

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

THURSDAY



A06 *A8CEQ00I* 22/08/2019 #23
COMPANIES HOUSE
A15 *A8ARZYS1* 30/07/2019 #211
COMPANIES HOUSE

☒ **What this form is for**
You may use this form to
accompany your accounts
disclosed under parent law.

☒ **What this form is NOT for**
You cannot use this form to register
an alteration of manner of compliance
with accounting requirements.

For further information, please
refer to our guidance at
www.companieshouse.gov.uk

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ①

Leonteq Securities (Europe) GmbH

UK establishment
number

B R 0 1 5 3 6 2

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in
bold black capitals.

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

① This is the name of the company in
its home state.

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and,
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited.

Legislation ②

Accounting rules of the German Commercial Code (credit institution) ③

② This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation and, if applicable, the
audit of accounts

A2 Accounting principles

Accounts

Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted
accounting principles?

Please tick the appropriate box.

☐ **No. Go to Section A3.**

☒ **Yes. Please enter the name of the organisation or other
body which issued those principles below, and then go to Section A3.**

Name of organisation
or body ④

German Handelsgesetzbuch (HGB)

④ Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body.

A3 Accounts

Accounts

Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.

☐ **No. Go to Section A5.**

☒ **Yes. Go to Section A4.**

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	Manfred Schwientek
Company name	Leonteq Securities (Europe) GmbH
Address	Goetheplatz 2
Post town	Frankfurt am Main
County/Region	Hessen
Postcode	6 0 3 1 1
Country	Germany
DX	
Telephone	+49 69 970 979 901



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☐ You have signed the form.



Important information

Please note that all this information will appear on the public record.



Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A4**Audited accounts**

Audited accounts

Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?

Please tick the appropriate box.

☐ No. Go to Part 3 'Signature'.☒ Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.

Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

Name of organisation or body

PWC Wirtschaftsprüfungsgesellschaft GmbH

A5**Unaudited accounts**

Unaudited accounts

Is the company required to have its accounts audited?

Please tick the appropriate box.

☐ No.☐ Yes.**Part 3****Signature**

I am signing this form on behalf of the overseas company.

Signature

Signature

X

LEONTEQ

LEONTEQ SECURITIES (EUROPE) GMBH

Goschelerstr. 2 | 60311 Frankfurt am Main

Tel. +49 69 970 979 900 | Fax +49 69 970 979 999

X

This form may be signed by
Director, Secretary, Permanent representative.*General Manager*
Manfred Schwientek

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	Manfred Schwientek
Company name	Leonteq Securities (Europe) GmbH
Address	Goetheplatz 2
Post town	Frankfurt am Main
County/Region	Hessen
Postcode	6 0 3 1 1
Country	Germany
DX	
Telephone	+49 69 970 979 901



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☐ You have signed the form.



Important information

Please note that all this information will appear on the public record.



Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

Auditor's Report

Leonteq Securities (Europe) GmbH
Frankfurt am Main

Annual accounts as at 31 December 2018
and management report for the 2018 financial year

CERTIFICATE OF INDEPENDENT AUDITOR

This is a correct translation of the
"Testatsexemplar
Leonteq Securities (Europe) GmbH
Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018
und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN
ABSCHLUSSPRÜFERS "

Frankfurt, 26. July 201



LEONTEQ SECURITIES (EUROPE) GMBH
Goetheplatz 2 | 60311 Frankfurt am Main
Tel +49 69 970 979 900 | Fax +49 69 970 979 999
info@leonteq.de | www.leonteq.de

Manfred Schwientek
General Manager LiG EÜ GmbH

Table of contents

Page

Management report	1
Annual accounts for the financial year from 1 January to 31 December 2018	1
1. Balance sheet as at 31 December 2018	3
2. Profit & loss account for the period 1 January to 31 December 2018	5
3. Notes to the 2018 financial year	7
CERTIFICATE OF INDEPENDENT AUDITOR	1

Part of approved annual report for 2018

MANAGEMENT REPORT

BUSINESS AND GENERAL ECONOMIC CONDITIONS

Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main, hereinafter also referred to as "LTQSECEU" or the "Company", is a wholly owned subsidiary of Leonteq AG ("Leonteq"), domiciled in Zürich, which has been listed on the Swiss stock exchange SIX Swiss Exchange AG since October 2012.

The Company has branches in London and Paris. On the basis of an order issued by the Federal Financial Supervisory Authority ("BaFin") on 23 August 2010, the Company may render the following services within the meaning of the German banking act (KWG):

- Investment brokerage
- Investment advice
- Contract brokerage
- Placement business (licence returned in 2014)

The fundamental business objective of LTQSECEU is the brokering of financial instruments for institutional investors in Germany and the European Union. The instruments are issued by its affiliate Leonteq Securities AG Zürich ("LTQ SEC AG") and its branch offices in Guernsey (since 2012) and Amsterdam (since 2016), and by other issuers on the "Partners Plattform". LTQ SEC AG has a securities dealer licence under the terms of the Swiss stock exchange act and is subject to the supervisory authority of the Swiss Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA. LTQ SEC AG's branch office in Guernsey is under the supervision of the Guernsey Financial Services Commission ("GFSC"), and the branch office in Amsterdam is supervised by the corresponding Dutch authority, Autoriteit Financiële Markten ("AFM").

LTQSECEU is a cost plus entity. The revenues of the entity correspond to 5% of the costs. The taxes on the entity are paid from this margin. The local entity is controlled exclusively via the internal controlling of the costs (incl. budgeting, monitoring and accounting for divergences). Costs management can therefore be regarded as an actual performance indicator. There are no other performance indicators for the local entity.

LTQSECEU does not trade on its own, nor does it issue products itself.

GENERAL ECONOMIC CONDITIONS

The start of the 2018 financial year coincided with the coming into force of MiFiD – the major amendment to the Regulation of European Financial Markets, which is directed at the protection of investors. The implementation of its guidelines presented all the financial institutes affected with an enormous challenge. MiFiD was therefore the central topic for the European financial sector in the first half of the year.

Another central topic was the forthcoming exit of the United Kingdom from the EU, which was – in the perspective of the time – expected for March 2019. It was already clear that the exit negotiations were a difficult process and that it could not be predicted what the results would look like.

As far as the capital markets were concerned, 2018 was a difficult year. From the European point of view, the returns on the various classes of investment tended to be disappointing. The central topics here too were US trade policy, Brexit and the Italian state budget – all of them factors which depressed rather than quickened the capital markets.

At the start of the year 2018 LTQSECEU focused in particular on the coming into force and implementation of MiFiD. A generally high level of automation and first-class preparation enabled the firm to distance itself from competitors in a positive sense. It had been feared that business would be hard hit by the severe increase in regulation, but this did not happen to LTQSECEU (despite the total market remaining more or less unchanged in this period (see DDV statistics on market volume)).

Part of approved annual report for 2018

MANAGEMENT REPORT

The large-scale restructurings carried out by the shareholder Leonteq AG last year had a very positive impact on operating business in both the profits and the costs areas. On the costs side the relocation of the London branch office to new premises proved to be particularly effective.

The Raiffeisengruppe Schweiz continues to hold about 29% of the shares of Leonteq AG and is thus at the moment the largest single shareholder. This is still of great significance for the company's public image, as Raiffeisengruppe Schweiz continues to be associated with solidity, stability and continuity. As regards the shareholder Leonteq AG, Rainer-Marc Frey, in the capacity of member of the supervisory board of Leonteq AG, increased his interest in the company and now holds a total of 11.625% of Leonteq AG (see on this the 2018 annual accounts for LTQ SEC AG).

As in previous years, the "White Labeling Plattform" / "Partners Plattform" (platform) was of central importance for the selling operations of LTQSECEU. The platform enables customers to select from a number of issuers and thus diversify their risks efficiently. The platform continued to be a unique selling point on the market in the 2018 financial year, clearly marking off LTQSECEU from its direct rivals. LTQSECEU was therefore able to acquire new customers in 2018 as well, and reinforce existing customer relations. In 2018 the expansion of the platform focused above all on the more extensive integration of existing partners and the automation of processes.

As in past years, the platform represents the most important unique selling point, and it ought to generate, in the future as well as the past, substantial growth potential. However, the marketing of the internet-based "Constructors" became ever more important. The Constructor is a pricing system by means of which customers can calculate value and optimise structured investment products on their own. This contributed to the positioning process in 2018 as well and constitutes a feature which distinguishes us from our rivals.

The business situation of the branches in Paris and London proved to be sound after the restructuring and showed gratifyingly good development over the course of the year. The approach of Brexit had no measurable impact on business at the London branch in 2018 either.

The workforce of the Company (including the branches) numbered 44 at the end of the year.

