



ETC Issuance GmbH

HRB 116604

Halbjahresfinanzbericht und Zwischenlagebericht

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2020

(Non-binding German convenience translation)

(Unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache)

ZWISCHENBILANZ zum 30. Juni 2020

ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main

AKTIVA

| | EUR | Geschäftsjahr EUR | Vorjahr EUR |
|--|---------------------|----------------------|----------------|
| A. Umlaufvermögen | | | |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 511,72 | | 0,00 |
| 2. sonstige Vermögensgegenstände | <u>2.640.711,81</u> | | <u>0,00</u> |
| | | 2.641.223,53 | 0,00 |
| II. Kassenbestand, Bundesbank- guthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks | | 0,00 | 24.519,00 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 2.641.223,53 | 24.519,00 |
| | | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

ZWISCHENBILANZ zum 30. Juni 2020

ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main

PASSIVA

| | EUR | Geschäftsjahr EUR | Vorjahr EUR |
|--|-----------------|----------------------|----------------|
| A. Eigenkapital | | | |
| I. Gezeichnetes Kapital | | 25.000,00 | 25.000,00 |
| II. Verlustvortrag | | -6.457,00 | 0,00 |
| III. Jahresfehlbetrag | | -4.454,31 | -6.457,00 |
| B. Rückstellungen | | | |
| 1. sonstige Rückstellungen | | 5.000,00 | 5.000,00 |
| C. Verbindlichkeiten | | | |
| 1. Anleihen | 2.616.387,09 | | 0,00 |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 2.616.387,09 (EUR 0,00) | | | |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 976,00 | | 976,00 |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 976,00 (EUR 976,00) | | | |
| 3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | <u>4.771,75</u> | | <u>0,00</u> |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 4.771,75 (EUR 0,00) | | 2.622.134,84 | <u>976,00</u> |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 2.641.223,53 | 24.519,00 |
| | | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main

| | Geschäftsjahr EUR | Vorjahr EUR |
|--|----------------------|-----------------|
| 1. Umsatzerlöse | <u>512,87</u> | <u>0,00</u> |
| 2. Gesamtleistung | 512,87 | 0,00 |
| 3. sonstige betriebliche Aufwendungen | | |
| a) verschiedene betriebliche Kosten | <u>4.967,18</u> | <u>6.457,00</u> |
| 4. Ergebnis nach Steuern | -4.454,31 | -6.457,00 |
| | _____ | _____ |
| 5. Jahresfehlbetrag | <u>4.454,31</u> | <u>6.457,00</u> |
| | ===== | ===== |

ETC Issuance GmbH Cashflow Statement (Kapitalflussrechnung)
vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main

| Pos. | Cashflow Statement | EUR |
|------|---|----------------------|
| 1. | Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter) | -4.454,31 |
| 2. | –/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | -540,22 |
| 3. | +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | 4.771,75 |
| 4. | = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 14) | -222,78 |
| 5. | – Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition | -2.616.387,09 |
| 6. | = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 16 bis 29) | -2.616.387,09 |
| 7. | + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten | 2.616.387,09 |
| 8. | = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 31 bis 42) | 2.616.387,09 |
| 9. | Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 4, 6, 8) | -222,78 |
| 10. | + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 24.519,00 |
| 11. | = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 44 bis 47) | 24.296,22 |

Eigenkapitalspiegel vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main

| | Gezeichnet es Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnvortrag / Verlustvortrag | Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung | Eigenkapital |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------------------------|--|------------------|
| Saldo zum 01. Januar 2020 | 25.000,00 | 0,00 | -6.457,00 | 0,00 | 18.543,00 |
| Periodenergebnis | 0,00 | 0,00 | -4.454,31 | 0,00 | -4.454,31 |
| Saldo zum 30. Juni 2020 | 25.000,00 | 0,00 | -10.911,31 | 0,00 | 14.088,69 |

