

OS AA01

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



Companies House

00000002/40

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

☐ **What this form is for**
You cannot use this form to
accompany an alteration of material
with accounting requirements.

SAT THURSDAY



A04 *A6IDAMLK* 02/11/2017 #70 ase
COMPANIES HOUSE uk
A06 *A6H0Q8SB* 14/10/2017 #144
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ① Brother Sewing Machines Europe GmbH

UK establishment number B R 0 1 4 3 2 1

→ **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 German Commercial Code

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 ③ German GAAP

③ 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

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' .	① Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
Name of organisation or body ①	Institute of public Auditors in Germany	

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 秋田雅弘 X	
	This form may be signed by: Director, Secretary, Permanent representative.	

**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

Company name

Address

Post town

County/Region

Postcode

Country

DX

Telephone

**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

**Brother Sewing
Machines Europe GmbH
Bad Vilbel, Germany**

Report on the Audit of the
Financial Statements for the
Financial Year ended
31 March 2016

Translation; the German version prevails.

**CERTIFIED AS CORRECT TRANSLATION
OF THE ORIGINAL**

brother/9818.bsme/trans

林田雅弘

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/de/UeberUns for a more detailed description of DTTL and its member firms.

	Page
Contents	I
Abbreviations used in this report	III
1 AUDIT ENGAGEMENT	1
2 FUNDAMENTAL FINDINGS	2
3 SUBJECT, NATURE AND SCOPE OF THE AUDIT	4
4 FINDINGS AND COMMENTARY REGARDING THE FINANCIAL REPORTING	6
4.1 Propriety of the financial reporting	6
4.1.1 Accounting records and other audited documents	6
4.1.2 Financial statements	6
4.1.3 Management report	7
4.2 Overall assertion from the financial statements	7
4.2.1 Conclusions on the overall assertion from the financial statements	7
4.2.2 Explanations concerning the overall assertion from the financial statements	7
4.3 Analysis of net assets, financial position and results of operations	8
5 REPRODUCTION OF THE INDEPENDENT AUDITORS' OPINION	10
6 CONCLUDING REMARK	11

Appendices

1 MANAGEMENT REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

1.1 Management Report

1.2 Balance Sheet

1.3 Profit and Loss Account

1.4 Notes to the Financial Statements

1.5 Auditors' Opinion

2 ECONOMIC AND LEGAL BACKGROUND

GENERAL CONDITIONS OF ASSIGNMENT FOR WIRTSCHAFTSPRÜFER AND WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFTEN

We draw attention to the fact that differences may arise due to the use of rounded figures and percentages.

Abbreviations used in this report

AktG	German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>)
BFUK	Brother Finance (U.K.) PLC, London, Great Britain
BSME	Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany
EBIT	Earnings before interest and taxes
EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation
EUR'000/EUR xk	Thousands of Euros
FY	Financial year
HGB	German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>)
HRB	Trade Register, Department B (<i>Handelsregister, Abteilung B</i>)
IDW	Institute of Public Auditors in Germany (<i>Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e. V., Düsseldorf</i>)
PS	Auditing Standard (<i>Prüfungsstandard</i>)
RückAbzinsV	German Regulation on the Discounting of Provisions (<i>Rückstellungsabzinsungsverordnung</i>)
the Company	Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel
TN	Translator's Note

1 AUDIT ENGAGEMENT

By resolution of the shareholder's meeting held on 10 June 2015 of

**Brother Sewing Machines Europe GmbH,
Bad Vilbel, Germany**

(hereinafter also referred to as "BSME" or "the Company")

we were elected as independent auditors for the financial year from 1 April 2015 to 31 March 2016. Based on this resolution, the Company's management engaged us to audit the financial statements for the financial year 2015/16 in accordance with § 317 of the German Commercial Code (HGB).

In accordance with § 321(4a) of the German Commercial Code (HGB) we confirm that our audit was conducted in compliance with the applicable rules on independence.

Our long-form report was prepared in accordance with the German Generally Accepted Standards for the issuance of long-form audit reports for the audits of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (IDW) – Auditing Standard IDW PS 450.

The scope of the engagement, and our responsibilities thereunder, both towards the Company as well as any other party, are governed by the agreements of 25 February/8 March 2016, and additionally by the attached "General Conditions of Assignment for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften ("GCA"²) as of 1 January 2002.

This long-form audit report has been prepared solely for documenting the audit work performed to the Company and for no other purpose. In accordance with the legal position pursuant to § 323 of the German Commercial Code (HGB) we do not accept or assume liability to any other person.

² TN: The GCA are a set of general business conditions published by the Institut der Wirtschaftsprüfer for the use of German public auditors and public audit firms; a "Wirtschaftsprüfer" is a German public auditor; a "Wirtschaftsprüfungsgesellschaft" is a public auditing firm or company.

2 FUNDAMENTAL FINDINGS**Opinion on management's assessment of the position of the Company**

We draw attention to the following aspects of the financial statements, the management report as well as other audited documents which are of particular relevance in assessing of the economic position of the Company:

- In the financial year the Company generated sales of EUR 76,300k compared to EUR 77,759k in the prior year, which was 1.9 % below the level of the previous year. Sharply declining sales in business with Russian customers due to the crisis could not be compensated by higher revenues in different markets, such as Britain, Germany and France.

In addition, we point out that the countries, Great Britain with EUR 21,932k, Germany with EUR 18,032k and France with EUR 9,753k account for the largest share of sales before sales deductions. The largest absolute increases in sales before sales deductions were recorded in Germany with approximately 15 % (+ EUR 2,299k), Great Britain with 12 % (+ EUR 2,389k) and France with 11 % (+ EUR 947k). This sales growth could not compensate for a decline in sales in Russia by 50 % (- EUR 10,064k).

- Slightly declining sales revenues led to earnings from ordinary activities decreasing by EUR 2,649k to EUR 3,509k compared to the previous year. This is mainly due to a decline of EUR 2,026k in the result from currency exchanges and to average increases in purchase prices of goods, partially offset by a decrease in depreciation and amortisation of EUR 979k to the expiry of the amortization of the customer base in the previous year.

The gross profit margin decreased by 1.2 % points, from 26.2 % to 25 %.

The net result of foreign currency translation declined by EUR 2,026k compared to the prior year. The net currency losses in the reporting year amounted to EUR 567k (prior year: currency gain of EUR 1,459k). This sharp decline compared to the previous year is mainly due to the fluctuations of the GBP compared to last year in the evaluation of the high cash pool receivables and trade receivables of the English subsidiary, which are denominated in Sterling.

Other operating expenses increased primarily due to increased freight and warehouse expenses and sales commissions. During the year the company employed an average of 74 employees compared to 73 employees in the previous year. Personnel expenses were down significantly due to lower expenses for pensions by a total of EUR 147k.

- The equity ratio increased from 66.4 % in the prior year to 72.3 % due to the profit for the year and an almost unchanged total assets/balance sheet total.

The asset side of the balance sheet shows an increase in cash pool receivables of EUR 2,592k which is almost fully compensated by a reduction in inventories of EUR 1,276k and a reduction in trade receivable balances of EUR 1,211k.

Liabilities to affiliated companies decreased by EUR 902k, trade payables by EUR 571k, provisions and accruals by EUR 504k and other liabilities by EUR 369k, while payments received on account increased by EUR 228k.

- Cash flow from operating activities changed from EUR 2,531k to EUR 3,015k. A reduction in profit for the year compared to the previous year by EUR 1,949k to EUR 2,531k, whereas the increase in cash flows resulted mainly from a decrease in inventories of EUR 1,276k and trade receivables of EUR 1,211k. This decrease was only partially offset by an increase in provisions and liabilities.

Cash inflows from operating activities of EUR 3,015k were provided as part of the group wide BFUK cash pooling, so that the receivables from the cash pool have increased by EUR 2,652k compared to the previous year. The Company's cash and cash equivalents increased by EUR 126k to EUR 672k.