BUSINESS REPORT

RESULTS OF OPERATIONS

The commission income from investment brokerage in the amount of EUR 68,684k (previous year (PY) EUR 52,698k) in the 2017 financial year was set against personnel costs of EUR 14,306 (PY: EUR 12,653k), commission expenditure of EUR 48,821k (PY: EUR 33,714k), other administrative expenditure of EUR 2,575k (PY: 3,650k) and write-downs of EUR 49k (PY: EUR 1,905k), which produced a result from ordinary business activity of EUR +3,108k (PY: EUR -3,999k). There was in addition expenditure for taxes on income and earnings in the amount of EUR 791k (PY: EUR 392k) and for other taxes (revenue) of EUR 61k (PY: EUR 56k), which resulted in a period profit of EUR +2,256k (PY: EUR -4,448k). One of the reasons for the strong improvement in the results of operations is the substantial costs savings resulting from notice of termination of the office premises of the London branch.

FINANCIAL POSITION AND NET ASSETS

The assets side as at 31 December 2018 consisted for the most part of daily available credit balances at banks (EUR 12,393k, corresponding to 76% of total assets, PY: EUR 9,050k or 65%), tangible assets (EUR 321k or 1%, PY: EUR 203k or 1%), receivables from affiliated companies (EUR 2,296k or 14%, PY: EUR 2,326k or 17%), other assets (EUR 946k or 6%, PY: EUR 1,977k or 14%) and accrued income & prepaid expenses in the amount of EUR 196k (PY: EUR 94k).

Part of approved annual report for 2018

MANAGEMENT REPORT

The liabilities to customers item (EUR 21k, PY: EUR 160k) was made up exclusively of liabilities to affiliates which do not qualify as banks as defined in the KWG (German banking act). There also exist provisions of EUR 7,021k (PY: EUR 5,967k), which primarily consist of tax provisions and deferrals for variable salary components.

Equity capital makes up 55% (PY: 49%) of the balance sheet total.

The Company was solvent at all times in the reporting year.

To sum up, the results of operations, financial position and the net assets of LTQSECEU are in good shape. The Company's revenues are determined by the cost-plus method and the transfer pricing model. It can therefore in principle declare net earnings before taxes in the amount of 5% of costs as long as the cost-plus method is in force.

FORECAST, OPPORTUNITIES AND RISKS REPORT

OPPORTUNITIES

Accepting the existence of entrepreneurial risk always involves both opportunities (i.e. a positive change in the level of capital employed) and risks (the converse). The following remarks on the control and management of risks reflect the efforts of the company management to ensure that the opportunities resulting from our sales activities will in the end have a positive influence on the capital employed (see also forecast report).

RISKS

The Company's risk situation is determined by its clear and logical business structure and its close integration in the Leonteq group.

Risk management (including a quantification of risks) is carried out at the level of the Leonteq Group. LTQSECEU is integrated in this risk management. It was decided not to quantify the risks at LTQSECEU level because of the heavy costs and because the numbers would not be very meaningful as long as risks are managed at group level for the group as a whole. The group's risk management is inspected regularly via internal and external audits, and is assessed as adequate.

COUNTERPARTY DEFAULT RISK

This term refers to the possible loss of a receivable through the insolvency of a counterparty. As our business operations involve us exclusively in positions with group companies or with first-class banks, this risk must be classified as low.

We are currently not aware of any other counterparty default risks arising from receivables which are not associated with day-to-day business.

MARKET PRICE RISK

Apart from the limited foreign currency risks related to pound sterling and Swiss francs in consequence of the group structure, the market price risk is assessed as insignificant owing to the nature of the business and the fact that the Company holds neither its own stock of financial instruments nor any other positions sensitive to market prices. Currency risks are managed centrally at group level, and are limited.

Part of approved annual report for 2018

MANAGEMENT REPORT

LIQUIDITY RISK

We understand the liquidity risk to be the risk of being unable, in a tight liquidity situation, to meet our financial obligations at due date.

Given that possibility, we keep our liquidity reserves at banks with a high rating. Should a tight liquidity situation possibly nevertheless arise, there is the possibility of procuring liquidity from inside the group.

We assess the liquidity risk as low.

OPERATIONAL RISK

We understand the operational risk to be the risk of disruption or interruption of business operations. Of particular significance in this respect are IT, legal and personnel risks.

As regards IT, we use licensed standard software and proprietary systems from inside the group of companies. The Company is linked up with the computer centre at LTQ SEC AG, which for its part also operates backup data lines to maintain operational capability. Furthermore, measures are undertaken to enable data to be mirrored and ensure access to these via another computer centre if there is a total breakdown of the systems operated on site.

Various measures are taken in order to reduce legal risks to the company to a minimum. Legal matters are dealt with by the law department of the Leonteq Group, which uses experienced experts in financial market law and is familiar with the LTQSECEU business model. Furthermore, external experts are consulted in case of need (lawyers, tax specialists, etc.). Finally, the extensive use of standard contracts in conducting the business of the Company also limits the legal risks that could otherwise arise: firstly because contracts are checked only by external lawyers and secondly because this enables processes to be implemented on a uniform basis.

The Company seeks to counter the occurrence of personnel risks by means of regular staff interviews, staff training courses and a market-based remuneration system. We also use flat hierarchies to help individual staff members to identify with the Company and to ensure that the willingness to accept responsibility is generally at a high level.

To sum up: we believe that we have taken suitable measures and provided means to enable us to detect risks in good time and counter them in a appropriate manner. We can therefore state that at the time the report was compiled no risks were known to us that could jeopardise the Company as a going concern or have a significant influence on the Company's net assets, financial position and results of operations.

FORECAST REPORT

The first few weeks of the 2019 financial year were rather difficult compared with last year. There were already signs in the last quarter of 2018 that business would decline. This was mainly due to the securities markets, which tended to slacken off owing to the political environment and various associated negative factors.

The consolidation of the financial sector is continuing – contrary to the assumptions expressed last year – to make headway. There are no signs as yet that the process is really bottoming out (at any rate as far as the European and more particularly the German banks are concerned). Specific mention should be made here of the sale of the derivatives unit of Commerzbank to Societe Generale and the merger negotiations – now broken off – between Deutsche Bank and Commerzbank. All this makes it clear how difficult the situation is in the bank sector. But things look different elsewhere, for example for US banks. Here there is a positive growth trend, which ought to have an extended run. It has given rise to increased investment activity in various fields. The competition landscape seems to

MANAGEMENT REPORT

be changing, slowly, which opens up opportunities for all surviving market players – including LTQSECEU. We therefore expect that, despite the difficult first few months, business will develop positively in the coming year.

With regard to the outsourcing of the business with structured investment products, LTQ SEC AG is still the leading provider in this field. The innovative and extremely modern "White Labeling Plattform" / "Partners Plattform" continues to offer external partners possibilities for outsourcing business with structured investment products, whether wholly or in part. New accruals such as Credit Agricole offer an impressive confirmation of this. The platform thus continues to give LTQSECEU, in sales terms, a decisive competitive advantage over other market players. This ought to result in an increase of LTQSECEU's share of the market in the future as well, and also offer significant growth potential in the long term.

In the past financial year a significant boost was given to sales efforts in the cooperative and savings bank sectors. These activities have already shown initial success and are likely to bear further fruit in the current year as well. There has been no substantial change in the general situation regarding access to the classic retail market. The above-mentioned changes in the market could however change this. That would bring a high degree of growth potential into being, which the availability of suitable partners would lift even further.

The shift of strategy and the associated restructuring also brought about changes at the branches in London and Paris. The reduction of the workforce was followed by a relocation of the London branch to new, suitable office premises. It was however possible to take these measures of adjustment without exerting a negative influence on the local business situation, which underscores all the more the expectations that these branches will continue to show positive development. The new platform partners ought – as soon as they are fully operational – to strengthen these positive dynamics even further. As regards the further expansion of the platform, the strongest emphasis will be placed on the rigorous utilisation of the existing partners. The addition of new partners to the platform is also in the planning, but the approach here should be a selective one. The subject of Brexit is currently under discussion at the London branch. In order to be able to make a precise assessment of the impact of Brexit on LTQSECEU, the possible scenarios were analysed by a working party set up for that specific purpose. The conclusion drawn was that Brexit – in whatever form it may take – will not have any significant impact on LTQSECEU. The main reason for this is that "local" business inside the United Kingdom makes up only a relatively small part of the total revenues of the London branch. Even if the branch were completely closed down, it would be possible for the business to be continued by the remaining locations (Frankfurt and Paris).