KONTENNACHWEIS zur ZWISCHENBILANZ zum 30.06.2020

ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main

AKTIVA

| Konto | Bezeichnung | EUR | Geschäftsjahr EUR | Vorjahr EUR |
|-------|---|------------------|----------------------|------------------|
| | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | | |
| 1210 | Forderungen aus L+L ohne Kontokorrent | | 511,72 | 0,00 |
| | sonstige Vermögensgegenstände | | | |
| 1300 | Sonstige Vermögensgegenstände | 2.616.387,09 | | 0,00 |
| 1406 | Abziehbare Vorsteuer 19% | 28,50 | | 0,00 |
| 1460 | Geldtransit | <u>24.296,22</u> | | <u>0,00</u> |
| | | | 2.640.711,81 | 0,00 |
| | Kassenbestand, Bundesbank- guthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks | | | |
| 1800 | Bank | | 0,00 | 24.519,00 |
| | Summe Aktiva | | <u>2.641.223,53</u> | <u>24.519,00</u> |

KONTENNACHWEIS zur ZWISCHENBILANZ zum 30.06.2020

ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main

PASSIVA

| Konto | Bezeichnung | EUR | Geschäftsjahr EUR | Vorjahr EUR |
|-------|---|-----|----------------------|------------------|
| | Gezeichnetes Kapital | | | |
| 2900 | Gezeichnetes Kapital | | 25.000,00 | 25.000,00 |
| | Verlustvortrag | | | |
| 2978 | Verlustvortrag vor Verwendung | | 6.457,00- | 0,00 |
| | Jahresfehlbetrag | | | |
| | Jahresfehlbetrag | | 4.454,31- | 6.457,00- |
| | sonstige Rückstellungen | | | |
| 3095 | Rückstellungen für Abschluss u. Prüfung | | 5.000,00 | 5.000,00 |
| | Anleihen | | | |
| 3100 | Anleihen, nicht konvertibel | | 2.616.387,09 | 0,00 |
| | davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 2.616.387,09 (EUR 0,00) | | | |
| 3100 | Anleihen, nicht konvertibel | | | |
| | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | | |
| 3310 | Verbindlichkeiten L+L ohne Kontokorrent | | 976,00 | 976,00 |
| | davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 976,00 (EUR 976,00) | | | |
| 3310 | Verbindlichkeiten L+L ohne Kontokorrent | | | |
| | Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | | | |
| 3400 | Verbindlichk.gegenüber verbundenen UN | | 4.771,75 | 0,00 |
| | davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 4.771,75 (EUR 0,00) | | | |
| 3400 | Verbindlichk.gegenüber verbundenen UN | | | |
| | Summe Passiva | | <u>2.641.223,53</u> | <u>24.519,00</u> |

KONTENNACHWEIS zur G.u.V. vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main

| Konto | Bezeichnung | EUR | Geschäftsjahr EUR | Vorjahr EUR |
|-------|---|-----------------|----------------------|----------------|
| | Umsatzerlöse | | | |
| 4000 | Umsatzerlöse | | 512,87 | 0,00 |
| | verschiedene betriebliche Kosten | | | |
| 6300 | Sonstige betriebliche Aufwendungen | -3.500,00 | | -1.457,00 |
| 6827 | Abschluss- und Prüfungskosten | 0,00 | | -5.000,00 |
| 6830 | Buchführungskosten | -1.101,66 | | 0,00 |
| 6855 | Nebenkosten des Geldverkehrs | <u>- 365,52</u> | | <u>0,00</u> |
| | | | -4.967,18 | -6.457,00 |
| | | | _____ | _____ |
| | Jahresfehlbetrag | | | |
| | Jahresfehlbetrag | | -4.454,31 | -6.457,00 |
| | | | ===== | ===== |

Anhang für den Halbjahresfinanzbericht vom 1. Januar bis zu, 30. Juni 2020

A. Grundlegende Angaben zum Unternehmen und zur Bilanzierung

Registerdaten zum Unternehmen, Gliederung, Vorjahresbeträge

Zum Stichtag 30. Juni 2020 besteht für die ETC Issuance GmbH nach § 115 WpHG die Pflicht, einen Halbjahresabschluss zu erstellen und zu veröffentlichen.