- Assuming that the economic environment remains unchanged for the financial year 2016/17, management expects sales to remain at the current year level, with a slightly lower net result due to increased intercompany purchase prices.

Management sees risks in the financial difficulties affecting several countries of the European Union. There are also large numbers of Asian manufacturers of cheap products who adopt aggressive price policies in an attempt to capture market share from the technological leaders of the industry. Additionally, the rising cost of logistics, raw materials and wages at the Group's manufacturing locations, which could force the Company to raise its prices in order to achieve its margin targets. In addition, the development of the situation in Russia and the Middle East continues to be seen as unstable.

In conclusion, in accordance with § 321(1) sentence 2 Commercial Code, we state that we regard management's assessment of the Company's position as realistic; this applies in particular to the assumption concerning the appropriateness of the going concern basis for the financial statements and the assessment of the Company's future development as reflected in the financial statements and management report.

Further information on the Company's position will be found in section 4.2 of this report, in our comments on the overall assertion from the financial statements.

3 SUBJECT, NATURE AND SCOPE OF THE AUDIT

Subject of the audit

The subject of our audit were the

- accounting records,
- financial statements (consisting of balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements) and
- management report

of the Company.

The maintenance of the Accounting Records and the preparation of the financial statements and management report in accordance with German Commercial Law are the responsibility of the Company's management; the same is true of the information given to us on these documents. Our responsibility is to appraise these documents and this information based on our audit.

We are only required to audit compliance with other regulations to the extent that these normally impact the financial statements or management report.

Nature and scope of the audit

Our audit was based initially on the Company's financial statements for the previous financial year, which had been audited by us, and on which we had expressed an unqualified opinion on 4 May 2015 which were approved on 10 June 2015.

We carried out the audit in the months of March (preliminary audit) and April and May 2016 (main audit).

We conducted the audit in accordance with the provisions of § 317 of the German Commercial Code (HGB) and the German "Generally Accepted Standards for the Audit of Financial Statements" as promulgated and published by the Institute of Public Auditors (IDW).

According to § 317 of the German Commercial Code, an appropriate audit of financial statements must be designed in such a way that material misstatements and violations in the financial reporting are identified with reasonable assurance. In order to meet these requirements we apply our risk and process based audit approach; for this purpose we use our Engagement Management System (EMS) audit software. It supports planning, performing and documentation of the audit.

In planning the audit, we obtained an understanding of the Company's operations, its economic and legal environment as well as its accounting system, performed an analytical review of the financial statements and inspected articles of incorporation and resolutions of shareholder's meetings. We determined the overall audit strategy based on that knowledge and on the expectations as to possible misstatements. We examined the Company's system of internal control as far as it is necessary to enable the preparation of financial statements that are in compliance with the applicable financial reporting framework; internal control as a whole was not within the scope of our audit.

According to our audit plan, we generally placed no audit reliance on internal controls. Therefore, in accordance with our risk assessment, we did not reduce the scope of substantive analytical procedures and, on a sample basis, tests of details of transactions and account balances. Tests of details were performed by applying statistical sampling methods and on the basis of judgemental samples.

The following areas received special attention:

- evidence and valuation of inventories,
- valuation of trade receivables,
- completeness and valuation of provisions and accruals, and
- evidence and cut off of sales revenue.

The Company has a branch operation in Manchester, Great Britain. To enable us appraise the acceptability of the accounting records of this branch operation we audited the control measures introduced by the accounting department in Bad Vilbel, Germany in relation to the activities of the branch.

On 9 January and 19 March 2016, the Company carried out physical counts of its inventories in advance of the financial year end, which we attended as observers. We also examined the system of accounting for inventories for compliance with the requirements for use of the counting procedures adopted.

In our audit of the receivable and payable balances, cash at banks and provisions/accruals we circularised samples of customers and suppliers for confirmation of balances, and we circularised all the Company's banks and lawyers and its tax adviser for confirmation of the Company's credit balances, claims and obligations.

In our audit of the pension provisions we critically appraised the results of the actuarial valuations performed by Mercer Deutschland GmbH, Frankfurt/Main, Germany, taking into account our assessment of their skills, abilities and objectivity.

We appraised statements in the management report relating to the future for credibility, in light of the information contained in the financial statements, and for consistency with the knowledge we gained during our audit.

Management furnished all requested explanations and documentation, and gave us the customary letter of representation on 6 May 2016. The letter of representation assured us, in particular, that all transactions and events required to be recorded in the books had been so recorded and that the financial statements given to us for audit reflected all assets, liabilities (obligations, risks etc.), accruals and deferrals required to be included therein, and all expenses and revenues, all contingencies and all other required information.

4 FINDINGS AND COMMENTARY REGARDING THE FINANCIAL REPORTING

4.1 Propriety of the financial reporting

4.1.1 Accounting records and other audited documents

The accounting records are in accordance with statutory requirements, including German principles of proper accounting. The information obtainable from the other documents audited is appropriately reflected in the accounting records, financial statements and management report.

4.1.2 Financial statements

The Financial Statements for the year ended 31 March 2016 are attached to this report as Appendices 1.2 to 1.4.

The Financial Statements were properly developed from the accounting records and the other audited documents. The Company complied with the statutory requirements concerning formats, accounting treatment and valuation/measurement, and concerning the notes to the financial statements. The Company did not disclose the total remuneration of the general manager, which is permissible under § 286(4) of the German Commercial Code (HGB).

4.1.3 Management report

The management report for the financial year 2015/16 is attached to this report as Appendix 1.1.

Our audit work indicates that the management report is consistent with the financial statements and the findings of our audit, and as a whole provides a suitable view of the position of the Company. The significant opportunities and risks of future development are presented suitably. The disclosures required by § 289 (2) and (3) of the German Commercial Code (HGB) are complete and appropriate. Therefore, the management report complies with the legal requirements.

4.2 Overall assertion from the financial statements

4.2.1 Conclusions on the overall assertion from the financial statements

We refer to our following explanations on the overall assertion from the financial statements. The financial statements taken as a whole, i.e. the combined presentation of the balance sheet, profit and loss account and the notes to the financial statements, give a true and fair view of the Company's net assets, financial position and results of operations in accordance with German principles of proper accounting.

4.2.2 Explanations concerning the overall assertion from the financial statements

Significant measurement bases are described below.

The **pension provisions** (EUR 1,241k; prior year EUR 1,126k) were calculated on the basis of an interest rate of 4.25 % (prior year: 4.37 %) in accordance with the German Regulation on the Discounting of Provisions (RückAbzinsV), 3.0 % p. a. for future wage and salary increases which is unchanged from the prior year, 1.6 % p.a. for future pension increases which was unchanged from the prior year, and Prof. Dr. Klaus Heubeck's 2005 G mortality tables. The discount rate used of 4.25 % corresponds to the average market rate over the past ten financial years assuming a remaining maturity of 15 years. This is based on the amendment to § 253 para. 2 sentence 1 of the German Commercial Code (HGB) which came into force on 17 May 2016. According to the old law, the average rate of the past seven years, would have to have been used which amounted to 3.70 %. As a result of the amendment, there is a difference in the valuation of EUR 141k.