Annual accounts for the financial year
from 1 January to 31 December 2018

Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main

Annual accounts for the financial year from 1 January 2018 to 31 December 2018

Balance sheet

ASSETS	31 Dec 2018 EUR	Previous year EUR		31 Dec 2018 EUR	Previous year EUR	LIABILITIES
1. Accounts receivable from banks due daily	12,392,960	9,050,085	1. Accounts payable to banks due daily	0	141	
2. Receivables from customers	2,295,600	2,236,248	2. Payables to customers	20,680	160,183	
3. Property, plant & equipment	321,135	203,212	3. Other payables - of which from taxes: EUR 0 (PY: EUR 0)	292,498	394,622	
4. Other assets	945,895	1,976,757	4. Provisions			
5. Prepayments & accrued income	195,522	94,496	a) Tax provisions	505,733	476,730	
6. Deferred tax assets	174,941	208,103	b) Other provisions	6,515,547	5,490,198	
				7,021,280	5,966,928	
			5. Subordinated liabilities	0	601,830	
			6. Equity capital			
			a) Subscribed capital	200,000	200,000	
			b) Capital reserve	9,300,000	9,300,000	
			c) Balance sheet profit/loss	-508,405	-2,764,803	
				8,991,595	6,735,197	
	16,326,053	13,858,901		16,326,053	13,858,901	

Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main
Annual accounts for the financial year from 1 January 2018 to 31 December 2018
Profit and loss account

	2018 EUR	2017 EUR
1. Interest income from credit and money market transactions	1,464	280
2. Interest expenditure	<u>-8,406</u> -6,942	<u>-18,390</u> -18,110
3. Commission income	68,683,647	52,697,619
4. Commission expenditure	<u>-48,820,941</u> 19,862,706	<u>-33,714,010</u> 18,983,609
5. Other operating income - of which from currency conversion EUR 365,750 (previous year: EUR 2,358,727)	597,974	4,001,926
6. General administrative expenditure		
a) Personnel costs		
aa) Wages and salaries	-11,625,794	-9,868,961
ab) Social security charges and expenditure for pensions and retirement benefits	<u>-2,680,454</u>	<u>-2,783,680</u>
- of which: for pensions EUR 614,943 (previous year: EUR 640,190)	-14,306,248	-12,652,641
b) Other administrative expenditure	<u>-2,574,906</u> -16,881,154	<u>-3,650,062</u> -16,302,703
7. Write-downs and value adjustments on intangible and tangible assets	-48,593	-1,905,021
8. Other operating expenditure - of which from currency conversion EUR 2,852,706 (previous year: EUR 565,136)	<u>-415,919</u>	<u>-8,758,607</u>
9. Result from ordinary business activity	3,108,072	-3,998,906
10. Taxes on income and profits - of which deferred taxes EUR -31,322(previous year: EUR -211,881)	-790,806	-392,490
11. Other taxes, where not recognised under operating expenditure	<u>-60,868</u>	<u>-56,401</u>
12. Net profit/loss for the year	2,256,398	-4.447,797
13. Profit carried forward from previous year	<u>-2,764,803</u>	<u>1,682,994</u>
14. Balance sheet loss/profit	-1,508,405	-2,764,803

Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main

Annual accounts for the financial year
from 1 January 2018 to 31 December 2018

Notes

I. GENERAL INFORMATION ON ANNUAL ACCOUNTS

The annual accounts and the management report for the 2018 financial year of Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main, registry court: AG Frankfurt am Main, Register no. HRB 87627, were prepared on the basis of the accounting requirements set forth in the German Commercial Code in conjunction with the GmbHG (German limited liability companies act) and the directive on accounting at banks (RechKredV) issued for German banks.

II. ACCOUNTING, VALUATION AND DISCLOSURE METHODS

1. Accounting and valuation methods

The structuring of the balance sheet and the profit & loss account on forms 1 and 3 is as required under section 2 (1) RechKredV.

The accounting and valuation methods are the same as those used the previous year, this being done on the assumption of a continuation of the Company's operations.

The **accounts receivable from banks** are recognised at par value.

Receivables from customers and other assets are recognised at par value after deduction of necessary value adjustments. The amount of the value adjustments is orientated to the probable default risk. No value adjustments were carried out in the financial year.

The **tangible assets** item was recognised at historical costs, less scheduled straight-line write-downs across the following periods:

IT hardware: 4 years

Office equipment: 5 to 10 years

Other tangible assets: 5 to 10 years.

The schedule of changes in fixed assets for 2017 is attached to the notes as an annex.

The chief components of the **prepayments & accrued income item** are deferrals for insurance, licence fees and rent.

The **deferred taxes** are based on the expenditure in connection with expansion of the rented premises in London.

The **liabilities** are recognised, pursuant to section 253 (1) HGB (German Commercial Code), at the amount due for payment.

The **other provisions** take into account all detectable risks and uncertain obligations. Under section 253 (1) HGB the valuation is in each case at the amount due for payment, which, on the basis of sound business judgement, is necessary as cover for future payment obligations. Future price and cost increases are taken into account where there are sufficient objective indications that such will occur.

Receivables and payables in foreign currency as well as income and expenditure in foreign currency are valued, pursuant to section 256a HGB, at the applicable average spot exchange rate at balance sheet date. Exchange rate differences are recognised as such under other operating income or alternatively under other operating expenditure. The income and expenditure items are converted into euros at the average rate.

The **equity capital** is recognised at par value.

The balance sheet was prepared taking partial appropriation of profit into account.

III. EXPLANATORY NOTES ON BALANCE SHEET

1. Accounts receivable from customers

Receivables from customers exist vis-à-vis the affiliate Leonteq Securities AG, resulting from the brokering of financial instruments. Leonteq Securities AG has a licence to operate as a securities dealer under the Swiss stock exchange act and accordingly does not constitute a CRR institute. The receivables from customers have a due date of up to three months.

2. Fixed assets

The development of this item is set out in the following schedule of changes to fixed assets.

Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main

Annual accounts for the financial year from 1 January 2018 to 31 December 2018

Schedule of changes to fixed assets

	Historical and production costs					Write-downs			Book value		
	As at 1 Jan 2018	Accruals	Disposals	As at 31 Dec 2018	As at 1 Jan 2018	Accruals	AfaA/Disposals	Currency differences	As at 31 Dec 2018	As at 31 Dec 2018	As at 31 Dec 2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Fixed assets	146,245	147,435	293,680	0	0	0			0	0	146,245
	116,382			116,382	105,478	5,427			110,905	5,477	20,904
	70,019			70,019	42,542	13,418		470	56,430	13,589	27,477
	28,439	313,231		341,670	9,853	29,748			39,601	302,069	18,586
Total fixed assets	361,085	460,666	293,680	528,071	157,873	48,593	0	470	206,936	321,135	203,212

3. Other assets

The other assets break down as follows:

	31 Dec 2018 EUR	Previous year EUR
Receivables from tax office (VAT)	177,384	1,208,124
Escrow accounts BDO (salaries)	225,679	373,172
Rent deposits	296,361	270,256
Receivables from tax office (taxes on profits)	113,731	96,275
Other receivables (not banks)	77,375	28,930
Other receivables (employees)	55,365	
	<u>945.895</u>	<u>1,976,757</u>

4. Prepayments & accrued income

Most of this item comes from prepayments for insurance (EUR 16,906), licence fees (EUR 54,607) and from rent and service charges (EUR 75,664).

5. Deferred taxes

The deferred taxes are based on the expenditure in connection with expansion of the rented premises in London.

6. Liabilities

The **liabilities to customers** consist exclusively of liabilities to affiliates (affiliated companies) which do not qualify as financial service institutes or banks as defined in the KWG (German banking act).

The liabilities to customers have a due date of up to one month.

7. Other liabilities

The **other liabilities** item contains for the most part liabilities from deliveries vis-à-vis suppliers in the amount of EUR 71,823 (previous year: EUR 75,937), liabilities vis-à-vis social insurance institutes in the amount of EUR 175,683 (previous year: EUR 211,934), and liabilities related to wage and salary payments in the amount of EUR 44,991 (previous year: EUR 106,751).

The other liabilities have a due date of up to three months.

8. Other provisions

The other provisions break down as follows:

	31 Dec 2018 EUR	Previous year EUR
Bonuses and vacation leave	5,958,363	4,535,769
Outstanding invoices	357,184	418,866
Severance payments	0	535,564
Legal costs	200,000	0
	<u>6,515,547</u>	<u>5,490,199</u>

9. Subordinated liabilities

The subordinated liabilities in the amount of EUR 600,000 were repaid in February 2018.

10. Equity capital

The share capital amounted to EUR 200,000 as at 31 December 2018. It has been fully paid in and is held in its entirety by Leonteq AG, Zürich.

The balance sheet profit/loss developed as follows:

	31 Dec 2018 EUR	Previous year EUR
As at 31 December previous year	-2,764,803	1,682,994
Net loss/profit for the reporting year	<u>2,256,398</u>	<u>-4,447,797</u>
As at 31 December of reporting year	<u>-508,405</u>	<u>-2,764,803</u>

The balance sheet loss for the financial year ending 31 December 2018 was carried forward to new account.

11. Assets and liabilities in foreign currencies

Assets and liabilities of EUR 8,716,316 in each case relate to foreign currency and result from the branch office in London.

12. Contingent liabilities and other financial obligations

There are no contingent liabilities as at balance sheet date. Other financial obligations consist of lease agreements. The other financial obligations came to EUR 759,631 as at balance sheet date.

IV. EXPLANATORY NOTES ON PROFIT & LOSS ACCOUNT

1. Commission income

Commission income amounted to EUR 68,683,647 in 2018 (previous year: EUR 52,697,619) and consisted of reimbursements by Leonteq Securities AG for the brokering of investments. In 2018 the Company brokered only financial instruments for the affiliate Leonteq Securities AG. In the process commission income accrued in the reporting year as follows:

	31 Dec 2018 EUR	Previous year EUR
Frankfurt head office	50,770,194	35,640,453
London branch	12,124,388	10,995,861
Paris branch	5,789,065	6,061,305
	<u>68,683,647</u>	<u>52,697,619</u>

Further significant income within the meaning of section 34 (2) no. 1 RechKredV did not accrue in the branches, which is why it was decided not to provide a more detailed breakdown of the profit & loss account by geographical markets.

