

Zwischenabschluss

zum 30. Juni 2022

Iconic Funds BTC ETN GmbH Verwaltung des eigenen Vermögens

Große Gallusstraße 16-18

60312 Frankfurt am Main

WSB International Tax GmbH

Steuerberatungsgesellschaft

Kurfürsten-Anlage 59

69115 Heidelberg

Zwischenbilanz zum 30.06.2022

Iconic Funds BTC ETN GmbH Verwaltung des eigenen Vermögens, Frankfurt am Main**AKTIVA**

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
A. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	750,00		3.500,00
2. Forderungen gegen Gesellschafter	50.540,75		0,00
3. sonstige Vermögensgegenstände	<u>4.109.997,19</u>		<u>6.250.266,50</u>
		4.161.287,94	6.253.766,50
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		51.714,38	62.504,44
Summe Umlaufvermögen		<u>4.213.002,32</u>	<u>6.316.270,94</u>
B. Aktive latente Steuern		109.485,00	83.175,00
		<u>4.322.487,32</u>	<u>6.399.445,94</u>

Zwischenbilanz zum 30.06.2022

Iconic Funds BTC ETN GmbH Verwaltung des eigenen Vermögens, Frankfurt am Main

PASSIVA

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		25.000,00	25.000,00
II. Kapitalrücklage		241.487,90	241.487,90
III. Verlustvortrag		177.355,71	95.484,94
IV. Jahresfehlbetrag		56.102,22	81.870,77
Summe Eigenkapital		<u>33.029,97</u>	<u>89.132,19</u>
B. Rückstellungen			
1. sonstige Rückstellungen		87.477,40	65.866,73
C. Verbindlichkeiten			
1. Anleihen	4.075.464,45		6.218.662,90
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 4.075.464,45 (EUR 6.218.662,90)			
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	53.157,48		23.984,12
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 53.157,48 (EUR 23.984,12)			
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	73.358,02		1.800,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 73.358,02 (EUR 1.800,00)			
		<u>4.201.979,95</u>	<u>6.244.447,02</u>
		<u>4.322.487,32</u>	<u>6.399.445,94</u>

Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Iconic Funds BTC ETN GmbH Verwaltung des eigenen Vermögens, Frankfurt am Main

	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse	28.736,18	41.086,13
2. sonstige betriebliche Erträge	185.898,42	186.614,16
3. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für bezogene Leistungen	71.406,44	247.180,33
4. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	95.079,69	0,00
5. sonstige betriebliche Aufwendungen	130.560,69	145.565,73
- davon Aufwendungen aus der Währungsumrechnung EUR 29.989,56 (EUR 0,00)		
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	26.310,00-	83.175,00-
- davon Erträge aus der Zuführung und Auflösung von latenten Steuern EUR 26.310,00 (EUR 83.175,00)		
7. Ergebnis nach Steuern	56.102,22-	81.870,77-
8. Jahresfehlbetrag	56.102,22	81.870,77

Kapitalflussrechnung (direkt) vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Iconic Funds BTC ETN GmbH Verwaltung des eigenen Vermögens, Frankfurt am Main

	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Einzahlungen von Kunden für den Verkauf von Erzeugnissen, Waren und Dienstleistungen	28.736,18	41.086,13
- Auszahlung an Lieferanten und Beschäftigte	227.209,63	297.262,67
+ Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzie- rungstätigkeit zuzuordnen sind	2.290.919,95	186.614,16
- Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzie- rungstätigkeit zuzuordnen sind	31.596,13	6.258.521,45
-/+ Ertragssteuerzahlungen	0,00	0,00
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	2.060.850,37	6.328.083,83-
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführung oder Auszahlungen an Unternehmenseigner (JVZ)	0,00	166.487,90
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	178.857,67	365.285,65
Auszahlung aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten	2.250.498,10	5.855.177,25-
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	2.071.640,43-	6.386.950,80
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe der Cashflows)	10.790,06-	58.866,97
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	62.504,44	3.637,47
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	51.714,38	62.504,44