4.3 Analysis of net assets, financial position and results of operations

Multi-year review

		FY 2015/16	FY 2014/15	FY 2013/14	FY 2012/13	FY 2011/12
Sales	EUR '000	76,300	77,759	77,737	71,498	62,621
Materials costs as a percentage of total operating revenue	%	75.0	73.8	73.5	73.7	75.3
Personnel expenses as a percentage of total operating revenue	%	6.7	6.8	6.1	6.2	7.3
Net profit for the year	EUR '000	2,531	4,479	4,790	4,205	1,097
EBIT	EUR '000	3,542	6,180	6,543	5,765	1,534
EBITDA	EUR '000	3,710	7,327	7,991	7,186	2,945
Net cash flow from operating activities	EUR '000	3,015	2,531	2,057	8,481	1,057
Net cash flow from investing activities	EUR '000	-2,839	-2,543	-2,169	-5,189	176
Net cash flow from financing activities	EUR '000	-50	0	0	-2,923	-1,615
Employees, average for the year *	Persons	74	73	63	59	57
Sales per employee	EUR '000	1,031	1,065	1,234	1,212	1,099
Investment in fixed assets	EUR '000	225	329	262	187	103
Balance sheet total (total assets)	EUR '000	38,525	38,111	33,413	26,460	21,245
Equity as a percentage of balance sheet total (total assets)	%	72.3	66.4	62.4	60.6	55.8
Return on sales	%	3.3	5.8	6.2	5.9	1.8
Return on equity	%	9.1	17.7	23.0	26.2	9.3
Return on total capital employed	%	6.6	11.8	14.3	15.9	5.2
Taxes on income as a percentage of pre-tax profit	%	27.9	27.3	26.4	26.4	23.6

^{*)} Calculated according to the rule in section 267(5) of the German Commercial Code (HGB)

Particulars of the Company's economic and legal background are given in Appendix 2 to this report.

Credit lines

The Company participates through the medium of BFUK in the Group-wide cash pooling system of Brother Industries Ltd., Nagoya, Japan, which provides the Company with all its financing needs. Currently, the Company has no credit lines of its own at banks.

5 REPRODUCTION OF THE INDEPENDENT AUDITORS' OPINION

We have issued the following unqualified auditor's opinion, which we signed on 6 May 2016, on the financial statements and management report of Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany, for the financial year from 1 April 2015 to 31 March 2016, as attached hereto in Appendix 1:

"Auditors' Opinion

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements, together with the bookkeeping system, and the Management Report of Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany, for the financial year from 1 April 2015 to 31 March 2016. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German Commercial Law are the responsibility of the Company's Management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual Financial Statements in accordance with § 317 of the German Commercial Code (HGB) and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland – IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements, whether due to error or fraud, materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with German principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit did not lead to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany, comply with legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company in accordance with German principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides an appropriate view of the company's position and appropriately presents the opportunities and risks of future development."

6 CONCLUDING REMARK

The above long-form report on our audit of the financial statements and management report of Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany, for the financial year from 1 April 2015 to 31 March 2016 complies with the legal regulations and German generally accepted standards for the issuance of long-form audit reports for the audits of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (Institut der Wirtschaftsprüfer – IDW) Auditing Standard IDW PS 450.

Concerning the unqualified independent auditor's opinion issued by us, we refer to section 5 of this report.

Frankfurt/Main, Germany, 6 May 2016

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

CERTIFIED AS A CORRECT
TRANSLATION OF THE ORIGINAL

林田雅子

signed
(Giere)
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

signed
(Blüm)
Wirtschaftsprüferin
[German Public Auditor]

For publication or issuing to third parties of the annual financial statements and/or the management report in a form other than the version on which our independent auditors' report has been issued, or for translation into other languages our renewed representation is required, if our independent auditors' report is quoted or reference is made to our audit of the annual financial statements in this context; in this respect we draw attention to the regulations under Sec. 328 German Commercial Code (HGB).

**Brother Sewing
Machines Europe GmbH
Bad Vilbel, Germany**

Management Report and
Financial Statements for the
Year ended 31 March 2016

Brother Sewing Machines Europe GmbH

Financial Statements for the Financial Year from 1 April 2015 to 31 March 2016

Management Report for the Financial Year 2015/2016

A. Economic developments and business review

Due to the decline in oil and commodity prices and tensions in financial markets, the economic outlook of the world economy has deteriorated in recent months. Negatively influenced thereby was largely the economy of the commodity-producing emerging economies. America's export industry also suffers from the continued strong dollar. In addition, especially the growth of the Chinese economy has been weak for some time.

The European Statistical Office Eurostat announced that the euro area economy grew in 2015 by 1.9%. As previously, growth in the euro area is distributed unevenly. The company's increasingly important Eastern European market was also able to demonstrate a good positive growth rate.

According to industry surveys, unit sales of household sewing machines rose in 2015 as in the previous year, both in Germany and other European countries.

Among the factors influencing the progress of the Company's business in FY 2015/16 were expansionist measures in Western Europe and the development of the newly opened markets in Eastern Europe. Fortunately, sales growth could be achieved in many countries. Due to the continued decline in business in Russia, sales revenues of EUR 76,300k have remained below the figure for the previous year (EUR 77,759k) and thus slightly below expectations.

B. Presentation of earnings, financial and net assets positions

Earnings Position

The company generated revenues of EUR 76,300k in the financial year 2015/2016 compared to EUR 77,759k in the previous year. This lower result is primarily due to the continued decline in business in Russia. Although continued very good sales growth in the UK, Germany and France were recorded, the decline in sales of the Russia Business could not be fully compensated. The continuing positive sales development of the other regions is mostly driven by the launch of several other new products, as last year, in particular in the area of our cutting plotters products (ScanNCut) and the continuing

focus on the business segment with major marketers in the so-called Mass Channel area. Significant positive effects from the aforementioned business segment shift were recorded, especially in the sales regions England, France and Germany.

The result from ordinary activities decreased by EUR 2,649k to EUR 3,509k. This, in addition to higher input prices, was mainly due to a EUR 2,026k lower exchange result and higher expenses in the areas of sales commissions, storage and freight costs and advertising costs. In contrast, there was a EUR 979k lower charge for depreciation and amortisation following the expiry of the amortisation of the customer list in the previous year.

The average margin realised is 25.0%, slightly below the previous year's level of 26.2%. This is due primarily to the increase in intercompany purchase prices by our parent company in Japan on 1 April 2015.

In the financial year the Company employed on average 74 persons compared to 73 in the prior year. Personnel expenses decreased by EUR 147k to EUR 5,149k compared to the previous year. The reduction in expenses for pensions of EUR 113k compared to the previous year are due to a slight reduction in the discount rates used in determining the pension provisions than were used in the previous year, because of a legislative amendment adopted in March 2016. In addition, there have been changes in the general personnel structure as well as the effects of various individual factors.

Other operating expenses totalled EUR 11,831k and increased mainly due to higher sales commissions and freight and warehousing costs, which are directly related to the sales revenues. The net result from foreign currency translations deteriorated by EUR 2,026k compared to the prior year. The net loss on currency translation in the current year was EUR 1,704k. The sharp decline in the currency result was due almost entirely to the influence of the exchange rate effect as at the balance sheet date on the cash pool receivables and trade receivables of the English branch.

Assets and financial positions

Total assets/balance sheet total rose compared to the previous year by EUR 414k (1.1 %) to EUR 38,525k.

Expenses for depreciation and amortisation of fixed assets declined over the previous year by EUR 979k to EUR 168k. The net book value of the customer base acquired in 2009 and 2010 from the Brother International companies of EUR 924k was fully amortised as scheduled in the previous year. The acquisition was made in the course of the spin-off of the Household Sewing Machines activities following the formation of Brother Sewing Machines Europe GmbH as a new company.

Investments in fixed assets were only made in the context of replacement and maintenance.

Inventories decreased by EUR 1,276k to EUR 14,534k (prior year EUR 15,810k). The optimisation of the internal purchasing and storage processes amongst others can be mentioned as one of the essential factors in the positive development of the inventory levels.

Customer receivables have fallen by EUR 1,210k to EUR 6,819k (prior year EUR 8,030k). The optimisation of internal credit management and a reduction of customer receivables with longer payment terms compared to last year are considered to be the main reasons.

Receivables from affiliated companies result mainly from the short-term cash pool receivables from Brother Finance (UK) PLC. These increased by EUR 2,652k to EUR 14,704k compared to the previous year.