2. Other operating income

The other operating income breaks down as follows:

	31 Dec 2018 EUR	Previous year EUR
Income from currency conversion	365,750	2,358,727
Release of provision for rent London	0	1.643,198
Other income	176,048	0
Input VAT amounts	56,177	0
	<u>597, 974</u>	<u>4,001.926</u>

3. General administrative expenditure

The general administrative expenditure is composed of personnel costs in the amount of EUR 14,306,249 (previous year: EUR 12,652,641) and other administrative expenditure in the amount of EUR 2,574,906 (previous year: EUR 3,650,062). The rise in personnel costs is due to the increased bonus payments in the reporting period.

The chief reason for the change in other administrative expenditure is the rent and office building costs in London, which came to about EUR 273,691 in the financial year (previous year: EUR 1,331,577).

4. Other operating expenditure

The other operating expenditure item includes expenditure arising from currency conversion in the amount of EUR 415,919 (previous year: EUR 2,852,706).

5. Taxes on income and profits

The taxes on income and profits item includes income from deferred taxes in the amount of EUR 31,322 (previous year: EUR 211,881). The deferred taxes refer to the business premises in London. The rest of the tax expenditure (EUR 525,223) is basically made up of the tax expenses of the London business premises in the amount of EUR 594,474 (previous year: EUR 525,223).

V. Other mandatory information

1. Names of managing directors

During the completed financial year the business of the company was managed by the following person:

Manfred Schwientek, Diplomkaufmann (= MBA graduate), managing director, resident in Frankfurt am Main.

2. Remuneration of managing directors

With regard to the information required under section 285 sentence 1 no. 9 letters a and b HGB, the Company has invoked section 286 (4) HGB.

3. Group membership

The parent company of Leonteq Securities (Europe) GmbH, which issues the consolidated accounts for the smallest and the largest consolidated group, is Leonteq AG, Zürich. The consolidated accounts can be inspected at the place of business of Leonteq AG in Zürich, Switzerland, and are published on the internet at www.leonteq.com.

4. Average number of staff employed during the financial year

An average of 42 staff were employed in the financial year (previous year: 45).

5. Fee of auditor of annual accounts

	EUR
a) Audit services	50,000
b) Other attestation services	4,000

6. Proposed appropriation of net profit

It was proposed to the shareholders' meeting that the balance sheet loss of EUR 508,405 should be carried forward to new account.

7. Significant events after the close of the financial year

After the close of the 2018 financial year there occurred no events of particular importance with an impact on the annual accounts.

Signature of management

Frankfurt am Main, 14 May 2019

(signature)

Manfred Schwientek

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main

Audit opinions

We have audited the annual accounts of Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main – consisting of the balance sheet as at 31 December 2018 and the profit & loss account for the financial year from 1 January to 31 December 2018 and the notes, including the presentation of the accounting and valuation methods. We also audited the management report of Leonteq Securities (Europe) GmbH for the financial year from 1 January to 31 December 2018.

In our opinion, which is based on the findings derived from the audit,

- the attached annual accounts comply in all material respects with the requirements of German commercial law and, in accordance with the German principles of correct bookkeeping, convey a true and fair picture of the company's net assets and financial position as at 31 December 2018 and the results of its operations for the financial year from 1 January to 31 December 2018, and
- the attached management report conveys overall a true and fair picture of the position of the company. In all material respects this management report is in accordance with the annual accounts, complies with German statutory requirements and accurately sets out the opportunities and risks for the future development of the company.

Pursuant to sentence 1 of section 322 (3) HGB (German Commercial Code), we now declare that our audit has not given rise to any reservations about the correctness of the annual accounts and the management report.

Basis of audit opinions

We conducted our audit of the annual accounts and the management report in accordance with section 317 HGB and in compliance with the German standards of proper auditing of annual accounts laid down by the IDW (requirements and standards can be found in the section headed "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts and the management report". In accordance with German commercial law and the rules of professional conduct, we are independent of the company, and we have fulfilled our other German professional obligations in compliance with those rules. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions regarding the annual accounts and the management report.

Responsibility of company's legal representatives for the annual accounts and the management report

The legal representatives are responsible for preparing annual accounts which comply in all material respects with the requirements of German commercial law, and for ensuring that the annual accounts, in compliance with the German principles of correct bookkeeping, convey a true and fair picture of the company's net assets, financial position and results of operations. The legal representatives are also responsible for the internal controls which, in compliance with the German principles of correct bookkeeping, they have decided are necessary to be able to prepare annual accounts that are free of material misstatements – whether intended or unintended.

In preparing the annual accounts the legal representatives are responsible for assessing the capacity of the company to continue as a going concern. They are furthermore responsible for stating facts relevant to the said capacity, where pertinent. They are moreover responsible for drawing up a balance sheet using the going concern basis of accounting except where factual or legal conditions militate against same.

In addition the legal representatives are responsible for preparing a management report which conveys overall a true and fair picture of the position of the company, is in all material respects in accordance with the annual accounts, complies with German statutory requirements and accurately sets out the opportunities and risks for the future development of the company. The legal representatives are furthermore responsible for the precautions and measures (systems) which they have decided are necessary to be able to prepare a management report in accordance with the applicable German statutory requirements and to provide sufficient and appropriate evidence for the statements made in the management report.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts and the management report

Our aim is to achieve sufficient certainty as to whether the annual accounts are as a whole free from material misstatements – intended (fraud) or unintended (error) – and whether the management report conveys overall a true and fair picture of the position of the company, is in all material respects in accordance with the annual accounts, complies with German statutory requirements and accurately sets out the opportunities and risks for the future development of the company. It is also our aim to issue an auditor's report which contains our audit opinions regarding the annual accounts and the management report.

Sufficient certainty is a high level of certainty, but it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with section 317 HGB and with due regard for the German principles of proper auditing laid down by the IDW (institute of German public auditors) will in every instance detect a material misstatement. Misstatements can result from fraud or error, and are considered material if, individually or taken together, they can reasonably be expected to influence the economic decisions taken by addressees on the basis of these annual accounts or this management report.

During the audit we exercise our professional judgment and maintain a critical basic attitude.
In addition

- we identify and assess the risks of material misstatements – whether due to fraud or error – in the annual accounts and the management report, we design and implement audit procedures responsive to such risks and we obtain audit evidence which is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions. The risk of not detecting material misstatements resulting from fraud is greater than that resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the suspension of internal controls;
- we obtain an understanding of the control system relevant to the auditing of the annual accounts and of the precautions and measures relevant to the auditing of the management report in order to design audit procedures appropriate to the given circumstances, but not for the purpose of delivering an audit opinion on the effectiveness of the company's control systems;
- we assess the appropriateness of the accounting methods used by the legal representatives and the acceptability of the estimates set out by the legal representatives and of the information given in this regard;
- we draw conclusions as to whether the going concern basis of accounting used by the legal representatives is appropriate and whether, on the basis of the audit evidence obtained, there exists a material uncertainty in connection with events or conditions which could cast significant doubt on the ability of the company to continue operations as a going concern. If we conclude that a material uncertainty does exist, we are required to draw attention, in the auditor's report, to the appurtenant information given in the annual accounts and the management report or, if this information is inadequate, to modify our relevant audit opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. Future events or conditions may however result in the company no longer being able to continue operations as a going concern;
- we assess the overall presentation, the structure and the content of the annual accounts, including the other information given, and the question of whether the annual accounts present the underlying business transactions and events in such manner that they (the accounts), in compliance with the German principles of proper bookkeeping, convey a true and fair picture of the company's net assets, financial position and results of operations;
- we assess the extent to which the management report is consistent with the annual accounts, its conformity with the law and the view which it conveys of the position of the company;

- we apply audit procedures to the future-orientated statements made by the legal representatives in the management report. On the basis of sufficient and appropriate audit evidence we investigate, in the process, particularly the significant assumptions on which the legal representatives base their future-orientated statements and assess the extent to which those statements are professionally and correctly derived from the said assumptions. We do not deliver a separate audit opinion on the future-oriented statements or on the assumptions on which they are based. There is a considerable and unavoidable risk that future events will differ substantially from the future-orientated statements.

We discuss, among other matters, the planned scope and timing of the audit with the responsible supervisory bodies, and also significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system which we may identify during our audit.

Frankfurt am Main, 16 May 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(signature)
Eva Handrick
Auditor

(signature pp.)
pp. Muriel Atton
Auditor

- we apply audit procedures to the future-orientated statements made by the legal representatives in the management report. On the basis of sufficient and appropriate audit evidence we investigate, in the process, particularly the significant assumptions on which the legal representatives base their future-orientated statements and assess the extent to which those statements are professionally and correctly derived from the said assumptions. We do not deliver a separate audit opinion on the future-oriented statements or on the assumptions on which they are based. There is a considerable and unavoidable risk that future events will differ substantially from the future-orientated statements.

We discuss, among other matters, the planned scope and timing of the audit with the responsible supervisory bodies, and also significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system which we may identify during our audit.