Der Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2020 der ETC Issuance GmbH, Frankfurt am Main (Amtsgericht Frankfurt am Main, HRB 116604) wurde nach den Vorschriften der §§ 242 ff. HGB unter Beachtung der ergänzenden Bestimmungen für Kapitalgesellschaften (§§ 264 ff. HGB) sowie des GmbHG aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bei den Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen werden erkennbare Einzelrisiken durch Wertberichtigungen berücksichtigt. Dem allgemeinen Kreditrisiko bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird zusätzlich durch eine ausreichend bemessene Pauschalwertberichtigung Rechnung getragen.

Kassenbestände und Bankguthaben werden jeweils zum Nennwert angesetzt.

Das gezeichnete Kapital wird zum Nennwert bilanziert.

Rückstellungen werden i. H. des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags passiviert.

Die Verbindlichkeiten werden mit den Erfüllungsbeträgen angesetzt.

Geschäftsvorfälle in fremder Währung werden zum jeweiligen Tageskurs eingebucht. Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung, deren Restlaufzeit nicht mehr als ein Jahr beträgt, werden mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. In anderen Fällen werden eventuelle Kursverluste am Bilanzstichtag berücksichtigt.

Latente Steuern gemäß § 274 HGB werden nicht gebildet.

B. Weitere Angaben zur Bilanz

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände enthalten 2.616 T€ Forderungen gegenüber der Bitcoin-Verwahrstelle BitGo Trust Company, Inc., einer in South Dakota, USA, regulierten qualifizierten Depotstelle für Kryptowährungen. Die Forderungen resultieren aus der Hinterlegung von Bitcoins bei der Verwahrstelle entsprechend der ausgegebenen Anleihen (Secured Bonds).

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten Rückstellungen aus Abschluss- und Prüfungskosten in Höhe von 5 T€.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeitspiegel

| | | Stand 30.06.2020 (€) | Restlaufzeit bis ein Jahr (€) | Restlaufzeit über ein Jahr (€) |
|----|---|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 1. | Anleihen | 2.616.387,09 | 2.616.387,09 | |
| 2. | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 976,00 | 976,00 | |

| | | | | |
|----|---|----------|----------|--|
| 3. | Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 4.771,75 | 4.771,75 | |
|----|---|----------|----------|--|

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen i. H. von 4,7 T€.

Die unter den Verbindlichkeiten ausgewiesenen Anleihen - BTCetc Bitcoin Exchange Traded Crypto („BTCE“) - sind Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht, welche durch bei einer Verwahrstelle zur Verwahrung hinterlegte Bitcoins besichert sind. Das Produkt hat keinen festen Fälligkeitstermin.

C. Sonstige Angaben

Der verkürzte Abschluss und der Zwischenlagebericht der ETC Issuance GmbH sind weder einer prüferischen Durchsicht unterzogen noch entsprechend § 317 des Handelsgesetzbuchs geprüft worden.

London, 29. September 2019

ETC Issuance GmbH
Geschäftsführung

ETC Issuance GmbH

Zwischenlagebericht (Management Report) für den Halbjahresfinanzbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2020

ETC Issuance GmbH („Die Gesellschaft“) ist nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland eingetragen und unterhält ihren Hauptgeschäftssitz in Gridiron, One Pancras Square, London, N1C 4 AG, Vereinigtes Königreich. Die einzige Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ist die Ausgabe von durch Kryptowährung und anderen digitalen Vermögenswerten besicherte Schuldverschreibungen. Mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen beabsichtigt die Gesellschaft, die Nachfrage von Anlegern nach handelbaren Wertpapieren, über die eine Investition in Kryptowährungen und anderen digitalen Vermögenswerten getätigt wird, zu bedienen.