Payables to affiliated companies consist exclusively of amounts owed for the purchase of goods.

Fixed assets and inventories are completely covered by shareholder's equity. The equity ratio has risen from 66.4% of the balance sheet total (total assets) in the prior year to 72.3% as a result of the net profit for the year.

The unchanged positive cash flow from operating activities resulted, in addition to the lower net profit for the year, especially from the decline in inventories and customer receivables, which was only partially offset by a decrease in provisions and liabilities. Cash inflows from operating activities have been utilised to the extent of EUR 2,652k by the group wide cash pooling of Brother Finance (UK) PLC. The Company's cash and cash equivalents have increased by EUR 126k to EUR 672k.

C. Branch operations

The Company runs branch operations in Manchester (UK) and Seregno (Italy).

The English operation realised sales revenues of EUR 31,453k in its sales territory compared to EUR 39,338k in the prior year. The workforce was increased from 13 to 14 employees.

In Italy, four employees of the branch operation are working for the Company in the market research, market analysis and marketing functions. The Italian operation generates no customer sales of its own.

D. Environmental protection

Environmental protection is very important to the Company. We implement, and monitor compliance with, the relevant rules and regulations for the protection of the environment as a matter of course. The ongoing ISO 14001 certification was completed in December

2015. In order to reduce the impact on the environment, Brother Sewing Machines Europe GmbH has adopted the group wide Brother environmental management system that meets the standards of ISO 14001. In the context of these standards, we will continually assess our environmental performance, promote and use the 5R concept of Brother for further environmental activities in our company as well as cooperation with trading partners. The environmental monitoring and targeted prevention of pollution form part of our environmental management system.

According to ISO 14001, the following principles apply to us:

- To optimise energy consumption through technical equipment
- To avoid waste and polluting emissions or reduce these to a minimum.
- In the recycling process to implement statutory regulations (e.g. WEEE, RoHS)
- To ensure that the car fleet meets the ecological requirements
- To promote environmentally friendly actions of our employees
- Consider ecology compatibility when purchasing non-stock material.
- Where technically feasible and economically viable, the reduction and control of CO2
- Obligation and responsibility of all employees regarding environmentally compatible behaviour.
- We focus on deliberate use of environmental resources and on environmentally friendly energy policies.

Amendment report

After the balance sheet date, no events have occurred that are of particular importance.

E. Report on opportunities and risks

Risks

The **financial** difficulties in some countries of the European Union and the politically tense situation in some countries could have a negative impact on our business. The unstable situation in some countries and regions (Middle East, Russia) carries the risk of substantial loss of revenue in the following year.

For June 2016 Great Britain plans a referendum regarding the deposition within the European Union ("Brexit"). This carries also further significant risk factors for our company as the revenues generated in Great Britain are a significant part of the total revenue of the company.

We see a permanent risk in the large number of Asian manufacturers of cheap products who adopt aggressive **price policies** in an attempt to capture market share from the technological leaders of the industry.

The rising **cost** of logistics, raw materials and labour at the manufacturing locations could force us to raise our prices to achieve our margin targets.

Unsecured **currency risks** arise mainly from the UK branch whose business transactions are handled to a greater extent in British pounds, as well as from intercompany foreign currency assets and liabilities denominated in USD and Sterling. Although the Company obtains most of its merchandise from Asian countries, the threat posed by exchange rate movements is comparatively small as we pay for our intra-Group purchases in the same currency that we invoice our customers. Foreign currency derivatives for hedging are not used.

The Company is included in the Group's European financial and liquidity management system which is controlled and monitored centrally by Brother Finance (UK) PLC. At the balance sheet date the company has exclusively short term foreign currency cash pooling receivables totalling EUR 14,704k or 38.2 % of total assets. Risks arising from fluctuations in payment streams because of the variable interest rates, and the risk of receivables losses, are not regarded as significant.

New business relationships are entered into only after an examination of the creditworthiness and after fixing individual credit limits. Credit insurance is taken out for customers owing more than EUR 10k.

In some of our distribution countries it is usual to have extended credit terms. The extension of payment terms is normally secured through first class bank guarantees. Consequently increased bad debt risk is for the most part excluded.

At the present time, management sees no risks threatening the continuation of the Company's operational existence.

Opportunities

The successful international presence and reputation of our parent company as a "global player", and the associated synergies, provide the Company with valuable support in competition and strengthen its position as a supplier of quality products.

The biggest advantages in competing with low-cost and box business suppliers are the quality of the "Brother label", the know-how of our specialists and the infrastructure within customer reach in all major markets.

Through the consistent development and expansion of the existing product portfolio of our parent company, we see significant potential to maintain and strengthen our role as a supplier of domestic sewing machines, embroidery machines and also cutting machines (ScanNCut). We expect increased sales of accessories and consumables in the cutting machines (ScanNCut) segment. In the field of embroidery machines, we are already the

leader in the market and have the opportunity to gain market share by introducing a new embroidery machine. The sales channels (dealers and mass retail) will be further expanded. How strong which channel is operated in different countries, depends on the individual situation of each country.

Should the economic situation in Russia and Ukraine improve, we expect an increase in sales as the team in Russia is well positioned and we have not reduced our activities.

Our awareness in the market should be increased further through increased participation at trade fairs. We expect an increase in the sales of our higher value products through systematic training of our partners in the field of specialized trade. Furthermore, increased activities in the marketing area individuals should lead to increased awareness at our end customers.

Outlook

Overall we expect a positive development of our markets for the financial year 2016/17, although the uncertainty in the financial markets and the Ukraine crisis continues to dampen growth prospects, particularly for the Russian business.

The budget we have prepared is in line with these positive market expectations. The use of our resources will be intensified, primarily in territories with sales growth potential.

The sales forecast for 2016/2017 is roughly equal to the overall positive performance of the previous financial year. In contrast, there will again be a slight reduction in the operating result. This is primarily due to increased purchase prices of our products.

Only replacement investment in plant and office facilities is planned for the financial year 2016/2017.

Bad Vilbel, 6 May 2016

[Signed]

Masahiro Akita

Managing Director

CERTIFIED AS A CORRECT
TRANSLATION OF THE ORIGINAL

秋田雅弘

Balance Sheet as at 31 March 2016

A S S E T S

A. FIXED ASSETS

- I. Intangible assets**
Purchased software

II. Tangible assets

Office furniture and equipment

B. CURRENT ASSETS

I. Inventories

Goods for resale

II. Receivables and other assets

1. Trade receivables

2. Receivables from affiliated companies

3. Other assets

of which maturing after more than one year
EUR 197,760.57 (prior year EUR 208,522.20)

III. Cash on hand and at banks

C. PREPAID EXPENSES

D. DEFERRED TAX ASSETS

S H A R E H O L D E R ' S E Q U I T Y A N D L I A B I L I T I E S

A. SHAREHOLDER'S EQUITY

I. Subscribed capital

II. Capital reserve

III. Retained earnings brought forward

IV. Net profit for the year

B. PROVISIONS AND ACCRUALS

1. Provisions for pensions and similar obligations

2. Provisions for taxes

3. Other provisions and accruals

C. LIABILITIES

1. Advance payments from customers

thereof due within one year

EUR 484,565.96 (prior year EUR 256,240.62)

2. Trade payables

thereof due within one year

EUR 914,361.02 (prior year EUR 1,484,908.15)

3. Amounts owed to affiliated companies

thereof due within one year

EUR 4,830,051.85 (prior year EUR 5,731,976.67)

4. Other liabilities

thereof due within one year

EUR 143,859.80 (prior year EUR 512,966.98)

thereof related to taxes

EUR 74,544.00 (prior year EUR 303,231.47)

thereof related to social security contributions

EUR 2,267.14 (prior year EUR 2,208.95)

