, auch in Ansehung der Marktverhältnisse, kein Gebrauch gemacht.

Im Geschäftsjahr 2022 war der Aufsichtsrat auch in die kontinuierliche Erweiterung des Beteiligungsportfolios - inklusive abschlägiger Entscheidungen für bestimmte Engagements zusammen mit dem Vorstand - eingebunden.

Besondere Aufmerksamkeit widmete der Aufsichtsrat nach der virtuellen Hauptversammlung am 05.07.2022 der kontinuierlichen Weiterentwicklung der Unternehmensstrategie und der Unternehmensplanung. Insbesondere stand der Vorstand in den Sitzungen des Aufsichtsrates und außerhalb solcher zur Erörterung und zur Beantwortung der vom Aufsichtsrat gestellten Fragen zur Verfügung.

Geschäftsvorgängen, die der Zustimmung des Aufsichtsrates bedurften oder dem Aufsichtsrat zur Entscheidung vorgelegt wurden, stimmte der Aufsichtsrat nach Prüfung und Beratung zu. Der Aufsichtsrat ließ sich darüber hinaus auch außerhalb der Sitzungen regelmäßig vom Vorstand über aktuelle Themen informieren.

Die sämtlich in der Hauptversammlung vom 05.07.2022 skizzierten Ziele für das Geschäftsjahr 2022 wurden erreicht.

Die Einleitung des freiwilligen Chapter 11 – Verfahrens der amerikanischen Celsius Network LLC, New York war ein Wermutstropfen, da die Beteiligung der Gesellschaft, die an der englischen Celsius Networks Ltd., London besteht, mittelbar in Mitleidenschaft gezogen wurde.

#### **Mitglieder des Aufsichtsrates**

Der Aufsichtsrat bestand im Geschäftsjahr 2022 aus Herrn Reinhard Schuhmann (Vorsitzender) Herrn Rupertus Rothenhäuser (stellvertretender Vorsitzender), Herrn Michael Kollmann und Herrn Christoph Mast (bis 31.03.2022) sowie Herrn Dietrich Böke (ab 05.07.2022).

Herr Christoph Mast hatte sein Amt als Mitglied des Aufsichtsrates mit Wirkung zum Ablauf des 31.03.2022 niedergelegt. In der Hauptversammlung vom 05.07.2022 wurde Herr Dietrich Böke in den Aufsichtsrat der tokentus investment AG (nach)gewählt. In der Zeit vom 01.04.2022 bis zum 05.07.2022 war der Aufsichtsrat nach Gesetz und der Satzung handlungs- und beschlußfähig.

Die amtierenden Aufsichtsratsmitglieder sind für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über ihre Entlastung für das Geschäftsjahr 2022 beschließt, in den Aufsichtsrat gewählt. Deswegen stehen in der diesjährigen Hauptversammlung vom 11.07.2023 Neuwahlen zum Aufsichtsrat an.



## **Überwachung und Beratung des Vorstands bei der Geschäftsführung**

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr 2022 die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben wahrgenommen, den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens überwacht und regelmäßig beraten und sich von der Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsführung durch den Vorstand überzeugt. Der Aufsichtsrat war in alle wesentlichen Entscheidungen, die für das Unternehmen von besonderer Bedeutung waren, unmittelbar eingebunden. Er hat diese ausführlich erörtert und den Vorstand beratend begleitet.

Im Geschäftsjahr fanden (immer noch pandemiebedingt)

- teilweise Präsenzsitzungen des Aufsichtsrats unter Zuschaltung weiterer Aufsichtsratsmitglieder im Rahmen von Zoom-Videokonferenzen oder
- Sitzungen im Rahmen von Zoom-Videokonferenzen,
- Stimmgaben im Rahmen von Beschlussfassungen mittels Telekommunikation oder
- Beschlussfassungen im Umlaufverfahren oder
- Beschlussfassungen im Rahmen des sog. Sternverfahrens oder
- Beschlussfassungen im Rahmen einer elektronischen Stimmabgabe

teilweise unter Teilnahme des Vorstands statt.

Insgesamt gab es fünf Sitzungen des Aufsichtsrates, bei welchen an vier Sitzungen die Teilnahme des Vorstands erfolgt war.