Eigenkapitalspiegel zum 30.06.2022

Iconic Funds BTC ETN GmbH Verwaltung des eigenen Vermögens, Frankfurt am Main

	Gezeichnetes Kapital EUR	Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen EUR	Erworbene eigene Anteile EUR	Kapitalrücklage EUR	Gewinnrücklage EUR	Erwirtschaftetes Eigenkapital EUR	Gesamt EUR
Stand am 01.01.2021	25.000,00			75.000,00		95.484,94-	4.515,06
Periodenergebnis						81.870,77-	81.870,77-
Umbuchungen				166.487,90			166.487,90
Saldo zum 31.12.2021	25.000,00			241.487,90		177.355,71-	89.132,19
Stand am 01.01.2022	25.000,00			241.487,90		177.355,71-	89.132,19
Periodenergebnis						56.102,22-	56.102,22-
Saldo zum 30.06.2022	25.000,00			241.487,90		233.457,93-	33.029,97

Anhang zum 30. Juni 2022

Allgemeine Angaben zum Zwischenabschluss

Der Zwischenabschluss der Iconic Funds BTC ETN GmbH wurde nach den Vorschriften des HGB und des GmbHG in EUR aufgestellt. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt worden. Die Gesellschaft ist ein kapitalmarktorientiertes Unternehmen nach § 264d HGB, da sie im Jahr 2021 erstmalig Wertpapiere begeben hat, die an einem organisierten Markt gehandelt werden. Sie gilt nach § 267 Abs. 3 Satz 2 HGB damit als große Kapitalgesellschaft unabhängig von den sonstigen Größenkriterien. Die Gesellschaft hat keinen Prüfungsausschuss nach § 324 Abs. 1 Satz 1 HGB eingerichtet, da sie die Ausnahmevorschrift aus § 324 Abs. 1 Satz Nr. 1 HGB in Anspruch nimmt. Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist es, Wertpapiere i. S. d. § 2 Abs. 1 WpHG zu begeben, die durch Vermögensgegenstände besichert sind.

Angaben zur Identifikation der Gesellschaft laut Registergericht

Firmenname laut Registergericht:	Iconic Funds BTC ETN GmbH
Firmensitz laut Registergericht:	Frankfurt am Main
Registereintrag:	Handelsregister
Registergericht:	Frankfurt am main
Registernummer:	HRB 116980

Anhang zum 30. Juni 2022

Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Forderungen und Wertpapiere wurden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken bewertet.

Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten sind mit den Nominalwerten angesetzt.

Die **sonstigen Rückstellungen** wurden für alle weiteren ungewissen Verbindlichkeiten gebildet. Dabei wurden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Verbindlichkeiten wurden zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Bewertungseinheiten

Es wurde eine Bewertungseinheit zwischen den ausgegebenen Anleihen (*Iconic Funds Physical Bitcoin ETP; ISIN DE000A3GK2N1*) und den dafür gehaltenen Bitcoins gebildet.

Die folgenden Bilanzpositionen wurden in die Bewertungseinheit einbezogen:

Bewertungseinheiten	Betrag in EURO
Vermögensgegenstände (gehaltene Bitcoins)	4.075.464,45
Schulden (ausgegebene Anleihen)	4.075.464,45

Durch die Bildung der Bewertungseinheit wurde das Risiko abgedeckt, dass der Rückzahlungsbetrag der Verbindlichkeit, aufgrund steigender Bitcoin-Kurse nach dem NYSE BITCOIN INDEX oder Währungsschwankungen Euro zu Dollar, höher ist, als der Buchwert der Bitcoins, der in der Höhe ansonsten durch die historischen Anschaffungskosten limitiert wäre.

Durch die Bewertungseinheit wurden Risiken mit einem Gesamtbetrag von 4.075.464,45 Euro abgesichert.

Die erforderlichen Angaben zu den abgesicherten Risiken sind im Lagebericht erörtert.

Gegenüber dem Vorjahr abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Beim Zwischenabschluss konnten die bisher angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Wesentlichen übernommen werden.

Ein grundlegender Wechsel von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegenüber dem Vorjahr fand nicht statt.

