

## Protokoll / Minutes

der ordentlichen Generalversammlung der Bitfold AG, mit Sitz in Baar, Kanton Zug  
*of the Ordinary General Meeting of the Bitfold AG, with its registered office in Baar, Canton Zug*

---

Datum und Zeit: 23. Juni 2023, 13.00 Uhr bis 14:11 Uhr  
*Date and time: June 23, 2023, 1.00 p.m. until 14:11 p.m.*  
Ort: Baar, Mühlegasse 18  
*Place: Baar, Mühlegasse 18*  
Vorsitz: Kamil Rafal Gancarz  
*Chair: Kamil Rafal Gancarz*  
Protokoll: Katarzyna Irena Pieniadz  
*Minutes: Katarzyna Irena Pieniadz*

Anwesenheit der Aktionäre gemäss separater Liste.  
*Attendance of shareholders according to separate list.*

### Traktanden:

1. Erläuterung zum Jahresbericht und zur Jahresrechnung
2. Genehmigung des Jahresberichts und der Jahresrechnung 2022
3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats
5. Wahlen in den Verwaltungsrat
6. Änderungen der Statuten
7. Varia

### Agenda items:

1. *Notes to the Annual Report and Financial Statements*
  2. *Approval of the annual report and the annual accounts 2022*
  3. *Resolution on the appropriation of the balance sheet profit*
  4. *Discharge of the members of the Board of Directors*
  5. *Elections to the Board of Directors*
  6. *Amendments to the Articles of Association*
  7. *Varia*
-

## **A. Eröffnung, Vorsitz, Protokoll, Stimmzähler**

Kamil Rafal Gancarz, von Polen, in Lodz, Präsident des Verwaltungsrates der Gesellschaft, eröffnet die Versammlung und übernimmt den Vorsitz. Als Protokollführerin und Stimmzählerin amtiert Katarzyna Irena Pieniadz.

### **A. Opening, chair, minutes, scrutineer**

*Kamil Rafal Gancarz, of Poland, in Lodz, Chairman of the Board of Directors of the Company, opened the meeting and took the chair. Katarzyna Irena Pieniadz shall act as secretary and scrutineer.*

## **B. Präsenz:**

Der Vorsitzende stellt fest:

- es sind weder Organvertreter noch andere abhängige Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR vorgeschlagen, noch üben Depotvertreter im Sinne von Art. 689d OR Mitwirkungsrechte aus;
- das Aktienkapital der Gesellschaft von CHF 100'598.47, eingeteilt in 10'059'847 Namenaktien von nominal CHF 0.01, ist in Höhe von CHF 75'111.02 vertreten;

Gegen diese Feststellungen wird kein Widerspruch erhoben.

## **B. Presence:**

*The Chair noted:*

- *neither proxies of governing bodies nor other dependent proxies within the meaning of Art. 689c CO are proposed, nor do proxies of deposited shares within the meaning of Art. 689d CO exercise participation rights;*
- *the company's share capital of CHF 100,598.47, divided into 10,059,847 registered shares with a par value of CHF 0.01, is represented in the amount of CHF 75'111.02;*

*No objection is raised against these findings.*

## **C. Verhandlungen und Beschlüsse** **C. Negotiations and resolutions**

### **1. Traktandum: Erläuterung zum Jahresbericht und zur Jahresrechnung**

Der Vorsitzende erläutert den Jahresbericht und die Jahresrechnung.

#### **1. Agenda item: Explanatory note to the annual report and financial statements**

*The Chairman explained the annual report and the annual accounts.*

## **2. Traktandum: Genehmigung des Jahresberichts und der Jahresrechnung 2022**

Der Verwaltungsrat beantragt, den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2022 zu genehmigen.

Die Generalversammlung genehmigt den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2022.

Ja 7'511'102            Nein -            Enthaltungen -

### **2. Agenda item: Approval of the annual report and financial statements 2022**

*The Board of Directors proposes that the annual report and the financial statements 2022 be approved.*

*The General Assembly approves the annual report and the annual accounts 2022.*

Yes 7'511'102            No -            Abstention -

## **3. Traktandum: Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns**

Der Verwaltungsrat schlägt vor, den Jahresverlust auf neue Rechnung vorzutragen.

Die Generalversammlung genehmigt die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes.

Ja 7'511'102            Nein -            Enthaltungen -

### **3. Agenda item: Resolution on the appropriation of the balance sheet profit**

*The Board of Directors proposes that the annual loss shall be carried forward to the new financial year.*

*The General Assembly approves the resolution on the appropriation of the balance sheet profit.*

Yes 7'511'102            No -            Abstention -

## **4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats für die vergangene Amtszeit Entlastung zu erteilen.

Die Generalversammlung erteilt den Mitgliedern des Verwaltungsrates Entlastung.