Die Gesellschaft hat am 5. Juni 2020 nach Genehmigung durch die BaFin ihre ersten Schuldverschreibungen (die „Anleihen“, „Wertpapiere“ oder „BTCetc“, Bloomberg-Ticker BTCE) emittiert. Bei BTCetc handelt es sich um besicherte Schuldverschreibungen, die zu 100% durch Bitcoin hinterlegt werden. Die Schuldverschreibungen haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst. Jede Schuldverschreibung verbrieft das Recht des Anleihegläubigers, von der Gesellschaft die Lieferung von Bitcoin zu verlangen, entsprechend dem Anspruch des Anleihegläubigers in Bezug auf jede Anleihe, ausgedrückt als der Betrag von BTC pro Anleihe. Unter bestimmten Umständen kann stattdessen die Zahlung eines bestimmten Barbetrags in USD von den Anleihegläubigern verlangt werden. BTCetc wurde am 18. Juni 2020 an der XETRA der Deutschen Börse notiert und in mehreren europäischen Gerichtsbarkeiten wie Großbritannien, Italien, Spanien, die Niederlande, Irland, Luxemburg, Schweden, Norwegen, Dänemark, Finnland und Österreich zugelassen („passported“). Es ist das weltweit erste zentral abgewickelte Bitcoin ETC und bietet Anlegern eine transparente, sichere und liquide Alternative, in Bitcoin zu investieren. Jede BTCetc Anleihe gewährt dem Inhaber einen Anspruch auf einen vordefinierten Bitcoin-Betrag (Anfänglich 0,001 BTC pro Anleihe abzüglich einer Verwaltungsgebühr von 2,0% pa, die ab dem Zeitpunkt der Emission täglich anfällt).

Im Falle des Eintritts bestimmter Ereignisse, wie in den Anleihebedingungen näher beschrieben, kann die Gesellschaft jederzeit nach eigenem und absolutem Ermessen beschließen (sie ist jedoch nicht dazu verpflichtet), alle Schuldverschreibungen zu ihrem Zwangsrückzahlungspreis zu kündigen und zurückzuzahlen. Diese Ereignisse der Zwangsrückzahlung umfassen unter anderem das Inkrafttreten neuer Gesetze oder Verordnungen, durch die ein Erwerb von Lizenzen für die Gesellschaft erforderlich wird, damit sie ihre Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen erfüllen kann, Änderungen in der steuerlichen Behandlung von Bitcoin, oder den Fall, dass die Gesellschaft von einem zuständigen Gericht angewiesen oder anderweitig gesetzlich verpflichtet wird, eine Pflichtrückzahlung zu veranlassen. Eine solche Kündigung führt für die Anleihegläubiger zwangsläufig zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen.

Als Dienstleister betreibt die Gesellschaft keine Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten. Die Gesellschaft hatte im Berichtszeitraum keine Niederlassungen.

Die ETC Issuance GmbH bedankt sich bei allen BTCetc Anleihegläubigern und unseren Aktionären für ihr Vertrauen und ihre Unterstützung während dieses Zeitraums. Mit dem erfolgreichen Start von BTCetc werden wir unseren Investoren weiterhin ein Höchstmaß an Service und Sicherheit bieten. Wir freuen uns, dass die Anleger die Qualität des BTCetc Produkts erkannt haben, die dafür verantwortlich ist, dass BTCetc in weniger als drei Monaten seit Emission den Meilenstein von 50 Mio. USD verwaltetes Vermögen („AUM“ oder „Assets under Management“) überschritten hat. Im Juli 2020 war BTCetc mit einem Handelsvolumen von mehr als 67 Millionen US-Dollar das am meisten gehandelte Wertpapier

im XETRA ETN-Segment an allen verfügbaren deutschen Handelsplätzen.