Frankfurt am Main, 16 May 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(signature)
Eva Handrick
Auditor

(signature pp.)
pp. Muriel Atton
Auditor

Testatsexemplar

Leonteq Securities (Europe) GmbH
Frankfurt am Main

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018
und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN
ABSCHLUSSPRÜFERS



Inhaltsverzeichnis

Seite

Lagebericht.....	1
Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018.....	1
1. Bilanz zum 31. Dezember 2018.....	3
2. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018.....	5
3. Anhang für das Geschäftsjahr 2018.....	7
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS.....	1

LAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Die Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main, im Folgenden auch „LTQSECEU“ oder „Gesellschaft“ genannt, ist eine 100%-ige Tochtergesellschaft der Leonteq AG („Leonteq“) mit Sitz in Zürich, welche seit Oktober 2012 an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange AG notiert.

Die Gesellschaft verfügt über Niederlassungen in London und Paris. Gestützt auf die Verfügung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) vom 23. August 2010 darf die Gesellschaft folgende Dienstleistungen, im Sinne des Kreditwesengesetzes (KWG), erbringen:

- Anlagevermittlung
- Anlageberatung
- Abschlussvermittlung
- Platzierungsgeschäft (Lizenzrückgabe in 2014)

Das wesentliche Geschäftsziel der LTQSECEU ist die Vermittlung von Finanzinstrumenten an institutionelle Anleger in Deutschland und der Europäischen Union, welche durch ihre Schwestergesellschaft Leonteq Securities AG Zürich („LTQ SEC AG“) und deren Zweigniederlassungen in Guernsey (seit 2012) und Amsterdam (seit 2016) sowie weiteren Emittenten der „Partners Plattform“ emittiert werden. Die LTQ SEC AG verfügt über eine Effektenhändlerlizenz im Sinne des Schweizerischen Börsengesetzes und untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Zweigniederlassung der LTQ SEC AG in Guernsey wird dabei durch die Guernsey Financial Services Commission („GFSC“) beaufsichtigt, die Niederlassung in Amsterdam entsprechend von der holländischen Autoriteit Financiële Markten („AFM“).

Die LTQSECEU ist eine Cost-Plus-Entität. Die Erträge der Entität entsprechen 5% der Kosten. Die Steuern für die Entität werden aus dieser Marge bezahlt. Die Steuerung der lokalen Entität erfolgt ausschließlich über die interne Steuerung der Kosten (inkl. Budgetierung, Überwachung sowie Erläuterung der Abweichungen). Das Kostenmanagement kann somit als eigentlicher Leistungsindikator angesehen werden. Weitere Leistungsindikatoren bestehen nicht für die lokale Entität.

Die LTQSECEU betreibt weder einen Eigenhandel noch emittiert sie selber Produkte.

RAHMENBEDINGUNGEN

Das Geschäftsjahr 2018 begann direkt mit dem Inkrafttreten von MiFiD II – der großen Novellierung der auf Anlegerschutz ausgerichteten Regulierung Europäischer Finanzmärkte. Die Umsetzung der Richtlinien war eine enorme Herausforderung für alle betroffenen Finanzinstitute. MiFiD II war somit in der ersten Jahreshälfte das zentrale Thema im europäischen Finanzsektor. Ein weiteres zentrales Thema war der bevorstehende Austritt von Grossbritannien aus der EU welcher – aus damaliger Sicht – im März 2019 bevorstand. Hier zeichnete sich bereits ab, dass die Austrittsverhandlungen ein schwieriges Unterfangen werden und es nicht abzusehen ist wie die Ergebnisse aussehen werden.

Was die Kapitalmärkte betraf, war 2018 ein schwieriges Jahr. Die Renditen der unterschiedlichen Anlageklassen fielen aus Europäischer Sicht eher enttäuschend aus. Zentrale Themen waren auch hier die US-Handelspolitik, der Brexit und der Italienische Staatshaushalt. Alles Faktoren, die die Kapitalmärkte eher belastet als beflügelt haben.

2018 stand für die LTQSECEU insbesondere das Inkrafttreten von MiFiD II und dessen Umsetzung zum Jahresstart im Vordergrund. Durch den generell hohen Automatisierungsgrad und eine hervorragende Vorbereitung konnte man sich in der ersten Jahreshälfte gegenüber dem Wettbewerb positiv abgrenzen. Der befürchtete Geschäftsrückgang, bedingt durch die stark gestiegene Regulierung, blieb für die LTQSECEU aus (und das trotz nahezu unverändertem Gesamtmarktes in dieser Zeit (vgl. DDV Statistik Marktvolumen)).

Die großen Umstrukturierungen auf Seite der Gesellschafterin, der Leonteq AG, die im vergangenen Jahr vorgenommen wurden, wirkten sich sehr positiv auf das operative Geschäft, sowohl auf der Ertrags- als auch auf der Kostenseite aus. Kostenseitig wirkte sich für die LTQSECEU dabei insbesondere der Umzug der Londoner Niederlassung in die neuen Büroräumlichkeiten aus.

Die Raiffeisengruppe Schweiz hält weiterhin ca. 29% der Aktien der Leonteq AG und ist damit aktuell größter Einzelaktionär. Nach wie vor ist dies in der Außenwirkung bedeutungsvoll, da die Raiffeisengruppe Schweiz auch weiterhin mit Solidität, Stabilität und Kontinuität in Verbindung gebracht wird.

Was die Gesellschafterin Leonteq AG betrifft, stockte Reiner-Marc Frey, seines Zeichens Mitglied des Aufsichtsrates der Leonteq AG, seine bisherige Beteiligung an der Leonteq AG auf und hält nunmehr insgesamt 11,625% an der Leonteq AG (vgl. hierzu Jahresabschluss 2018 der LTQ SEC AG)

LAGEBERICHT

Wie auch in den vergangenen Jahren hat die sogenannte „White Labeling Plattform“ / „Partners Plattform“ (Plattform) eine zentrale Bedeutung im Vertriebsprozess der LTQSECEU gespielt. Diese ermöglicht es den Kunden mehrere Emittenten zur Auswahl zu stellen und damit Risiken effizient zu diversifizieren. Diese Plattform war auch im Geschäftsjahr 2018 ein Alleinstellungsmerkmal im Markt, wodurch sich die LTQSECEU weiterhin deutlich von den direkten Mitbewerbern abgrenzt. Die LTQSECEU konnte dadurch auch in 2018 neue Kunden gewinnen und bestehende Kundenbeziehungen festigen. 2018 stand beim Ausbau der Plattform vor allem die weitergehende Integration bestehender Partner im Vordergrund sowie die Automatisierung der Prozesse.

Nach wie vor stellt die Plattform das wichtigste Alleinstellungsmerkmal dar, aus der sich auch zukünftig die wesentlichen Wachstumspotentiale ergeben sollten. Jedoch gewann die Vermarktung des Internet-Basierten „Constructors“ weiter an Bedeutung. Der Constructor ist ein Pricing-System mit dem Kunden Strukturierte Anlageprodukte eigenständig berechnen und optimieren können. Dies trug auch 2018 zur Positionierung bei und stellt ein Unterscheidungsmerkmal gegenüber den Mitbewerbern dar.

Die Geschäftslage der Niederlassungen in Paris und London zeigte sich nach den Umstrukturierungen solide und entwickelt sich im Jahresverlauf erfreulich gut. Für die Londoner Niederlassung hat dabei der bevorstehende „Brexit“ auch 2018 keine messbaren Auswirkungen gehabt.

Der Personalbestand der Gesellschaft (inklusive Niederlassungen) betrug zum Jahresende 44 Mitarbeiter.

WIRTSCHAFTSBERICHT

ERTRAGSLAGE

Den Provisionserträgen aus der Anlagevermittlung von TEUR 68'684 (Vorjahr TEUR 52'698) standen im Geschäftsjahr 2018 Personalaufwendungen von TEUR 14'306 (Vj. TEUR 12'653), Provisionsaufwendungen von TEUR 48'821 (Vj. TEUR 33'714), andere Verwaltungsaufwendungen von TEUR 2'575 (Vj. TEUR 3'650) sowie Abschreibungen von TEUR 49 (Vj. TEUR 1'905) gegenüber, so dass sich ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit von TEUR +3'108 (Vj. -3'999) ergab. Zusätzlich sind Aufwendungen für Steuern vom Einkommen und Ertrag in Höhe von TEUR 791 (Vj. TEUR 392) sowie für sonstige Steuern (Ertrag) von TEUR 61 (Vj. TEUR 56) entstanden, was zu einem Periodengewinn von TEUR +2'256 (Vj. TEUR -4'448) führte. Die stark verbesserte Ertragslage ist unter anderem auf die erheblich Kostenersparnis zurückzuführen die durch die Kündigung der Büroräumlichkeiten der Londoner Niederlassung erzielt werden konnte.

FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

Die Aktivseite zum 31. Dezember 2018 besteht im Wesentlichen aus täglich verfügbaren Guthaben bei Kreditinstituten (TEUR 12'393, entsprechend 76% des Gesamtvermögens, Vj. TEUR 9'050 bzw. 65%), aus Sachanlagen (TEUR 321 bzw. 1%, Vj. TEUR 203 bzw. 1%), aus Forderungen gegenüber verbundenen Gesellschaften (TEUR 2'296 bzw. 14%, Vj. TEUR 2'326 bzw. 17%), aus sonstigen Vermögensgegenständen (TEUR 946 bzw. 6%, Vj. TEUR 1'977 bzw. 14%) sowie aus aktiven Rechnungsabgrenzungen in Höhe von TEUR 196 (Vj. TEUR 94).

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (TEUR 21, Vj. TEUR 160) handelt es sich ausschließlich um Verbindlichkeiten gegenüber Schwestergesellschaften, welche nicht als Kreditinstitute im Sinne des KWG qualifizieren. Daneben bestehen Rückstellungen von TEUR 7'021 (Vj. TEUR 5'967), welche in erster Linie Steuerrückstellungen und Abgrenzungen für variable Lohnbestandteile enthalten.

Das Eigenkapital macht 55% (Vj. 49%) der Bilanzsumme aus.

Die Zahlungsfähigkeit war im Berichtsjahr jederzeit gegeben.

Zusammenfassend verfügt die LTQSECEU über eine gute Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage. Die Erträge der Gesellschaft werden durch das „Cost-Plus-Verfahren / Transfer Pricing Modell“ bestimmt. Die Gesellschaft kann daher grundsätzlich Nettoerträge vor Steuern in der Höhe von 5% der Kosten aufweisen, solange das Cost-Plus-Verfahren in Kraft bleibt.

LAGEBERICHT

PROGNOSE-, CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

CHANCEN

Die Übernahme von unternehmerischem Risiko beinhaltet immer Chancen (d.h. eine positive Veränderung des eingesetzten Kapitals) und Risiken (vice versa). Die nachfolgenden Ausführungen betreffend Kontrolle und Management der Risiken, reflektieren die Anstrengungen der Unternehmensführung sicherzustellen, dass die Chancen, resultierend aus den Vertriebsanstrengungen, letztendlich einen positiven Einfluss auf das eingesetzte Kapital haben. (s. auch Prognosebericht)

RISIKEN

Die Risikosituation der Gesellschaft ist geprägt durch die übersichtliche Geschäftsstruktur sowie die enge Einbindung der Gesellschaft in die Leonteq Gruppe.

Das Risikomanagement (inkl. eine Quantifizierung der Risiken) erfolgt auf Stufe der Leonteq Gruppe. Die LTQSECEU ist in dieses Risikomanagement eingebunden. Auf eine Quantifizierung der Risiken auf Stufe der LTQSECEU wird aufgrund des hohen Aufwandes sowie der mangelnden Aussagekraft dieser Zahlen durch das gesamtheitliche Management der Risiken auf die Gruppenstufe verzichtet. Das Risikomanagement der Gruppe wird regelmäßig durch die interne und externe Revision geprüft und als angemessen beurteilt.

ADRESSENAUSFALLRISIKO

Hierunter wird der mögliche Ausfall einer Forderung aufgrund der Insolvenz einer Gegenpartei verstanden. Da wir im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit ausschliesslich Positionen mit Gruppengesellschaften oder mit erstklassigen Banken unterhalten, ist dieses Risiko als gering einzustufen.

Andere Adressenausfallrisiken aus Forderungen, die nicht mit dem Tagesgeschäft verbunden sind, können wir derzeit nicht erkennen.

MARKTPREISRISIKO

Abgesehen von begrenzten Fremdwährungsrisiken in Britischen Pfund und Schweizer Franken als Folge der Konzernstruktur, wird das Marktpreisrisiko aufgrund der Geschäftstätigkeit sowie des Umstandes, dass die Gesellschaft keine Eigenbestände in Finanzinstrumenten noch sonstigen marktpreissensitiven Positionen hält, als unbedeutend eingeschätzt. Währungsrisiken werden zentral auf Konzernebene verwaltet und begrenzt.

LIQUIDITÄTSRISIKO

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir das Risiko durch einen Liquiditätsengpass dem Ausgleich unserer Verbindlichkeiten nicht fristgerecht nachkommen zu können.

Vor diesem Hintergrund halten wir unsere Liquiditätsreserven bei Kreditinstituten mit hohem Rating vor. Bei einem gegebenenfalls auftretenden Liquiditätsengpass besteht die Möglichkeit zur konzerninternen Liquiditätsbeschaffung.

Wir stufen das Liquiditätsrisiko als gering ein.

OPERATIONELLES RISIKO

Unter operationellem Risiko verstehen wir die Gefahr der Störung oder Unterbrechung des Betriebsablaufes. Besondere Bedeutung kommen hierbei den EDV-, rechtlichen- und personellen Risiken zu.

Im EDV Bereich verwenden wir eine lizenzierte Standardsoftware und proprietäre Systeme aus dem Konzernverbund. Die Gesellschaft ist an das Rechenzentrum der LTQ SEC AG angeschlossen, welche ihrerseits zusätzlich redundante Datenleitungen zur Aufrechterhaltung der Betriebsfähigkeit vorhält. Darüber hinaus wurden Maßnahmen getroffen, welche die Spiegelung von Daten sowie den Zugriff auf diese bei einem Totalausfall der vor Ort betriebenen Systeme über ein weiteres Rechenzentrum ermöglichen.

LAGEBERICHT

Die rechtlichen Risiken der Gesellschaft werden durch verschiedene Maßnahmen auf ein Minimum reduziert: So werden rechtliche Themen durch die Rechtsabteilung der Leonteq Gruppe, die aus erfahrenen Finanzmarkturisten besteht und mit dem Geschäftsmodell der LTQSECEU vertraut ist, betreut. Zudem werden im Bedarfsfall externe Experten (Anwälte, Steuerfachleute etc.) konsultiert. Schließlich limitiert auch der weitreichende Einsatz von Standardverträgen bei der Ausübung der Geschäfte der Gesellschaft die sich daraus ergebenden rechtlichen Risiken; zum einen, weil nur durch externe Anwälte geprüfte Verträge bestehen, und zum anderen, weil damit einheitliche Prozesse implementiert werden können.

Der Gefahr des Eintretens personeller Risiken versucht die Gesellschaft durch regelmäßige Personalgespräche, Mitarbeiterschulungen sowie ein marktgerechtes Vergütungssystem zu begegnen. Ferner tragen flache Hierarchien dazu bei, dass die Identifikation des Einzelnen mit dem Unternehmen als auch die Bereitschaft zur Übernahme von Verantwortung allgemein hoch ist.

Zusammenfassend stellen wir fest, dass wir geeignete Maßnahmen getroffen haben und Mittel vorhalten, die es uns ermöglichen, Risiken rechtzeitig zu erkennen und diesen in angemessener Art und Weise zu begegnen. Zum Zeitpunkt der Berichtslegung sind daher keine Risiken bekannt, die den Bestand des Unternehmens gefährden bzw. einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft haben.

PROGNOSEBERICHT

Die ersten Wochen des Geschäftsjahres 2019 gestalteten sich im Vergleich zum Vorjahr eher schwierig. Der Rückgang des Geschäftes zeichnete sich dabei bereits im letzten Quartal 2018 ab. Dies ist hauptsächlich auf die Aktienmärkte zurückzuführen die durch das politische Umfeld und verschiedene negative Begleitfaktoren eher rückläufig waren.

Die Konsolidierung der Finanzbranche schreitet – im Gegensatz zu den im Vorjahr geäußerten Vermutungen – weiter voran. Eine wirkliche Bodenbildung zeichnet sich bislang nicht ab (zumindest was die europäischen und vor allem die deutschen Banken betrifft). Hier ist besonders der Verkauf der Derivateeinheit der Commerzbank an die Societe Generale zu nennen, sowie die mittlerweile wieder abgebrochenen Fusionsgespräche zwischen der Deutschen Bank und der Commerzbank. All dies macht die schwierige Situation im Bankenbereich mehr als deutlich. Anders sieht das Bild aber bspw. für US Banken aus. Hier zeigt sich ein positiver Wachstumstrend, der auch weiterhin anhalten sollte. Dieser führt zu einer erhöhten Investitionstätigkeit in verschiedenen Geschäftsbereichen. Das Landschaftsbild des Wettbewerbs scheint sich langsam zu verändern, was große Chancen für alle verbleibenden Marktteilnehmer eröffnet – so auch für die LTQSECEU. Von daher rechnen wir mit trotz der schwierigen Anfangsmonate mit einer positiven Geschäftsentwicklung für das kommende Jahr.