Ja 7'511'102            Nein -            Enthaltungen -

### **4. Discharge of the members of the Board of Directors**

*The Board of Directors proposes that discharge be granted to the members of the Board of Directors for the for the served time.*

*The General Assembly grants discharge to the members of the Board of Directors.*

Yes 7'511'102            No -            Abstention -

## **5. Wahlen in den Verwaltungsrat**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl als Mitglied des Verwaltungsrates für die statutarische Periode von einem Jahr von

- Mr. Kamil Rafal, Gancarz, von Polen, in Lodz (PL), Präsident des Verwaltungsrates seit 2021

Die Generalversammlung wählt Kamil Rafal, Gancarz als Mitglied des Verwaltungsrates.

Ja 7'511'102            Nein -            Enthaltungen -

- Dr. Lasota Heller, Katharina, von Kreuzlingen, in Baar, Mitglied des Verwaltungsrates seit 2021

Die Generalversammlung wählt Dr. Lasota Heller, Katharina als Mitglied des Verwaltungsrates.

Ja 7'511'102            Nein -            Enthaltungen -

- Ms Pieniadz, Katarzyna Irena, von Polen, in Cham, Mitglied des Verwaltungsrates seit 2021

Die Generalversammlung wählt Pieniadz, Katarzyna Irena als Mitglied des Verwaltungsrates.

Ja 7'501'427            Nein -            Enthaltungen 9'675

## **5. Elections to the Board of Directors**

*The Board of Directors proposes the election as a member of the Board of Directors for the statutory term of one year of*

- *Mr. Kamil Rafal, Gancarz, Polish citizen, in Lodz (PL), Chairman of the Board of Directors since 2021*

*The General Assembly elects Kamil Rafal, Gancarz as a member of the Board of Directors.*

Yes 7'511'102            No -            Abstention -

- *Dr Lasota Heller, Katharina, of Kreuzlingen, in Baar, member of the Board of Directors since 2021*

*The General Assembly elects Dr Lasota Heller, Katharina as a member of the Board of Directors.*

Yes 7'511'102            No -            Abstention -

- *Ms Pieniadz, Katarzyna Irena, Polish citizen, in Cham, member of the Board of Directors since 2021*

*The General Meeting elects Pieniadz, Katarzyna Irena as a member of the Board of Directors.*

Yes 7'501'427            No -            Abstention 9'675

## **6. Änderungen der Statuten**

Der Verwaltungsrat schlägt eine allgemeine Änderung der Statuten vor.

Die wichtigsten Änderungen sind insbesondere:

- Veranstaltungsort
- Virtuelle Generalversammlung der Aktionäre
- Einführung eines Kapitalbandes

Die Generalversammlung verzichtet auf artikelweise Beratung und beschliesst, diesen Entwurf unverändert als neue, einzig gültige Statuten der Gesellschaft festzulegen und die bisherigen Statuten ausser Kraft zu setzen.

Ja 7'511'102            Nein -            Enthaltungen -

Die genehmigten neuen Statuten sind Bestandteil dieser Urkunde.

## **6. Amendments to the Articles of Association**

*The Board of Directors proposes a general amendment to the Articles of Association.*

*The main changes are in particular:*

- *Meeting venue*
- *Virtual General Meeting of Shareholders*
- *Introduction of a capital band*

*The General Meeting discussed the new articles and decides to adopt this draft unchanged as the new, only valid Articles of Association of the Company and to repeal the previous Articles of Association.*

Yes 7'511'102            No -            Abstention -

*The approved new Articles of Association form an integral part of this Deed.*

## **7. Varia**

Die Generalversammlung stellt die folgenden Fragen:

7.1 Wie sieht der Verwaltungsrat die Zukunft der Gesellschaft?

Der Verwaltungsrat beschreibt die Zukunft des Unternehmens bis zum Jahr 2025. Wichtigster Meilenstein wäre der Start des Geräteverkaufs Ende 2025 und die Einführung der Bitfold Academy irgendwann im Jahr 2024.

7.2 Was sind die erwarteten wichtigsten Herausforderungen für die Gesellschaft?

Der Verwaltungsrat beschreibt, dass die Akquisition neuer Investoren derzeit eine der größten Herausforderungen darstellt, da das Unternehmen noch keine Geräte verkauft.

7.3 Welche Wettbewerber sind zu erwarten?

Derzeit gibt es keine echten Wettbewerber. Es gibt andere Hersteller von Hardware-Geldbörsen, aber mit anderen Lösungen und Preispunkten und anderen Technologie-Stacks. Der Verwaltungsrat geht nicht davon aus, dass direkte Konkurrenten bald auf den Markt kommen werden, da das Unternehmen Patente auf seine Technologie hält.