Anhang zum 30. Juni 2022

Angaben zur Bilanz

Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände bestehen im Wesentlichen aus empfangenen Bitcoins im Wert von 4.075.464,45 Euro (Vorjahr: 6.218.662,90 Euro), die im Rahmen des Wertpapiergeschäftes für die Ausgabe von Anleihen zur Verwahrung überlassen werden.

Weiterhin sind in den sonstigen Vermögensgegenständen Management Fee in Höhe von 21.780,77 Euro (Vorjahr: 31.394,60 Euro) bilanziert, welche die Gesellschaft für die Verwahrung von Bitcoins in Bitcoins erhält.

Anleihen

Die Anleihen in Höhe von 4.075.464,45 Euro (Vorjahr: 6.218.662,90 Euro) bestehen aus den Schuldverschreibungen, die im Rahmen des Wertpapiergeschäftes für die Verwahrung erhaltener Bitcoins ausgegeben worden sind.

Verbindlichkeiten

Die nachfolgenden Sicherungsarten und Sicherungsformen sind mit den Verbindlichkeiten verbunden:

Angabe zu Restlaufzeitvermerken

Der Betrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr beträgt 4.201.979,95 Euro (Vorjahr: 6.244.447,02 Euro). Davon sind:

4.075.464,45 Euro (Vorjahr: 6.218.662,90 Euro) Verbindlichkeiten aus ausgegebenen Anleihen, 73.358,02 Euro (Vorjahr: 1.800,00 Euro) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und 53.157,48 Euro (Vorjahr: 23.984,12 Euro) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Anhang zum 30. Juni 2022

Sonstige Angaben

Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres im Unternehmen beschäftigten Arbeitnehmer betrug 0.

Mitglieder der Geschäftsführung

Herr Patrick Alan Lowry, Frankfurt am Main, Geschäftsleitung (einzelvertretungsberechtigt).

Bezüge der Geschäftsführung

Die Geschäftsführung hat im Berichtsjahr keine Bezüge von der Gesellschaft bezogen.

Angaben zu Konzerngesellschaften und nahestehenden Personen

Die Muttergesellschaft die 100% der Anteile an der Berichtsgesellschaft hält, ist die Iconic Funds GmbH, mit Sitz in Frankfurt am Main. Die Muttergesellschaft wird beim Amtsgericht Frankfurt unter der Registernummer HRB 116742 geführt.

Es werden keinerlei Geschäfte mit nahestehenden Personen ausgeführt.

Abschlussprüferhonorar

Für das noch nicht abgelaufene Geschäftsjahr 2022 wird vom Abschlussprüfer ein Gesamthonorar in Höhe von 60.000 Euro erwartet. Davon entfallen voraussichtlich auf Abschlussprüfungsleistungen 60.000 Euro, auf andere Bestätigungsleistungen 0 Euro, auf Steuerberatungsleistungen 0 Euro und auf sonstige Leistungen 0 Euro. Im Berichtszeitraum wurde eine Rückstellung in Höhe von 6/12 des erwarteten Abschlussprüferhonorars gebildet.

Unterschrift der Geschäftsführung

Frankfurt am Main, den 30. September 2022



.....
Lowry, Patrick Alan

Iconic Funds BTC ETN GmbH

Lagebericht

Für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2022

Grundlegende Unternehmensinformationen

Die Iconic Funds BTC ETN GmbH ("die Gesellschaft") ist nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland eingetragen und hat ihren Geschäftssitz in der Großen Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main. Die einzige Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ist die Emission von Anleihen, die durch Kryptowährungen und andere digitale Vermögenswerte besichert sind. Mit der Emission der Anleihen beabsichtigt das Unternehmen, die Nachfrage der Anleger nach handelbaren Wertpapieren zu befriedigen, über die eine Investition in Kryptowährungen und andere digitale Vermögenswerte getätigt wird.