### **1. Virtuelle Aufsichtsratssitzung vom 04.05.2022**

Es wurden unter Beisein des Vorstands

- durch den Vorstand über Highlights und einem Lagebericht von Januar bis April 2022 (AR-Amtsniederlegung Mast und weiteres Vorgehen HV, Portfolio Day, Kurs Aktie und allgemeine Marktlage) berichtet,
- durch den Vorstand über die beiden neuen Mitarbeiterinnen Sarah Michel und Mona Tiesler und die Implementierung des Advisory Board berichtet,
- vom Vorstand ein Update über die Financials (Gegenüberstellung BWAs versus Budgetplanung für Januar bis April 2022), Planungen zur Kapitalaufnahme (Strategische Barkapitalerhöhung und Beschlussfassung in der kommenden HV) und Bewertung von Alternativen (Strategiepapier zu einem Token Sale) vorgestellt und ein Update zu den Investments, dem Dealflow, der Portfolio-Entwicklung und dem Portfolio-Controlling gegeben,



- vom Vorstand ein jeweiliges Update hinsichtlich des Personals und in Bezug auf das Carried Interest Program (CIP), externer Mitarbeiter, AOP alt und neu in der kommenden HV sowie in Bezug auf das Marketing, die Marktkommunikation, die Presse, die Messen, die Veranstaltungen, die Website und die Hauptversammlung (TOPs, Beschlussmäßige Vorbereitung der HV) gegeben,
- die Erhöhung der bisherigen D&O-Versicherung sowie eines Stellenausschreibungs-Betruges seitens des Vorstands berichtet und
- über den Status der Investments und die sich daraus ergebende Kapitallage der tokentus investment AG Bericht erstattet.

## 2. Virtuelle Aufsichtsratssitzung vom 20.05.2022

Es wurden unter Beisein des Vorstands Beschlüsse gefasst über

- die Feststellung des Jahresabschlusses der tokentus investment AG zum 31.12.2021,
- den Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung betreffend das Geschäftsjahr 2021,
- die Abhaltung einer virtuellen Hauptversammlung,
- sonstige Erleichterungen nach COVMG und
- die Tagesordnungspunkte und die jeweiligen Beschlussvorschläge des Aufsichtsrates.

## 3. Virtuelle Aufsichtsratssitzung vom 07.10.2022

Es wurden unter Beisein des Vorstands

- durch den Vorstand von Highlights und einem Lagebericht von Mai bis Oktober 2022 (HV 2022, Review, Halbjahresabschluss für die Börse München, Kurs der Aktie und allgemeine Marktlage, wer verkauft und wer kauft die Aktie, Networking - Prior, Equity-Forum, Rüttbauer, Davos, Amsterdam, Paris, Zug, Singapur, Dubai, Lissabon) berichtet,
- ein Update über die Financials (Gegenüberstellung BWAs vs. Budgetplanung für Mai bis September 2022, Cost Cutting, Festgeldanlage) gegeben,
- etwaige Planungen zur Kapitalaufnahme (Konzeptpapier des Vorstands vom 22.07.2022, Kapitalerhöhung - strategischer, internationaler 10%-er) erörtert,
- ein Update zu den Investments, dem Dealflow, der Portfolio-Entwicklung, dem Portfolio-Controlling (mit Blick auf weitere Investment-Strategie und kommende ICs, Status Fels und Celsius, Status Presse Faction und Nayms, Ripple Labs über Linqto, diversos) gegeben,



- ein weiteres Update zum Personal (CIP), dem Marketing, der Marktkommunikation, der Presse, den Messen, den Veranstaltungen, der Website, den Planungen von One-on-One- (Einzel-) Gesprächen für vermögende Privat-Investoren sowie der Ansprache des Retail-Marktes, der Teilnahme an Block-Chain Blogs und LinkedIn, die Planung eines Capital Markets Day's zum Ende des Jahres, zu AlsterResearch und zu den Researchs generell gegeben und
- durch den Vorstand zum Stand des Stellenausschreibungsbetruges berichtet.

#### 4. Virtuelle Aufsichtsratssitzung vom 05.12.2022

Am 05.12.2022 fand eine Aufsichtsratssitzung ohne Beteiligung des Vorstands statt, in welcher ohne Beschlussfassung die virtuelle Aufsichtsratssitzung für den 12.12.2022 vorbereitet wurde.

#### 5. Virtuelle Aufsichtsratssitzung vom 12.12.2022

Unter Beisein des Vorstandes wurde

- ein Lagebericht für das Q4.2022 (Aufstellung des Budgets für 2023, Konzeption des CIP) erstattet und über die Findung einer Lösung hinsichtlich eines Wandeldarlehens, dem Besuch von zwei großen Messen in Lissabon und Token2049 in London) berichtet,
- 3 durch das Investment Committee aufgearbeitete Investitionsmöglichkeiten betreffend Playground, Swissborg und Ripple Labs vorgestellt,
- über die Fertigstellung der Server-Strukturierung und Dokumentation berichtet,
- Erläuterungen zur aktuellen Situation und zum Stande einer eventuellen Barkapitalerhöhung ("10%er - BKE), einer möglichen Durchführung einer BKE in Q1 oder Q2/2023 gegeben,
- über die verbesserte Wahrnehmung der tokentus investment AG auf nationaler und internationaler Ebene) berichtet,
- einen Rückblick zum Gesamtjahr 2022 und einen Ausblick für 2023 vorgenommen,
- die künftige Strategie/Planung & und das vorgestellte Budget 2023 mit dem Vorstand diskutiert,
- über eine Strategieentwicklung der tokentus 2023 und ff., auch im Hinblick auf wesentliche Vorhaben (Portfolio Day, Durchführung des strategischen, internationalen 10%ers, Ansprache High-net-worth Individuals, Blockchain-Kampagnen mit Börsenmedien AG, Kulmbach, der Erweiterung des Portfolios, der Teilnahme an ausgewählten Crypto-Messen sowie einer Umsetzung des Portfolio-Controllings, der Umsetzung eines geplanten Carried Interest Programs (CIP) auf Basis erster Entwürfe,