Die Einführung von Ledger Stax könnte sich positiv auf die Marktchancen von Bitfold auswirken, da sich die Kunden an höherpreisige Hardware-Wallets gewöhnt haben.

7.4 Wie sieht der Verkaufsplan für das erste Jahr von Bitfold aus?

Der erste Vorverkauf wird für 10'000 Geräte zu einem vergünstigten Preis stattfinden. Die jährliche Produktionsrate für das erste Jahr soll 50'000 Geräte betragen. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass die Nachfrage nach dem Gerät höher ist als die Produktionskapazität.

7.5 Wie sieht die Markteinführungsstrategie für die Geräte / der Marketingplan aus?

Die Bitfold Academy sollte die erste Ebene des Marketingtrichters sein. Das Unternehmen wird eine starke Gemeinschaft rund um Bitfold aufbauen. Die Gemeinschaft wird sich auf 5 Profile stützen:

1. Teilnehmer an Bitfold Academy Kursen
2. Mitglied der Fokusgruppe (für Bitfold-Gerät)
3. Experten, die ihr Wissen in der Bitfold Academy teilen
4. Investoren/Anteilseigner
5. Mögliche Nutzer von Bitfold-Geräten

7.6 Ist ein öffentliches Angebot für Bitfold-Aktien geplant?

Der Verwaltungsrat plant, Aktien von Bitfold bis zu einem Gesamtwert von EUR 1'000'000.00 in Polen anzubieten. Das Unternehmen wird mögliche Finanzmarktbeschränkungen für ein effizientes Angebot in Betracht ziehen. Später ist das Angebot von Aktien in den USA eine Möglichkeit, da es wohlhabende Investoren gibt, die nach Investitionsmöglichkeiten in Start-ups suchen.

Der Vorstand hat eine Präsentation des Bitfold-Geräts durchgeführt:

Der Vorstand präsentierte der Generalversammlung den aktuellsten Prototyp des Geräts und den Prototyp vom April 2022 und zeigte dessen Funktionsweise.

## **7. Varia**

*The General Assembly asked the following questions:*

*7.1 How does the Board of Directors see the future of the company?*

*The Board of Directors describes the future of the company up until 2025. Most important milestone would be the start of device sale at the end of 2025 and the introduction of Bitfold Academy somewhere in 2024.*

*7.2 What are the expected main challenges for the Company:*

*The Board of Directors describes that the acquisitions of new investors one of the biggest challenges now as the company is not yet selling devices.*

*7.3 What are the expected competitors:*

*No real competitors at the moment. There are other hardware wallet manufacturers but with other solutions and price points and different technology stacks. The Board of Directors does not assume that direct competitors will enter the market soon as the company holds patents to its technology.*

*The introduction of Ledger Stax might help with the market opportunity of Bitfold as the customers are made accustomed of higher priced hardware wallets.*

*7.4 What will be the first-year sale plan for Bitfold:*

*First pre-sale will be for 10'000 devices at a discounted price. The yearly production rate for the first year should be 50'000 devices. The Board of Directors are estimates a higher demand for the device than can be produced.*

*7.5 What is the go to market strategy for the devices / marketing plan?*

*Bitfold Academy should be the first marketing funnel layer. The company will build a strong community around Bitfold. The community will be based on 5 profiles:*

1. Participant in Bitfold Academy courses
2. Member of the focus group (for Bitfold device)
3. Experts sharing knowledge in Bitfold Academy
4. Investors/shareholders
5. Possible user of Bitfold device

7.6 Is a public offering planned for Bitfold shares?

The Board of Directors plans to offer shares in Bitfold up to a total value of EUR 1'000'000.00 in Poland. The company will take into consideration possible financial market restrictions for efficient offerings. Later on, the offering of shares in the US is a possibility, as there are wealthy investors looking for investment opportunities in start-ups.

The Board of Directors did a presentation of the Bitfold device:

The Board of Directors presented the most current device prototype and the prototype of April 2022 to the general assembly and showed its functionality.

#### **D. Meldung an das Handelsregister**

##### ***D. Notification to the commercial register***

Der Verwaltungsrat muss den Beschluss der Generalversammlung über die Statutenänderung beim Handelsregister anmelden, Art. 647 OR.

*The board of directors must register the resolution of the general meeting on the amendment of the articles of association with the commercial register, Art. 647 CO.*



Vorsitzender

Chair

Kamil Rafal Gancarz



Protokollführerin und Stimmzählerin

secretary and scrutineer

Katarzyna Irena Pieniadz