Am 15. April 2021 begibt das Unternehmen seine ersten Anleihen (die "Anleihen", "Wertpapiere" oder "XBTI", ISIN DE000A3GK2N1, Wertpapierkennnummer A3GK2N, Bloomberg-Ticker XBTI), vorbehaltlich der Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). XBTI sind besicherte Anleihen, die vollständig durch Bitcoin besichert sind. Die Anleihen haben kein festes Fälligkeitsdatum. Die Anleihen werden nicht verzinst. Jede Anleihe verbrieft das Recht des Anleihegläubigers, von der Gesellschaft die Lieferung von Bitcoin zu verlangen, und zwar entsprechend der Forderung des Anleihegläubigers in Bezug auf jede Anleihe, ausgedrückt durch den Betrag an BTC pro Anleihe ("Kryptowährungsanspruch"). Unter bestimmten Umständen kann von den Anleihegläubigern stattdessen die Zahlung eines bestimmten Barbetrags in USD verlangt werden. XBTI wurde am 12. Mai 2021 auf XETRA der Deutschen Börse notiert und das Notifizierungsverfahren wurde in mehreren Rechtsordnungen durchgeführt, darunter Deutschland, Österreich, Italien, Dänemark, Finnland, Irland, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Spanien, Schweden, Zypern, die Tschechische Republik, Estland, Frankreich, Griechenland, Malta, Polen, Portugal, die Slowakei und Slowenien ("Passporting"). Außerdem ist XBTI für den Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

Sollten bestimmte Ereignisse eintreten, die in den Anleihebedingungen näher beschrieben sind, kann das Unternehmen jederzeit nach eigenem und freiem Ermessen (ist aber nicht dazu verpflichtet) beschließen, alle Schuldverschreibungen zu kündigen und sie zu ihrem Zwangsrückzahlungspreis zurückzuzahlen. Zu diesen zwingenden Rückzahlungsereignissen gehören unter anderem das Inkrafttreten neuer Gesetze oder Vorschriften, die den Erwerb von Lizenzen erfordern, damit die Gesellschaft ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erfüllen kann, Änderungen in der steuerlichen Behandlung von Bitcoin oder der Fall, dass die Gesellschaft von einem zuständigen Gericht angewiesen oder anderweitig gesetzlich verpflichtet wird, eine zwingende Rückzahlung zu veranlassen. Eine solche Kündigung führt zwangsläufig zur Rückzahlung der Anleihen für die Anleihegläubiger.

Als Dienstleistungsunternehmen betreibt das Unternehmen keine Forschung und Entwicklung. Das Unternehmen hatte im Berichtszeitraum eine Niederlassung in Deutschland.

Bericht über die wirtschaftliche Lage

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Wie für das gesamte Jahr 2021 war das wirtschaftliche Umfeld für das Unternehmen im vergangenen Halbjahr vor allem von den Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus (SARS-CoV-2) und den damit verbundenen nationalen und internationalen öffentlichen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie geprägt. Als kapitalmarktorientiertes Unternehmen profitierte das Unternehmen jedoch

davon, dass die eingeleiteten Schutzmaßnahmen, anders als im Dienstleistungssektor und im stationären Handel, keine direkten Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens hatten.

Das makroökonomische und zinsbezogene Umfeld erwies sich für das Unternehmen als Herausforderung. Der Zinserhöhungspfad der Federal Reserve wirkte sich auf alle Risikoaktiva aus, einschließlich Aktien, Anleihen und Kryptowährungen, was die Nachfrage nach Anleihen, die durch Kryptowährungen und andere digitale Vermögenswerte besichert sind, insbesondere im zweiten Quartal 2022, beeinträchtigte. Darüber hinaus beeinflusst die anhaltende Debatte über ESG und die Umweltauswirkungen von Bitcoin die Nachfrage nach Anleihen, die durch Kryptowährungen und andere digitale Vermögenswerte besichert sind, weiter.

Während externe Schocks zu einer höheren Volatilität der Kryptowährungspreise beitrugen, sorgten spezifische Schocks bei digitalen Vermögenswerten wie der Zusammenbruch der algorithmischen stabilen Münze UST, der Kreditplattform Celsius und des Hedgefonds Three Arrows Capital (3AC) für zusätzlichen Verkaufsdruck im ersten Halbjahr 2022.