	3/31/2016 EUR	3/31/2015 EUR	3/31/2016 EUR	3/31/2015 EUR
A. FIXED ASSETS				
I. Intangible assets				
Purchased software	53,354.00	42,789.00	25,000.00	25,000.00
	<u>53,354.00</u>	<u>42,789.00</u>	7,975,000.00	7,975,000.00
II. Tangible assets				
Office furniture and equipment	518,039.20	496,775.28	17,323,047.50	12,843,960.77
	<u>571,393.20</u>	<u>539,564.28</u>	2,530,864.02	4,479,086.73
			<u>27,853,911.52</u>	<u>25,323,047.50</u>
B. CURRENT ASSETS				
I. Inventories				
Goods for resale	14,533,524.33	15,809,679.48	1,240,540.15	1,126,150.47
	<u>14,533,524.33</u>	<u>15,809,679.48</u>	259,417.08	1,345,915.51
II. Receivables and other assets				
1. Trade receivables	6,819,440.37	8,030,427.37	2,798,166.71	2,330,028.12
			<u>4,298,123.94</u>	<u>4,802,094.10</u>
2. Receivables from affiliated companies	14,704,369.68	12,112,169.71		
			484,565.96	256,240.62
3. Other assets	951,634.32	849,987.59		
			914,361.02	1,484,908.15
	<u>22,475,444.37</u>	<u>20,992,584.67</u>		
III. Cash on hand and at banks	671,526.85	545,960.13	4,830,051.85	5,731,976.67
	<u>37,680,495.55</u>	<u>37,348,224.28</u>		
C. PREPAID EXPENSES	69,733.09	31,020.85	143,859.80	512,966.98
D. DEFERRED TAX ASSETS				
	203,252.25	192,424.61		
	<u>38,524,874.09</u>	<u>38,111,234.02</u>	<u>6,372,838.63</u>	<u>7,986,092.42</u>
			<u>38,524,874.09</u>	<u>38,111,234.02</u>

Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel

Profit and loss account for the Financial Year ended 31 March 2016

	01.04.2015 to 31.03.2016 EUR	01.04.2014 to 31.03.2015 EUR
1. Sales	76,300,066.88	77,759,112.95
2. Other operating income thereof from foreign currency translation EUR 1,137,508.83 (prior year EUR 2,318,717.12)	1,598,531.98	2,763,499.34
3. Cost of materials Cost of goods purchased	57,208,731.38	57,424,050.08
4. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	4,049,842.57	4,094,552.91
b) Social security, pensions and other benefits thereof for pensions EUR 245,313.56 (prior year EUR 357,638.01)	1,099,298.84	1,201,952.89
5. Amortisation of intangible assets and depreciation of tangible assets	167,763.22	1,146,781.92
6. Other operating expenses thereof from foreign currency translation EUR 1,704,448.81 (prior year EUR 859,262.71)	11,831,395.34	10,475,298.03
7. Other interest and similar income thereof from affiliated companies EUR 17,246.48 (prior year EUR 14,350.47)	17,528.38	15,095.08
8. Interest and similar expenses thereof related to the compounding of provisions EUR 50,327.31 (prior year EUR 37,697.56)	50,327.31	37,697.56
9. Earnings from ordinary activities	<u>3,508,768.58</u>	<u>6,157,373.98</u>
10. Taxes on income		
a) Actual taxes on income and earnings	998,700.79	1,729,119.02
b) Income from recognition of deferred taxes	<u>20,796.23</u>	<u>50,831.77</u>
	<u>977,904.56</u>	<u>1,678,287.25</u>
11. Net profit for the year	<u>2,530,864.02</u>	<u>4,479,086.73</u>

CERTIFIED AS A CORRECT
TRANSLATION OF THE ORIGINAL

林田雅弘

Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany

Notes to the financial statements for the year from 1 April 2015 to 31 March 2016

A. General information about the financial statements

The financial statements have been prepared in accordance with the rules contained in the German Commercial Code ("*Handelsgesetzbuch*") and the supplementary rules of the Limited Liability Companies Act ("*GmbH Gesetz*") applicable to limited liability corporations.

The Company is classed as a large corporation in accordance with § 267(3) of the German Commercial Code (HGB).

B. Accounting and valuation policies

The accounting and valuation policies are unchanged from the previous year.

Intangible and tangible fixed assets are measured at acquisition cost. Depreciable fixed assets are amortised or depreciated by scheduled depreciation based on the official amortisation and depreciation tables for tax purposes, and are as follows:

Intangible assets	3 to 5 years
Office furniture and equipment	1 to 10 years

Low-value assets with an individual acquisition cost of up to EUR 410.00 are fully depreciated in accordance with the tax provisions in the year of acquisition.

Inventories are stated at the lower of cost and market value using the moving weighted average method. Appropriate allowances are made for excess inventories, sample and repair machines and sunken replacement costs.

Trade receivables and other assets are stated at nominal or face value less appropriate individual specific allowances to reflect identifiable specific risks of loss.

Cash on hand and at banks are stated at the nominal amounts.

In order to arrive at the amounts of deferred tax in respect of temporary or quasi-permanent differences between the valuation of assets, liabilities, prepayments and deferred income for financial reporting and for tax purposes, or in respect of tax losses carried forward. The amounts of the resulting increases and decreases in tax are calculated using the Company-specific tax rates at the time the differences crystallise. The respective tax assets and liabilities are reported after netting.

The pension provisions were measured in accordance with actuarial principles using the Projected Unit Credit Method. Under this method the amount of the provision is the present value of the pension rights earned by the employees up to that point in time, according to the pension formula and non-forfeiture arrangements, by reason of their past service periods. The calculation takes into consideration assumptions concerning trends in future expectancies and pensions, and fluctuation probabilities. Prof. Dr. Klaus Heubeck's 2005 G mortality tables were used as biometric basis. An interest rate of 4.25% (prior year 4.37%) was used for discounting, this being the average market rate for the past ten years as determined by the German Bundesbank, assuming a residual term of 15 years. Expected pay increases were taken into account at 3% which is unchanged from the prior year and expected pension increases of 1.6%. Income effects from the change in the discount rate and other actuarial assumptions were uniformly recognized in personnel expenses. For the fulfilment of the UK branch operation's pension obligations appropriate sums have been invested in securities, which are unavailable to other creditors. These securities are measured at fair value, which was netted against the respective underlying liability. An excess of obligations over assets is recognised in the provisions.

Other provisions and accruals are set up to cover contingent liabilities, at the amounts expected to be required to fulfill the obligations (i.e. including future cost and price increases), taking into account prudent business judgment.

Liabilities are stated at the amounts expected to be required to fulfil the obligations.

C. Foreign currency translation

Assets and liabilities denominated in a foreign currency are fundamentally translated at the spot middle rate at the reporting date. With respect to amounts due after more than one year, they are stated after recognising unrealised losses but not unrealized gains (§ 252 para.1 No. 4 2nd half-sentence of the German Commercial Code (HGB)) and at not more than cost (§ 253 para. 1 sentence 1 of the German Commercial Code (HGB)).

The books of the UK branch operation in Manchester are kept in Sterling (GBP). Balance sheet items are translated into Euros using the spot middle rate for the reporting date. The profit and loss account is translated using average monthly rates.

D. Explanatory notes to the balance sheet

The development of fixed assets can be seen in the Annex to these Notes.

Receivables due from affiliated companies, as in the prior year, consist almost entirely of cash pool receivables.

As in the previous year, the balance of trade receivables and receivables from affiliated companies are entirely short-term.

Deferred tax assets have been recognised exclusively in respect of pension provisions. The deferred tax calculations have been based on a rate of 30% for taxes on income. An exception was made for the branch operation in the UK, where the tax rate applied to timing differences was 18% (prior year 20%).