Wir freuen uns in weiterer Folge darauf, Investoren nicht nur ähnliche Produkte, die von anderen wichtigen Kryptowährungen hinterlegt werden, zur Verfügung zu stellen, sondern auch weitere Produkte reich an Innovation zu entwickeln und anbieten zu können.

Risikobericht: Risiken und Unsicherheiten

Die Gesellschaft ordnet die Hauptrisikogruppen wie folgt ein:

- Unternehmensrisiken (oder "Geschäftsrisiken")
- Regulatorische Risiken
- Operationelle Risiken (oder "Betriebsrisiken")
- Finanzielle Risiken

Da die Gesellschaft die Bitcoins zur Hinterlegung aller auszugebenden Anleihen erhält, bevor die BTCetc Anleihen ausgegeben werden können, muss die Gesellschaft diese Bitcoins nicht eigenständig beschaffen und ist daher keinem Risiko ausgesetzt, welches mit der Volatilität der Marktpreise verbunden ist. Für Betriebs- und Buchhaltungszwecke verwenden die Gesellschaft und sein Administrator die tägliche Bitcoin-Preisreferenz Bloomberg CFIX.

i) Unternehmensrisiken (Geschäftsrisiken)

Obwohl die Gesellschaft keinem Marktrisiko ausgesetzt ist, welches mit der Hinterlegung der Anleihen durch Bitcoin verbunden ist, könnte jedoch eine stark negative Wertentwicklung und ein anhaltender Preisverfall des Bitcoins die Gesellschaft negativ beeinflussen. Die Nachfrage nach der Anleihe könnte erheblich sinken, wenn die Attraktivität von Bitcoin als zugrundeliegenden Vermögenswert abnimmt. Ebenfalls möglich ist auch ein Anstieg der Rückgaben (für Rückzahlung des Kryptowährungsanspruchs der BTCetc Anleihen). Dies könnte zu einer Verringerung des verwalteten Vermögens und der damit verbundenen Einnahmen der Gesellschaft führen. Die Gesellschaft überwacht und analysiert Abweichungen der finanziellen Leistung gegenüber dem Budget sehr sorgfältig und kann dementsprechend rechtzeitig Maßnahmen ergreifen, um Kosten zu senken und die Gewinnmargen auf dem erforderlichen Niveau zu halten.

ii) Regulatorische Risiken

In den letzten Jahren haben zahlreiche große und etablierte Banken und Vermögensverwalter in Unternehmen im Kryptowährungs-Bereich investiert, oder sich um Investitionen in Kryptowährungen engagiert. Dieser Trend scheint heutzutage bedeutend und von anhaltender Natur zu sein, und zahlreiche Finanz-Aufsichtsbehörden haben allgemein akzeptiert, dass Kryptowährungen als Anlageklasse vermutlich bestehen bleiben, und dementsprechend eine pragmatische Haltung eingenommen, um diesem wachsenden Interesse der Investmentgemeinschaft an Kryptowährungen Rechnung zu tragen. Es ist jedoch sichtlich schwer vorherzusagen, wie sich die regulatorischen Aussichten und Richtlinien in Bezug auf Kryptowährungen ändern könnten und werden, und ein Wechsel zu einer allgemein negativeren Betrachtungsweise könnte zu einer Einschränkung des Anlegerappetits und zu einem Rückgang relevanter Geschäftsaktivitäten führen. Die Gesellschaft verfolgt das Ziel, seine Produkte teilweise als Diversifizierungsstrategie zur Minderung dieses Risikos geografisch einem breiteren Publikum zugänglich zu machen.