Das Unternehmen begibt besicherte Anleihen, die vollständig durch Bitcoin gedeckt sind, ein Markt, auf dem es bereits einige Konkurrenten gibt. Die wichtigsten Konkurrenten sind: 21Shares, ETC Group, CoinShares und WisdomTree.

Die Ertragslage des Unternehmens

Das Management schätzt die Lage des Unternehmens nach dem ersten vollen Betriebsjahr sowie für die verbleibende Zeit bis zum Ende des zweiten Quartals 2022 als zufriedenstellend ein. Im ersten Halbjahr 2022 erwirtschaftete das Unternehmen Einnahmen in Höhe von 215 TEUR (Jahresende 2021: 228), die hauptsächlich auf Einnahmen aus Verwaltungsgebühren zurückzuführen sind. Die Verwaltungsgebühren sind die Haupteinnahmequelle des Unternehmens und werden durch die Höhe der gehaltenen Vermögenswerte und den Preis der Kryptowährungen bestimmt.

Den erzielten Erträgen standen Aufwendungen für bezogene Leistungen in Höhe von insgesamt 133 TEUR gegenüber (Jahresende 2021: 247 TEUR). Darin enthalten sind insbesondere die Kosten für die Pflege der Wertpapiere und Aufwendungen für die unter genutzten Beratungs- und Dienstleistungsunternehmen.

Finanzielle Lage des Unternehmens

Das Hauptaugenmerk lag auf der Solvenz des Unternehmens. Dies war zu jedem Zeitpunkt des Geschäftsjahres der Fall.

Zum 30. Juni 2022 verfügt die Gesellschaft über liquide Mittel in Höhe von 52 TEUR (31. Dezember 2021: 3 TEUR), die auf den Forderungskonten bei Banken gehalten werden. Das Eigenkapital der Gesellschaft betrug zum 30. Juni 2022 33 TEUR (31. Dezember 2021: 89 TEUR), bestehend aus 25 TEUR Stammkapital (31. Dezember 2021: 25 TEUR), einem Verlustvortrag von 177 TEUR (31. Dezember 2021: 95 TEUR) und dem realisierten Jahresfehlbetrag von 56 TEUR (31. Dezember 2021: Verlust von 82 TEUR).

Zum 30. Juni 2022 hält das Unternehmen die realisierten Verwaltungsgebühren als Sachwerte. Diese belaufen sich auf etwa 22 TEUR (31. Dezember 2021: 31 TEUR).

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit belief sich im ersten Halbjahr 2022 auf 2.060 TEUR (Geschäftsjahr 2021: -6.328 TEUR). Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit belief sich im ersten Halbjahr 2022 auf -2.071 TEUR (Geschäftsjahr 2021: 6.386 TEUR). In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass das Unternehmen im Rahmen der Anleiheemissionen, die zum 30. Juni 2022 einen

Bilanzwert von 4.075 TEUR haben, keine liquiden Mittel, sondern den Gegenwert in Kryptowährungen erhalten hat.

Nettovermögen

Das Gesamtvermögen des Unternehmens fiel von 6.399 TEUR zum 31. Dezember 2021 auf 4.322 TEUR zum 30. Juni 2022, was auf den Abstieg der gesamten Kryptowährungsbestände, die zur Absicherung der ausgegebenen Anleihen verwahrt werden, und der Veränderung des Bitcoin-Preises zurückzuführen ist.

Die sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2022 umfassen im Wesentlichen Bitcoin-Bestände in Höhe von 4.075 TEUR (31. Dezember 2021: 6.218 TEUR), die von der Coinbase Germany GmbH, der regulierten Verwahrstelle der Gesellschaft, gehalten werden, sowie Bitcoin-Bestände aus abgerechneten Verwaltungsgebühren.

Insgesamt wird sowohl die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des Unternehmens im ersten Halbjahr 2022 als positiv und stabil bewertet, und das Unternehmen war stets in der Lage, seinen Zahlungsverpflichtungen im ersten Halbjahr 2022 nachzukommen.