Securities have been pledged to secure pension provisions of the UK branch operation and are thus unavailable to all other creditors. Consequently, the liabilities must be netted against the corresponding assets, and the expenses against the corresponding income. The fair value of the securities was determined on the basis of the market price at the reporting date. The acquisition cost of the assets that were netted amounted to EUR 250k, the fair value of the assets amounted to EUR 387k and the amount required to fulfill the liabilities amounted to EUR 493k. The netting of the assets against the liabilities results in a net liability of EUR 106k. The interest expense component of the UK branch operation's pension provisions amounts to EUR 17k, and the income from the securities that was netted against the interest expense component amounted to EUR 13k.

Other provisions and accruals have been set up primarily for possible claims on the part of employees (EUR 390k, prior year EUR 415k), product warranty obligations (EUR 327k, prior year EUR 163k), commission due to dealers (EUR 303k, prior year EUR 331k) and outstanding credit notes to customers (EUR 993k, prior year EUR 772k).

As in the prior year, amounts owed to affiliated companies relate exclusively to trading activities.

As in the previous year, there are neither receivables due from nor liabilities to shareholders.

E. Explanatory notes to the profit and loss account

Sales consist of revenue from the sale of sewing machines for home use. The following is an analysis of sales by geographical markets:

	<u>EUR '000</u>
Western Europe	60,019
Russia + Eastern Europe	12,802
Northern Europe	2,378
Other Countries	1,101

Other operating income includes income relating to other periods arising from the release of accruals and provisions amounting to EUR 56k (prior year EUR 114k).

Other operating expenses include other taxes (motor vehicle tax) amounting to EUR 16k (prior year EUR 11k).

F. Other Disclosures

The recognition of EUR 203k of deferred tax assets and the recognition of assets as pledged securities serving as collateral for pension obligations, at their fair value of EUR 137k, results in a distribution barrier amounting to EUR 340k under § 268 para. 8 of the German Commercial Code (HGB) as at 31 March 2016.

The difference between the amount of the pension provision in accordance with the corresponding average rate of the past ten financial years and the amount of the provision in accordance with the corresponding average market interest rate from the last seven financial years, according to § 253 para. 6 sentence 2 of the German Commercial Code (HGB) is EUR 141k. Consequently, as at the balance sheet date an additional dividend barrier of EUR 141k arises in accordance with § 253 para. 6 sentence 2 of the German Commercial Code (HGB).

In total, there is a dividend barrier amounting to EUR 481k.

As at 31 March 2016, other financial commitments under leases and financial lease agreements not appearing in the balance sheet amounted in total to EUR 368k. This includes EUR 196k of commitments to affiliated companies.

In the financial year the Company employed an average of 74 persons, all of whom were salaried staff (prior year 73 persons). Included within this were 14 in the UK branch operation and four at the branch operation in Italy.

Mr. Mashiro Akita was General Manager of the Company in the financial year 2015/2016. The total remuneration is not disclosed, as permitted by § 286(4) of the German Commercial Code (HGB).

The members of the supervisory board are:

- Mr. Koji Kadomura, General Manager, Brother International Ltd., Nagoya, Japan;
- Mr. Yuichi Tada, Chairman and Managing Director, Brother International Europe Ltd., Manchester, Great Britain.

The Articles provide that the provisions of the Stock Corporation Act shall not apply to the Company's Supervisory Board. The members of the Supervisory Board are not remunerated for serving on the Board.

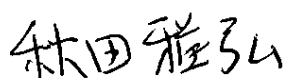
The total fee charged during the financial year by the auditors of the financial statements amounted to EUR 51k and was charged entirely for auditing the financial statements.

Brother Holding Europe, Ltd., Manchester, UK, holds all of the Company's registered share capital of EUR 25,000.

The Company is included in the consolidated financial statements of Brother Industries Ltd., Nagoya, Japan, which prepares the consolidated financial statements for the largest number of companies. The consolidated financial statements of Brother Industries Ltd., Nagoya, Japan, are filed for disclosure purposes with the "Ministry of Finance, Local Finance Bureaus" in Tokyo, Japan, under nr. 349075.

Bad Vilbel, Germany 6 May 2016

Brother Sewing Machines Europe GmbH



Masahiro Akita

General Manager

**CERTIFIED AS A CORRECT
TRANSLATION OF THE
ORIGINAL**



Development of Fixed Assets in the Financial Year from 1 April 2015 to 31 March 2016

	Acquisition cost			Accumulated amortisation and depreciation			Book values	
	Balance at 01/04/2015 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Balance at 01/04/2015 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Balance at 31/03/2016 EUR	Balance at 31/03/2015 EUR
I. Intangible assets								
1. Purchased software	489,196.16	25,367.07	0.00	446,407.16	14,802.07	0.00	53,354.00	42,789.00
2. Customer base	5,811,107.20	0.00	5,811,107.20	5,811,107.20	0.00	5,811,107.20	0.00	0.00
	<u>6,300,303.36</u>	<u>25,367.07</u>	<u>5,811,107.20</u>	<u>6,257,514.36</u>	<u>14,802.07</u>	<u>5,811,107.20</u>	<u>53,354.00</u>	<u>42,789.00</u>
II. Tangible assets								
Office furniture and equipment	1,016,747.18	199,500.07	55,890.20	519,971.90	152,961.15	30,615.20	518,039.20	496,775.28
	<u>1,016,747.18</u>	<u>199,500.07</u>	<u>55,890.20</u>	<u>519,971.90</u>	<u>152,961.15</u>	<u>30,615.20</u>	<u>518,039.20</u>	<u>496,775.28</u>
	<u>7,317,050.54</u>	<u>224,867.14</u>	<u>5,866,997.40</u>	<u>6,777,486.26</u>	<u>167,763.22</u>	<u>5,841,722.40</u>	<u>571,393.20</u>	<u>539,564.28</u>

Auditors' Opinion

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements, together with the bookkeeping system, and the Management Report of Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany, for the financial year from 1 April 2015 to 31 March 2016. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German Commercial Law are the responsibility of the Company's Management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual Financial Statements in accordance with § 317 of the German Commercial Code (HGB) and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland – IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements, whether due to error or fraud, materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with German principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit did not lead to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany, comply with legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company in accordance with German principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides an appropriate view of the company's position and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt/Main, Germany, 6 May 2016

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**CERTIFIED AS A CORRECT
TRANSLATION OF THE ORIGINAL**

林田 雅弘

signed
(Giere)
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

signed
(Blüm)
Wirtschaftsprüferin
[German Public Auditor]

Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, Germany

Economic and legal background

Object of the Company

The Company's objects are to engage in the importing, exporting and wholesaling of goods of any and all kinds, in particular but not limited to, sewing machines and other products of the Brother group of companies, and to act as commercial agent in Europe. The Company is empowered to acquire interests in other business undertakings and to establish branch operations, representative offices or facilities in Russia and other countries.

Takeover of activities

Under agreements entered into with individual national Brother companies in previous years, the Company took over the distribution of the Brother Group's sewing machines, including accessories and parts (the Home Sewing Machine activities), in Germany, France, Italy, the Netherlands, Belgium, the Czech Republic, Great Britain, Russia and Switzerland and other countries.

Formation

The Company was formed for an indefinite period under Articles dated 30 April 2009.

Registered Office

The company has its registered office in Bad Vilbel, Germany.

Branch operations

A branch operation was established in Cassina de Pecchi, Italy, pursuant to a Management Board resolution dated 6 November 2009. The branch was entered in the register of companies for Milan, Italy, on 23 December 2009. The legal representative of the operation in Italy is Mr. Masahiro Akita.

A branch operation was established in Manchester, UK, pursuant to a Management Board resolution dated 28 September 2009. The branch was entered in the register of companies of England and Wales on 15 December 2009. The legal representative of the operation in the UK is Mr. Masahiro Akita.

Registered share capital

The registered share capital of the Company is EUR 25,000.00, divided into 25,000 shares each having a nominal value of EUR 1.00. The registered share capital is fully paid.