Hinsichtlich der Auslagerung des Geschäftes mit strukturierten Anlageprodukten ist die LTQ SEC AG der führende Anbieter auf diesem Gebiet. Die innovative und hochmoderne „White Labeling Plattform“ / „Partners Plattform“ bietet externen Partnern nach wie vor einzigartige Möglichkeiten das Geschäft mit strukturierten Anlageprodukten ganz oder teilweise auszulagern. Damit besitzt die LTQSECEU vertrieblisch weiterhin einen entscheidenden Wettbewerbsvorteil gegenüber anderen Marktteilnehmern. Dies sollte auch zukünftig zu einer Erhöhung des Marktanteils der LTQSECEU führen und auch auf längere Sicht deutliche Wachstumspotentiale bieten.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden insbesondere die Vertriebsbemühungen im Bereich des Genossenschaftlichen Sektors sowie des Sparkassen Sektors deutlich verstärkt. Diese Bemühungen zeigten bereits erste Erfolge und sollten auch im laufenden Jahr weitere Früchte tragen. Die generelle Situation hinsichtlich des Zugangs zu klassischen Retail Absatzkanälen hat sich nicht wesentlich verändert. Durch die bereits oben beschriebenen Marktverschiebungen könnte sich dies aber in Zukunft ändern. Dadurch würden dann allerdings erhebliche Wachstumspotentiale entstehen, welche unter entsprechender Verfügbarkeit von geeigneten Partnern gehoben werden könnten.

Auch in den Niederlassungen in London und Paris hat der Strategiewechsel und die damit verbundene Umstrukturierung zu positiven Veränderungen geführt. Neben dem Abbau von Personal erfolgte auch der Umzug der Niederlassung in London in neue, passende Büroräumlichkeiten. Diese Anpassungsmaßnahmen konnten dabei ohne negativen Einfluss auf die lokale Geschäftslage vorgenommen werden, was umso mehr die Erwartungen einer weiterhin positiven Entwicklung dieser Standorte unterstreicht. Die neuen Plattform-Partner sollten – sobald voll operativ einsetzbar – diese positive Dynamik noch verstärken. Bezüglich des weiteren Ausbaus der Plattform, wird der Schwerpunkt vor allem auf die konsequente Implementierung bestehender Partner geworfen. Eine Erweiterung der Plattform um neue Partner ist ebenfalls geplant, jedoch sollte diese eher selektiv erfolgen. In der Londoner Niederlassung steht aktuell das Thema „Brexit“ zur Diskussion. Um zukünftige Auswirkungen des „Brexits“ für die LTQSECEU genauer abschätzen zu können, wurden die möglichen Szenarien durch eine speziell gegründete Arbeitsgruppe analysiert. Im Ergebnis wurde herausgearbeitet, dass der „Brexit“ – in welcher Form auch immer er erfolgen mag – keine nennenswerten Auswirkungen für die LTQSECEU haben sollte. Dies liegt vor allem daran, dass das „lokale“ Geschäft innerhalb des vereinigten Königreiches nur einen relativ geringen Anteil am Gesamtertrag der Londoner Niederlassung ausmacht. Selbst bei einer kompletten Schließung der Niederlassung wäre es möglich das Geschäft von den verbleibenden Standorten (Frankfurt und Paris) weiterzuführen.

**Jahresabschluss für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018**

Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Bilanz

AKTIVA			PASSIVA		
	31.12.2018 Euro	Vorjahr Euro		31.12.2018 Euro	Vorjahr Euro
1. Forderungen an Kreditinstitute taglich fällig	12.392.960	9.050.085	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten taglich fällig	0	141
2. Forderungen an Kunden	2.295.600	2.326.248	2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	20.680	160.183
3. Sachanlagen	321.135	203.212	3. Sonstige Verbindlichkeiten		
4. Sonstige Vermögensgegenstände	945.895	1.976.757	- davon aus Steuern; Euro 0 (Vorjahr: Euro 0)	292.498	394.622
5. Rechnungsabgrenzungsposten	195.522	94.496	4. Rückstellungen		
6. Aktive latente Steuern	174.941	208.103	a) Steuerrückstellungen	505.733	476.730
			b) andere Rückstellungen	<u>6.515.547</u>	<u>5.490.198</u>
				7.021.280	5.966.928
			5. Nachrangige Verbindlichkeiten	0	601.830
			6. Eigenkapital		
			a) Gezeichnetes Kapital	200.000	200.000
			b) Kapitalrücklage	9.300.000	9.300.000
			c) Bilanzverlust	-508.405	-2.764.803
				8.991.595	6.735.197
	16.326.053	13.858.901		16.326.053	13.858.901

Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main

Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Gewinn- und Verlustrechnung

	2018 Euro	2017 Euro
1. Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.464	280
2. Zinsaufwendungen	<u>-8.406</u> -6.942	<u>-18.390</u> -18.110
3. Provisionserträge	68.683.647	52.697.619
4. Provisionsaufwendungen	<u>-48.820.941</u> 19.862.706	<u>-33.714.010</u> 18.983.609
5. Sonstige betriebliche Erträge - davon aus Währungsumrechnung Euro 365.750 (Vorjahr: Euro 2.358.727)	597.974	4.001.926
6. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen		
a) Personalaufwand		
aa) Löhne und Gehälter	-11.625.794	-9.868.961
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung - darunter: für Altersversorgung Euro 614.943 (Vorjahr: Euro 640.190)	<u>-2.680.454</u> -14.306.248	<u>-2.783.680</u> -12.652.641
b) andere Verwaltungsaufwendungen	<u>-2.574.906</u> -16.881.154	<u>-3.650.062</u> -16.302.703
7. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-48.593	-1.905.021
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen - davon aus Währungsumrechnung Euro 415.919 (Vorjahr: Euro 2.852.706)	<u>-415.919</u>	<u>-8.758.607</u>
9. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	3.108.072	-3.998.906
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag - davon aktive latente Steuern Euro -31.322 (Vorjahr: Euro -211.881)	-790.806	-392.490
11. Sonstige Steuern, soweit nicht unter sonstige betriebliche Aufwendungen ausgewiesen	<u>-60.868</u>	<u>-56.401</u>
12. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag	2.256.398	-4.447.797
13. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	<u>-2.764.803</u>	<u>1.682.994</u>
14. Bilanzverlust/ Bilanzgewinn	<u>-508.405</u>	<u>-2.764.803</u>

Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main

**Jahresabschluss für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018**

Anhang**I. ALLGEMEINE ANGABEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**

Der Jahresabschluss und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018 der Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main, Registergericht: AG Frankfurt am Main, Registernr. HRB 87627, wurde auf der Grundlage der Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs in Verbindung mit dem GmbH-Gesetz und der für Kreditinstitute erlassenen Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) aufgestellt.

II. BILANZIERUNGS-, BEWERTUNGS- UND AUSWEISMETHODEN**1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Die Gliederungen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung entsprechen den gemäß § 2 Abs. 1 RechKredV anzuwendenden Formblättern 1 und 3.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind gegenüber dem Vorjahr unverändert geblieben und wurden unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit vorgenommen.

Die **Forderungen an Kreditinstitute** werden zum Nennwert bilanziert.

Forderungen an Kunden und sonstige Vermögensgegenstände werden mit dem Nennwert nach Abzug erforderlicher Wertberichtigungen bilanziert. Die Höhe der Wertberichtigungen richtet sich nach dem wahrscheinlichen Ausfallrisiko. Im Geschäftsjahr waren keine Wertberichtigungen erforderlich.

Das **Sachanlagevermögen** wurde zu Anschaffungskosten ausgewiesen, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen über folgende Zeiträume:

EDV Hardware: 4 Jahre

Büroeinrichtung: 5 bis 10 Jahre

Sonstige Sachanlagen: 5 bis 10 Jahre.

Der Anlagenspiegel für das Jahr 2018 ist als Anlage dem Anhang beigelegt.

In dem **Rechnungsabgrenzungsposten** sind im Wesentlichen Abgrenzungen für Versicherungen, Lizenzgebühren und Mieten enthalten.

Die **aktiven latenten Steuern** beruhen auf den Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Ausbau der Mieträumlichkeiten in London im Vorjahr.

Die **Verbindlichkeiten** werden nach § 253 Abs.1 HGB mit ihrem Erfüllungsbetrag bilanziert.

Die **anderen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Die Bewertung erfolgt gemäß § 253 Abs.1 HGB jeweils in Höhe des Erfüllungsbetrags, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich ist, um zukünftige Zahlungsverpflichtungen abzudecken. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt, sofern ausreichende objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen.

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie auf fremde Währung lautende Erträge und Aufwendungen werden gemäß § 256a HGB mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs zum Abschlussstichtag bewertet. Kursunterschiede werden als Wechselkursdifferenz in den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen. Die Ertrags- und Aufwandsposten werden zum Durchschnittskurs in Euro umgerechnet.

Das **Eigenkapital** ist zum Nennwert bilanziert.

Die Bilanz wurde unter Berücksichtigung der teilweisen Ergebnisverwendung aufgestellt.

III. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

1. Forderungen an Kunden

Die Forderungen an Kunden bestehen gegenüber der Schwestergesellschaft (verbundenes Unternehmen), der Leonteq Securities AG, aus der Vermittlung von Finanzinstrumenten. Die Leonteq Securities AG verfügt über eine Effektenhändlerlizenz nach Schweizerischem Börsengesetz und stellt entsprechend kein CRR Institut dar. Die Forderungen an Kunden haben eine Fälligkeit von bis zu drei Monaten.

2. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist in dem folgenden Anlagenspiegel dargestellt.

Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main
Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Anlagenpiegel

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Abschreibungen				Buchwert	
	Stand	Zugänge	Abgänge	Stand	Stand	Zugänge	AfaA	Abgänge	Währungs- differenzen	Stand
	01.01.2018	Euro	Euro	31.12.2018	01.01.2018	Euro	Euro	Euro	EUR	31.12.2018
	Euro			Euro	Euro					Euro
Anlagevermögen										
Anlagen im Bau	146.245	147.435	293.680	0	0	0	0	0	0	146.245
Büroeinrichtung	116.382			116.382	105.478	5.427				10.904
EDV Hardware	70.019			70.019	42.542	13.418			470	27.477
Sonstige Einrichtungen	28.439	313.231		341.670	9.853	29.748				18.586
Summe Anlagevermögen	361.085	460.666	293.680	528.071	157.873	48.593	0	0	470	203.212

3. Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2018 Euro	Vorjahr Euro
Forderungen Finanzamt (Umsatzsteuer)	177.384	1.208.124
Treuhandkonten BDO (Gehälter)	225.679	373.172
Mietkautionen	296.361	270.256
Forderungen Finanzamt (Ertragsteuern)	113.731	96.275
Sonstige Forderungen (nicht Banken)	77.375	28.930
Sonstige Forderungen (Arbeitnehmer)	55.365	
	<u>945.895</u>	<u>1.976.757</u>

4. Rechnungsabgrenzungsposten

Es handelt sich im Wesentlichen um Vorauszahlungen für Versicherungen (EUR 16.906) und Lizenzgebühren (Euro 54.607) sowie für Mieten und Nebenkosten (Euro 75.664).

5. Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern beruhen auf den Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Ausbau der Mieträumlichkeiten in London im Vorjahr.

6. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden handelt es sich ausschließlich um Verbindlichkeiten gegenüber Schwestergesellschaften (verbundene Unternehmen), welche nicht als Finanzdienstleistungs- oder Kreditinstitute im Sinne des KWG qualifizieren.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden haben eine Fälligkeit von bis zu einem Monaten.

7. Sonstige Verbindlichkeiten

In dem Posten Sonstige Verbindlichkeiten sind im Wesentlichen Verpflichtungen aus Lieferungen gegenüber Lieferanten in Höhe von Euro 71.823 (Vorjahr: Euro 75.937), Verpflichtungen gegenüber Sozialversicherungen in Höhe von Euro 175.683 (Vorjahr: Euro 211.934) und Verpflichtungen aus Lohn- und Gehaltszahlungen in Höhe von Euro 44.991 (Vorjahr: Euro 106.751) enthalten.

Die sonstigen Verbindlichkeiten haben eine Fälligkeit von bis zu drei Monaten.

8. Andere Rückstellungen

Die anderen Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2018 Euro	Vorjahr Euro
Boni und Urlaub	5.958.363	4.535.769
Ausstehende Rechnungen	357.184	418.866
Abfindungen	0	535.564
Rechtsberatungskosten	200.000	0
	<u>6.515.547</u>	<u>5.490.199</u>

9. Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Rückzahlung der nachrangigen Verbindlichkeiten in Höhe von Euro 600.000 erfolgte im Februar 2018.

10. Eigenkapital

Das Stammkapital beträgt zum 31. Dezember 2018 Euro 200.000, ist voll eingezahlt und wird zu 100% von der Leonteq AG, Zürich, gehalten.

Der Bilanzgewinn / -verlust hat sich folgendermaßen entwickelt:

	31.12.2018 Euro	Vorjahr Euro
Stand 31.12. Vorjahr	-2.764.803	1.682.994
Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag Berichtsjahr	<u>2.256.398</u>	<u>-4.447.797</u>
Stand 31.12. Berichtsjahr	<u>-508.405</u>	<u>-2.764.803</u>

Der Bilanzverlust für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wird auf neue Rechnung vortragen.

11. Fremdwährungsaktiva und Fremdwährungspassiva

Jeweils Euro 8.716.316 der Aktiva und Passiva lauten auf Fremdwährung und resultieren aus der Londoner Zweigniederlassung.

12. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Haftungsverhältnisse liegen am Bilanzstichtag nicht vor. Sonstige finanzielle Verpflichtungen bestehen aus Mietverträgen. Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen betragen zum Bilanzstichtag Euro 759.631.

IV. ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

1. Provisionserträge

Die **Provisionserträge** nach geographischen Märkten betragen in 2018 Euro 68.683.647 (Vorjahr: Euro 52.697.619) und bestehen aus Rückvergütungen der Leonteq Securities AG für Anlagevermittlung. Die Gesellschaft vermittelte in 2018 ausschließlich Finanzinstrumente an die Schwes-tergesellschaft Leonteq Securities AG. Provisionserträge sind dabei im Berichtsjahr wie folgt an-gefallen:

	31.12.2018 Euro	Vorjahr Euro
Hauptsitz Frankfurt	50.770.194	35.640.453
Niederlassung London	12.124.388	10.995.861
Niederlassung Paris	5.789.065	6.061.305
	<u>68.683.647</u>	<u>52.697.619</u>

Weitere wesentliche Erträge im Sinne von § 34 Abs. 2 Nr. 1 RechKredV sind in den Niederlassun-gen keine angefallen, weshalb auf eine detailliertere Aufgliederung der Gewinn- und Verlustrech-nung nach geographischen Märkten verzichtet wird.

2. Sonstige betriebliche Erträge

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** teilen sich wie folgt auf:

	31.12.2018 Euro	Vorjahr Euro
Erträge aus Währungsumrechnung	365.750	2.358.727
Auflösung Rückstellung Miete London	0	1.643.198
Übrige Erträge	176.048	0
Vorsteuerbeträge	56.177	0
	<u>597.974</u>	<u>4.001.926</u>

3. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Die **allgemeinen Verwaltungsaufwendungen** setzen sich aus dem Personalaufwand in Höhe von Euro 14.306.249 (Vorjahr: Euro 12.652.641) und den anderen Verwaltungsaufwendungen in Höhe von Euro 2.574.906 (Vorjahr: Euro 3.650.062) zusammen. Die Erhöhung des Personalaufwands ergibt sich aus den erhöhten Bonuszahlungen im Berichtszeitraum.

Die Veränderung der anderen Verwaltungsaufwendungen ist im Wesentlichen durch die Miete und Gebäudekosten in London zu erklären. Im Wirtschaftsjahr betrugen diese rund Euro 273.691 (Vorjahr: Euro 1.331.577).

4. Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus Währungsumrechnung in Höhe von Euro 415.919 (Vorjahr Euro 2.852.706) enthalten.

5. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind Aufwendungen aus aktiven latenten Steuern in Höhe von Euro 31.322 (Vorjahr: Euro 211.881) enthalten. Die aktiven latenten Steuern entfallen auf die Betriebsstätte in London. Bei dem restlichen Steueraufwand handelt es sich im Wesentlichen um Steueraufwand der Londoner Betriebsstätte in Höhe von Euro 594.474 (Vorjahr: Euro 525.223).

V. Sonstige Pflichtangaben

1. Namen der Geschäftsführer

Während des abgelaufenen Geschäftsjahrs wurden die Geschäfte des Unternehmens durch folgende Person geführt:

Manfred Schwientek, Diplomkaufmann, Geschäftsführer, wohnhaft in Frankfurt am Main.

2. Vergütungen der Geschäftsführer

Hinsichtlich der Angaben gem. § 285 Satz 1 Nr. 9 Buchstabe a und b HGB macht die Gesellschaft von § 286 Absatz 4 HGB Gebrauch.

3. Konzernzugehörigkeit

Das Mutterunternehmen der Leonteq Securities (Europe) GmbH, das den Konzernabschluss für den kleinsten und größten Konsolidierungskreis aufstellt, ist die Leonteq AG, Zürich. Der Konzernabschluss ist am Sitz der Leonteq AG in Zürich, Schweiz, einsehbar und im Internet unter www.leonteq.com veröffentlicht.

4. Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahrs beschäftigten Arbeitnehmer

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 42 (Vorjahr:45) Arbeitnehmer beschäftigt.

5. Honorar des Abschlussprüfers

	Euro
a) Abschlussprüfungsleistungen	50.000
b) Sonstige Bestätigungsleistungen	4.000

6. Ergebnisverwendungsvorschlag

Der Gesellschafterversammlung wird vorgeschlagen, den Bilanzverlust in Höhe von Euro 508.405 auf neue Rechnung vorzutragen.

7. Besondere Vorgänge nach dem Schluss des Geschäftsjahrs

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2018 sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, die sich auf den Jahresabschluss auswirken.

Unterschrift der Geschäftsleitung

Frankfurt am Main, 14. Mai 2019



Manfred Schwientek

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Leonteq Securities (Europe) GmbH, Frankfurt am Main, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2018 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Leonteq Securities (Europe) GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in

Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen

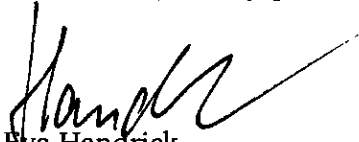
Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Mai 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer


ppa. Muriel Atton
Wirtschaftsprüfer