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Risikobericht: Risiken und Ungewissheiten

Das Unternehmen stuft die Hauptrisikogruppen wie folgt ein:

- Geschäftliche Risiken
- Regulatorische Risiken
- Operationelle Risiken
- Finanzielle Risiken

Da das Unternehmen die Kryptowährungen zur Unterlegung aller ausgegebenen Anleihen erhält, bevor die Anleihen ausgegeben werden können, muss das Unternehmen diese Kryptowährungen nicht selbst beschaffen und ist daher keinem Risiko ausgesetzt, das mit der Volatilität der Marktpreise verbunden ist. Für operative und buchhalterische Zwecke verwenden das Unternehmen und sein Verwalter die tägliche Kryptowährungspreisreferenz des NYSE Bitcoin Index für die jeweilige Kryptowährung.

i) Geschäftsrisiken

Obwohl das Unternehmen keinem Marktrisiko im Zusammenhang mit der Deckung der Anleihen mit Bitcoin ausgesetzt ist, könnte sich eine stark negative Entwicklung und ein anhaltender Preisverfall von Bitcoins negativ auf das Unternehmen auswirken. Die Nachfrage nach der Anleihe könnte deutlich zurückgehen, wenn die Attraktivität von Bitcoin als Basiswert sinkt. Es ist auch möglich, dass die Rückzahlungen (zur Rückzahlung des Münzanspruchs von XBTI-Anleihen) steigen. Dies könnte zu einer Verringerung des verwalteten Vermögens der Gesellschaft und der damit verbundenen Erträge führen. Das Unternehmen überwacht und analysiert Abweichungen der finanziellen Leistung vom Budget sorgfältig und kann dementsprechend rechtzeitig Maßnahmen ergreifen, um die Kosten zu senken und die Gewinnmargen auf dem erforderlichen Niveau zu halten.

Gleichzeitig könnte die Volatilität von Bitcoin dem Unternehmen zugute kommen. Ein starker Kursanstieg von Bitcoin würde den verwalteten Vermögenswerten zugute kommen (und damit die damit verbundenen Einnahmen erhöhen) und gleichzeitig eine erhöhte Nachfrage nach Anleihen auslösen, die mit Kryptowährungen unterlegt sind. Dies würde zu höheren Emissionsvolumina führen und das verwaltete Vermögen weiter steigern.

ii) Regulatorische Risiken

In den letzten Jahren haben zahlreiche große und etablierte Banken und Vermögensverwalter in Kryptowährungsunternehmen investiert oder in Kryptowährung angelegt. Dieser Trend scheint heute signifikant und anhaltend zu sein, und viele Finanzaufsichtsbehörden haben im Allgemeinen akzeptiert, dass Kryptowährungen wahrscheinlich als Anlageklasse bestehen bleiben werden, und haben eine pragmatische Haltung eingenommen, um diesem wachsenden Interesse der Anlegergemeinschaft an Kryptowährungen zu begegnen. Es ist jedoch schwer vorherzusagen, wie sich die regulatorischen Aussichten und die Politik in Bezug auf Kryptowährungen ändern könnten und werden. Eine Verschiebung hin zu einer allgemein negativeren Sichtweise könnte zu einer Verringerung des Anlegerinteresses und zu einem Rückgang der entsprechenden Geschäftsaktivitäten führen. Das Ziel des Unternehmens ist es, seine Produkte teilweise einem breiteren Publikum zugänglich zu machen, um dieses Risiko abzumildern.

Die Produktstruktur mit der Integration in das traditionelle Finanzsystem ermöglicht es dem Unternehmen jedoch, seine Dienstleistungen auch dann zu verkaufen, wenn die Regulierung strenger wird oder zunimmt.