Shareholder

The Company's sole shareholder is Brother Holding (Europe) Ltd., Manchester, UK.

Commercial Register

The Company was entered in the Commercial Register kept by the District Court of Frankfurt/Main, Germany on 5 May 2009 under no. HRB 85406.

Articles¹

The Articles date from 30 April 2009, and have to date not been amended.

Shareholders' resolutions

On 10 June 2015, resolutions were passed to approve the financial statements for the financial year from 1 April 2014 to 31 March 2015, carry forward the net profit for the year of EUR 4,479,086.73, ratify the activities of the management and elect Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt/Main, Germany, as independent auditors for the financial year from 1 April 2015 to 31 March 2016.

Management

The Company's Managing Director is Mr. Masahiro Akita. He is empowered to represent the Company alone.

Supervisory board

The Articles provide that the provisions detailed in the Stock Corporation Act ("*Aktiengesetz*") shall not apply to the Company's supervisory board. The supervisory board shall monitor and examine the management of the Company's affairs.

Group membership

The Company qualifies, under § 15 of the Stocks Corporation Act (AktG) and § 271 para. 2 of the German Commercial Code (HGB), to be classed as an affiliate of Brother Industries Ltd., Nagoya, Japan, and other companies affiliated with the latter. It is included in the consolidated financial statements of Brother Industries Ltd. for the largest group of companies.

Significant agreements

Cash pooling agreement

BSME participates in the cash management system operated by BFUK since 1 July 2009. Under the cash pooling agreement, the balances in the Company's bank accounts operated under the system are adjusted daily to zero. The compensating account is maintained by BFUK at the London branch of the Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. Depending on the net amount of the cash transfers, the one company grants the other a short-term loan which earns interest at the respective market rate.

¹ TN: Called in German "*Gesellschaftsvertrag*", meaning "company contract", equivalent to articles of incorporation plus by-laws.

Tax position

The Company is registered with the Giessen tax office under the tax number 020 229 71465.

The Company's Italian branch operation is entered in the register of companies for Milan, Italy, under register and tax number 068 133 20964.

The Company's UK branch operation is entered in the register of companies of England and Wales under register and tax number FC029339.

Income taxes have been assessed subject to any supplementary tax audit inclusive up to the 2013/14 fiscal year. The tax return for the fiscal year 2014/15 has not yet been submitted.

General Engagement Terms

for
Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften
[German Public Auditors and Public Audit Firms]
as of January 1, 2002

This is an English translation of the German text, which is the sole authoritative version

1 Scope

(1) These engagement terms are applicable to contracts between Wirtschaftsprüfer [German Public Auditors] or Wirtschaftsprüfungsgesellschaften [German Public Audit Firms] (hereinafter collectively referred to as the "Wirtschaftsprüfer") and their clients for audits, consulting and other engagements to the extent that something else has not been expressly agreed to in writing or is not compulsory due to legal requirements.

(2) If, in an individual case, as an exception contractual relations have also been established between the Wirtschaftsprüfer and persons other than the client, the provisions of No. 9 below also apply to such third parties.

2 Scope and performance of the engagement

(1) Subject of the Wirtschaftsprüfer's engagement is the performance of agreed services - not a particular economic result. The engagement is performed in accordance with the Grundsätze ordnungsmäßiger Berufsausübung [Standards of Proper Professional Conduct]. The Wirtschaftsprüfer is entitled to use qualified persons to conduct the engagement.

(2) The application of foreign law requires - except for financial attestation engagements - an express written agreement.

(3) The engagement does not extend - to the extent it is not directed thereto - to an examination of the issue of whether the requirements of tax law or special regulations, such as, for example, laws on price controls, laws limiting competition and Bewirtschaftungsrecht [laws controlling certain aspects of specific business operations] were observed; the same applies to the determination as to whether subsidies, allowances or other benefits may be claimed. The performance of an engagement encompasses auditing procedures aimed at the detection of the defalcation of books and records and other irregularities only if during the conduct of audits grounds therefor arise or if this has been expressly agreed to in writing.

(4) If the legal position changes subsequent to the issuance of the final professional statement, the Wirtschaftsprüfer is not obliged to inform the client of changes or any consequences resulting therefrom.

3 The client's duty to inform

(1) The client must ensure that the Wirtschaftsprüfer - even without his special request - is provided, on a timely basis, with all supporting documents and records required for and is informed of all events and circumstances which may be significant to the performance of the engagement. This also applies to those supporting documents and records, events and circumstances which first become known during the Wirtschaftsprüfer's work.

(2) Upon the Wirtschaftsprüfer's request, the client must confirm in a written statement drafted by the Wirtschaftsprüfer that the supporting documents and records and the information and explanations provided are complete.

4 Ensuring independence

The client guarantees to refrain from everything which may endanger the independence of the Wirtschaftsprüfer's staff. This particularly applies to offers of employment and offers to undertake engagements on one's own account.

5 Reporting and verbal information

If the Wirtschaftsprüfer is required to present the results of his work in writing, only that written presentation is authoritative. For audit engagements the long-form report should be submitted in writing to the extent that nothing else has been agreed to. Verbal statements and information provided by the Wirtschaftsprüfer's staff beyond the engagement agreed to are never binding.

6 Protection of the Wirtschaftsprüfer's intellectual property

The client guarantees that expert opinions, organizational charts, drafts, sketches, schedules and calculations - especially quantity and cost computations - prepared by the Wirtschaftsprüfer within the scope of the engagement will be used only for his own purposes.

7 Transmission of the Wirtschaftsprüfer's professional statement

(1) The transmission of a Wirtschaftsprüfer's professional statements (long-form reports, expert opinions and the like) to a third party requires the Wirtschaftsprüfer's written consent to the extent that the permission to transmit to a certain third party does not result from the engagement terms.

The Wirtschaftsprüfer is liable (within the limits of No. 9) towards third parties only if the prerequisites of the first sentence are given.

(2) The use of the Wirtschaftsprüfer's professional statements for promotional purposes is not permitted; an infringement entitles the Wirtschaftsprüfer to immediately cancel all engagements not yet conducted for the client.

8 Correction of deficiencies

(1) Where there are deficiencies, the client is entitled to subsequent fulfillment [of the contract]. The client may demand a reduction in fees or the cancellation of the contract only for the failure to subsequently fulfill [the contract]; if the engagement was awarded by a person carrying on a commercial business as part of that commercial business, a government-owned legal person under public law or a special government-owned fund under public law, the client may demand the cancellation of the contract only if the services rendered are of no interest to him due to the failure to subsequently fulfill [the contract]. No. 9 applies to the extent that claims for damages exist beyond this.

(2) The client must assert his claim for the correction of deficiencies in writing without delay. Claims pursuant to the first paragraph not arising from an intentional tort cease to be enforceable one year after the commencement of the statutory time limit for enforcement.

(3) Obvious deficiencies, such as typing and arithmetical errors and formelle Mängel [deficiencies associated with technicalities] contained in a Wirtschaftsprüfer's professional statements (long-form reports, expert opinions and the like) may be corrected - and also be applicable versus third parties - by the Wirtschaftsprüfer at any time. Errors which may call into question the conclusions contained in the Wirtschaftsprüfer's professional statements entitle the Wirtschaftsprüfer to withdraw - also versus third parties - such statements. In the cases noted the Wirtschaftsprüfer should first hear the client, if possible.