iii) Operationelle Risiken

Die Gesellschaft hat Strukturen und Prozesse implementiert, um sicherzustellen, dass der Betrieb reibungslos verläuft und das verwaltete Vermögen regelmäßig, genau und überprüfbar dargestellt wird. Die Gesellschaft hat den zusätzlichen Schritt unternommen, einen unabhängigen Administrator zu ernennen, um dem mit Kryptowährungen verbundenen erhöhten operationellen Risiko entgegenzuwirken. Da Clearingstellen wie beispielsweise Clearstream Banking AG Bitcoin (noch) nicht als akzeptierte und unterstützte Währung für DVP (Delivery Versus Payment) / RVP (Receive Versus Payment) Prozesse behandeln, müssen die Anleihen zwischen der Gesellschaft und sogenannten autorisierten teilnehmenden Brokern (oder „Authorized Participants“) auf Zahlungsfreiheitsbasis („Free Of Payment“ oder „FOP“) transferiert werden, und die dazugehörigen Transaktionen von Kryptowährungen müssen unabhängig dementsprechend stattfinden. Jede Bewegung von Kryptowährungen muss, zusätzlich zur Überwachung durch das operative Team der Gesellschaft, ebenfalls von dem von der Gesellschaft engagierten unabhängigen Administrator sorgfältig überwacht und genehmigt werden, ohne dessen Zustimmung keine Überweisungen von Bitcoin (oder anderen Kryptowährungen) in oder von dem Konto der Gesellschaft bei der Verwahrstelle erfolgen können. Gleiches gilt für die Übertragung von Anleihen aus dem Emissionskonto der Gesellschaft. Zusätzlich implementierte strenge Maßnahmen wurden sorgfältig aufgesetzt, um die Sicherheit und Integrität dieser operativen Prozesse in vollem Ausmaß aufrechtzuerhalten.

iii) Finanzielle Risiken

Das von der ETC Issuance GmbH verfolgte Geschäfts- und Betriebsmodell stellt sicher, dass die Gesellschaft im Bezug auf die Ausgabe der Anleihen keine Bitcoins oder andere Kryptowährungen beschaffen muss, da die Gesellschaft zur Ausgabe von Anleihen nur Kryptowährung und keine Fiat-Währung wie EUR oder GBP erhalten kann. Daher ist die Gesellschaft kaum einem Marktrisiko ausgesetzt. Aufgrund desselben Betriebsmodells ist die Gesellschaft einem sehr begrenzten Kontrahenten-Risiko ausgesetzt, da sie vor der Ausgabe von Anleihen zunächst die Kryptowährung erhalten muss, welche vor der Ausgabe der Anleihen in der Verwahrstelle hinterlegt wird. Gleiches gilt bei Rücknahmen, da die Gesellschaft zunächst die durch den Anleihegläubiger zur Rücknahme bestimmten Anleihen zur Kündigung empfangen haben muss, bevor die entsprechende Rückzahlung der Kryptowährung (Kryptowährungsanspruch per Anleihe) erfolgen kann. Des Weiteren gibt die Gesellschaft einzig und allein die Anleihen an die zuvor erwähnten autorisierten teilnehmenden Broker (Authorized Participants) aus. Diese sogenannten Authorized Participants sind regulierte Finanzintermediäre innerhalb der EU und EEA.

iv) Ausblick

Durch bewährten Verfahren („best practice“) evaluiert und wertet die Gesellschaft kontinuierlich sich potentiell entwickelnde Risiken aus. Derzeit können keine neuartigen oder sich entwickelnden Risiken identifiziert werden, die den Betrieb und das wirtschaftliche Überleben der Gesellschaft in Frage stellen könnten. Die Gesellschaft hat ebenfalls die mit dem Brexit verbundenen Risiken analysiert und ist mit seiner Position gegenüber dieser Risiken zufrieden. In Bezug auf die anhaltende globale Coronavirus-Pandemie können keine Risiken identifiziert werden, die das Kerngeschäft der Gesellschaft in Frage stellen würden.

London, den 29. September 2020
ETC Issuance GmbH

Der Geschäftsführer

Bradley Duke

ETC Issuance GmbH
Versicherung des gesetzlichen Vertreters

Nach bestem Wissen versichere ich, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die jährliche Berichterstattung der Halbjahresfinanzbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Zwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

London, den 29. September 2020
ETC Issuance GmbH

Der Geschäftsführer

Bradley Duke