iii) Operationelle Risiken

Das Unternehmen hat Strukturen und Prozesse eingeführt, um sicherzustellen, dass der Betrieb reibungslos funktioniert und die verwalteten Vermögenswerte regelmäßig, genau und nachprüfbar dargestellt werden. Das Unternehmen hat den zusätzlichen Schritt unternommen, einen unabhängigen Verwalter zu ernennen, um dem erhöhten operativen Risiko im Zusammenhang mit Kryptowährungen zu begegnen. Da Clearinghäuser wie die 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 dem Unternehmen und autorisierten Teilnehmern frei von Zahlung (FOP) übertragen werden und die entsprechenden Transaktionen von Kryptowährungen müssen dementsprechend unabhängig erfolgen. Jegliche Bewegung von Kryptowährungen muss nicht nur vom operativen Team des Unternehmens überwacht werden, sondern auch von einem speziellen unabhängigen Treuhänder des Unternehmens, ohne dessen Zustimmung keine Überweisungen von Bitcoin (oder anderen Kryptowährungen) von dem Konto des Unternehmens bei der Depotbank vorgenommen werden dürfen, sorgfältig überwacht und genehmigt werden. Dasselbe gilt für die Übertragung von Anleihen vom Emissionskonto des Unternehmens. Darüber hinaus wurden strenge Maßnahmen ergriffen, um die Sicherheit und Integrität dieser operativen Prozesse zu gewährleisten.

iv) Finanzielle Risiken

Das von der Iconic Funds BTC ETN GmbH verfolgte Geschäfts- und Betriebsmodell stellt sicher, dass die Gesellschaft im Zusammenhang mit der Emission der Anleihen keine Bitcoins oder andere Kryptowährungen beschaffen muss, da die Gesellschaft nur Kryptowährung und keine Fiatwährung wie EUR oder USD für die Emission von Anleihen erhalten kann.

Infolgedessen ist das Unternehmen nur dem Marktrisiko ausgesetzt, bei dem der Preis des Basiswerts die Einnahmen des Unternehmens bestimmt. Aufgrund desselben Betriebsmodells ist das Unternehmen einem sehr begrenzten Gegenparteiisiko ausgesetzt, da es zunächst die Kryptowährung erhalten muss, die vor der Ausgabe der Anleihen bei der Verwahrstelle hinterlegt wird. Das Gleiche gilt für Rückzahlungen, da das Unternehmen zunächst die zur Rückzahlung bestimmten Anleihen vom Anleihegläubiger zur Kündigung erhalten haben muss, bevor die entsprechende Rückzahlung der Kryptowährung (Coin-Anspruch durch Anleihe) erfolgen kann. Darüber hinaus gibt das Unternehmen die Anleihen nur an die oben genannten berechtigten Teilnehmer aus.

v) Ausblick

Die Geschäftsführung ist mit der Situation des Unternehmens zufrieden.

Im Rahmen bewährter Verfahren bewertet und beurteilt das Unternehmen fortlaufend potenziell entstehende Risiken. Derzeit sind keine neuen oder sich entwickelnden Risiken zu erkennen, die den Betrieb und das wirtschaftliche Überleben des Unternehmens gefährden könnten. Im Hinblick auf die laufende weltweite Coronavirus-Pandemie sind keine Risiken erkennbar, die das Kerngeschäft des Unternehmens in Frage stellen würden.

Die Iconic Funds BTC ETN GmbH dankt allen XBTI-Anleihegläubigern für ihr Vertrauen und ihre Unterstützung im vergangenen Jahr. Zum 30. Juni 2022 betrug das verwaltete Vermögen der Iconic Funds BTC ETN GmbH 4,08 Millionen Euro. Aufgrund der aktuellen Unsicherheiten durch die anhaltende Coronavirus-Pandemie, den aktuellen Kriegszustand in der Ukraine und das gesamtwirtschaftliche Umfeld ist eine verlässliche Prognose der erzielbaren Umsatz- und Ergebniszahlen für das Geschäftsjahr 2022 nicht möglich. Insgesamt erwartet das Unternehmen jedoch eine Umsatzsteigerung und ein positives Jahresergebnis.

Frankfurt am Main, Deutschland, 30. Juni 2022

Iconic Funds BTC ETN GmbH

Das Management

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Patrick Lowry', with a stylized flourish at the end.

Patrick Lowry

Versicherung der gesetzlichen Vertreter gemäß § 37y WpHG

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Frankfurt am Main, Deutschland, 30. Juni 2022

Iconic Funds BTC ETN GmbH

Das Management

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Patrick Lowry', is written over a light blue rectangular background.

Patrick Lowry