- einer Kostenreduzierung, der Risikoanalyse des Portfolios im Rahmen des periodischen Reportings diskutiert,
- über die Personalressourcen Investment Manager im Hinblick auf die Investments, den Dealflow und die Portfolioentwicklung gesprochen,
  - ein Update der Financials, insbesondere der BWA 11.2022 und des Personals durch den Vorstand gegeben,
  - ein mögliches Ersatzmitglied des Aufsichtsrates in der Person von Herrn Metin Dogan diskutiert und die Reduzierung des Aufsichtsrates auf drei Mitglieder zur Disposition gestellt,
  - weitere Information zur Linqto durch den Vorstand gegeben,
  - Interessenskonfliktpotentiale evaluiert und
  - einen Vorschlag eines Teamevents als Präsenzveranstaltung vorgestellt.

Darüber hinaus wurden mehrere Beschlüsse anderweitig gefasst.

Im Wege elektronischer Stimmabgabe via E-Mail wurde am 14.02.2022 eine Entscheidung über die weitere Vorstandsbestellung und zur Zustimmung eines Nachtrages Nr. 1 zum Vorstandsvertrag von Herrn Oliver Michel getroffen.

Im Rahmen einer elektronisch unterbreiteten Stimmabgabe via E-Mail wurden ein Aufsichtsrats-Beschluss betreffend AOP 2021 Vorstand, Bestimmung des Volumens und der Optionsbedingungen, der Beauftragung und einer Ermächtigung von Reinhard Schuhmann zum Abschluss einer Optionsvereinbarung mit Oliver Michel sowie Zustimmung zum (Umsetzungs-) Beschluss des Vorstandes Oliver Michel betreffend das AOP 2021 für die Mitarbeiter der tokentus investment AG herbeigeführt.

Darüber hinaus gab es eine Vielzahl von Conference Calls, an denen der Aufsichtsrat und der Vorstand teilgenommen haben und in denen keine Beschlussfassungen, aber Beratungsempfehlungen für den Vorstand ausgesprochen oder Kontrolle ausgeübt wurde.

Auch grundsätzliche Fragen der Unternehmensplanung und Geschäftspolitik sowie die Erörterung von Interessenskonflikten waren Gegenstand der Besprechungen mit dem Vorstand.

Vorstand und Aufsichtsrat haben sich über die strategische Ausrichtung des Unternehmens abgestimmt und in regelmäßigen Abständen den Stand der Umsetzung der strategischen Initiativen erörtert.





In alle Entscheidungen, die für das Unternehmen von strategischer Bedeutung waren, war der Aufsichtsrat eingebunden. Der Vorstand unterrichtete den Aufsichtsrat in schriftlichen und mündlichen Berichten. Gegenstand und Umfang der Berichterstattung des Vorstandes entsprachen den vom Aufsichtsrat jeweils gestellten Anforderungen.

Der Aufsichtsrat ließ sich im Geschäftsjahr 2022, auch außerhalb der stattgefundenen Aufsichtsratssitzungen, kontinuierlich über die aktuelle Lage des Unternehmens, den Geschäftsverlauf, über wichtige Geschäftsvorfälle und relevante Veränderungen unterrichten.

#### **Feststellung des Jahresabschlusses**

Der Jahresabschluss nebst Anhang wurde allen Mitgliedern des Aufsichtsrats ausgehändigt. Sie wurde in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats vom 25.05.2023 unter Beisein des von der ordentlichen Hauptversammlung vom 05.07.2022 für das Geschäftsjahr 2022 bestellten Abschlussprüfers, Wirtschaftsprüfer Harald Lauber, ausführlich besprochen und erörtert.

Nach dem abschließenden Ergebnis seiner eigenen Prüfung am 25.05.2023 erhebt der Aufsichtsrat keine Einwendungen gegen den Jahresabschluss der tokentus investment AG zum 31.12.2022. Er billigt den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss, der damit festgestellt ist.

Wir danken dem Vorstand der tokentus investment AG für die geleistete Arbeit und seinen Einsatz im Geschäftsjahr 2022.

Für die Herausforderungen im neuen Geschäftsjahr wünschen wir dem Vorstand und weiteren Mitarbeitern weiterhin viel Erfolg.

Frankfurt am Main, 25.05.2023

Für den Aufsichtsrat



Reinhard Schuhmann  
Aufsichtsratsvorsitzender