9 Liability

(1) *The liability limitation of § ["Article"] 323 (2) ["paragraph 2"] HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code] applies to statutory audits required by law.*

(2) *Liability for negligence; An individual case of damages*

If neither No. 1 is applicable nor a regulation exists in an individual case, pursuant to § 54a (1) no. 2 WPO ["Wirtschaftsprüferordnung": Law regulating the Profession of Wirtschaftsprüfer] the liability of the Wirtschaftsprüfer for claims of compensatory damages of any kind - except for damages resulting from injury to life, body or health - for an individual case of damages resulting from negligence is limited to € 4 million; this also applies if liability to a person other than the client should be established. An individual case of damages also exists in relation to a uniform damage arising from a number of breaches of duty. The individual case of damages encompasses all consequences from a breach of duty without taking into account whether the damages occurred in one year or in a number of successive years. In this case multiple acts or omissions of acts based on a similar source of error or on a source of error of an equivalent nature are deemed to be a uniform breach of duty if the matters in question are legally or economically connected to one another. In this event the claim against the Wirtschaftsprüfer is limited to € 5 million. The limitation to the fivefold of the minimum amount insured does not apply to compulsory audits required by law.

(3) *Preclusive deadlines*

A compensatory damages claim may only be lodged within a preclusive deadline of one year of the rightful claimant having become aware of the damage and of the event giving rise to the claim - at the very latest, however, within 5 years subsequent to the event giving rise to the claim. The claim expires if legal action is not taken within a six month deadline subsequent to the written refusal of acceptance of the indemnity and the client was informed of this consequence.

The right to assert the bar of the preclusive deadline remains unaffected. Sentences 1 to 3 also apply to legally required audits with statutory liability limits.

10. Supplementary provisions for audit engagements

(1) A subsequent amendment or abridgement of the financial statements or management report audited by a Wirtschaftsprüfer and accompanied by an auditor's report requires the written consent of the Wirtschaftsprüfer even if these documents are not published. If the Wirtschaftsprüfer has not issued an auditor's report, a reference to the audit conducted by the Wirtschaftsprüfer in the management report or elsewhere specified for the general public is permitted only with the Wirtschaftsprüfer's written consent and using the wording authorized by him.

(2) If the Wirtschaftsprüfer revokes the auditor's report, it may no longer be used. If the client has already made use of the auditor's report, he must announce its revocation upon the Wirtschaftsprüfer's request.

(3) The client has a right to 5 copies of the long-form report. Additional copies will be charged for separately.

11. Supplementary provisions for assistance with tax matters

(1) When advising on an individual tax issue as well as when furnishing continuous tax advice, the Wirtschaftsprüfer is entitled to assume that the facts provided by the client - especially numerical disclosures - are correct and complete; this also applies to bookkeeping engagements. Nevertheless, he is obliged to inform the client of any errors he has discovered.

(2) The tax consulting engagement does not encompass procedures required to meet deadlines, unless the Wirtschaftsprüfer has explicitly accepted the engagement for this. In this event the client must provide the Wirtschaftsprüfer, on a timely basis, all supporting documents and records - especially tax assessments - material to meeting the deadlines, so that the Wirtschaftsprüfer has an appropriate time period available to work therewith.

(3) In the absence of other written agreements, continuous tax advice encompasses the following work during the contract period:

- a) preparation of annual tax returns for income tax, corporation tax and business tax, as well as net worth tax returns on the basis of the annual financial statements and other schedules and evidence required for tax purposes to be submitted by the client
- b) examination of tax assessments in relation to the taxes mentioned in (a)
- c) negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)
- d) participation in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes mentioned in (a)
- e) participation in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren [appeals and complaint procedures] with respect to the taxes mentioned in (a).

In the afore-mentioned work the Wirtschaftsprüfer takes material published legal decisions and administrative interpretations into account.

(4) If the Wirtschaftsprüfer receives a fixed fee for continuous tax advice, in the absence of other written agreements the work mentioned under paragraph 3 (d) and (e) will be charged separately.

(5) Services with respect to special individual issues for income tax, corporate tax, business tax, valuation procedures for property and net worth taxation, and net worth tax as well as all issues in relation to sales tax, wages tax, other taxes and dues require a special engagement. This also applies to:

- a) the treatment of nonrecurring tax matters, e. g. in the field of estate tax, capital transactions tax, real estate acquisition tax
- b) participation and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal proceedings with respect to taxes, and
- c) the granting of advice and work with respect to expert opinions in connection with conversions of legal form, mergers, capital increases and reductions, financial reorganizations, admission and retirement of partners or shareholders, sale of a business, liquidations and the like.

(6) To the extent that the annual sales tax return is accepted as additional work, this does not include the review of any special accounting prerequisites nor of the issue as to whether all potential legal sales tax reductions have been claimed. No guarantee is assumed for the completeness of the supporting documents and records to validate the deduction of the input tax credit.

12. Confidentiality towards third parties and data security

(1) Pursuant to the law the Wirtschaftsprüfer is obliged to treat all facts that he comes to know in connection with his work as confidential, irrespective of whether these concern the client himself or his business associations, unless the client releases him from this obligation.

(2) The Wirtschaftsprüfer may only release long-form reports, expert opinions and other written statements on the results of his work to third parties with the consent of his client.

(3) The Wirtschaftsprüfer is entitled - within the purposes stipulated by the client - to process personal data entrusted to him or allow them to be processed by third parties.

13. Default of acceptance and lack of cooperation on the part of the client

If the client defaults in accepting the services offered by the Wirtschaftsprüfer or if the client does not provide the assistance incumbent on him pursuant to No. 3 or otherwise, the Wirtschaftsprüfer is entitled to cancel the contract immediately. The Wirtschaftsprüfer's right to compensation for additional expenses as well as for damages caused by the default or the lack of assistance is not affected, even if the Wirtschaftsprüfer does not exercise his right to cancel.

14. Remuneration

(1) In addition to his claims for fees or remuneration, the Wirtschaftsprüfer is entitled to reimbursement of his outlays: sales tax will be billed separately. He may claim appropriate advances for remuneration and reimbursement of outlays and make the rendering of his services dependent upon the complete satisfaction of his claims. Multiple clients awarding engagements are jointly and severally liable.

(2) Any set off against the Wirtschaftsprüfer's claims for remuneration and reimbursement of outlays is permitted only for undisputed claims or claims determined to be legally valid.

15. Retention and return of supporting documentation and records

(1) The Wirtschaftsprüfer retains, for ten years, the supporting documents and records in connection with the completion of the engagement - that had been provided to him and that he has prepared himself - as well as the correspondence with respect to the engagement.

(2) After the settlement of his claims arising from the engagement, the Wirtschaftsprüfer, upon the request of the client, must return all supporting documents and records obtained from him or for him by reason of his work on the engagement. This does not, however, apply to correspondence exchanged between the Wirtschaftsprüfer and his client and to any documents of which the client already has the original or a copy. The Wirtschaftsprüfer may prepare and retain copies or photocopies of supporting documents and records which he returns to the client.

16. Applicable law

Only German law applies to the engagement, its conduct and any claims arising therefrom.



A06

14/10/2017

#145

COMPANIES HOUSE

**Brother Sewing
Machines Europe GmbH
Bad Vilbel**

Bericht über die Prüfung
des Jahresabschlusses
zum 31. März 2016

Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), eine „private company limited by guarantee“ (Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach britischem Recht), ihr Netzwerk von Mitgliedsunternehmen und ihre verbundenen Unternehmen. DTTL und jedes ihrer Mitgliedsunternehmen sind rechtlich selbstständig und unabhängig. DTTL (auch „Deloitte Global“ genannt) erbringt selbst keine Leistungen gegenüber Mandanten. Eine detailliertere Beschreibung von DTTL und ihren Mitgliedsunternehmen finden Sie auf www.deloitte.com/de/UeberUns.

	Seite
Inhaltsübersicht	I
Abkürzungsverzeichnis	III
1 PRÜFUNGSauftrag	1
2 GRUNDSÄTZLICHE FESTSTELLUNGEN	1
3 GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRÜFUNG	4
4 FESTSTELLUNGEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR RECHNUNGSLEGUNG	6
4.1 Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung	6
4.1.1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen	6
4.1.2 Jahresabschluss	7
4.1.3 Lagebericht	7
4.2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses	7
4.2.1 Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses	7
4.2.2 Erläuterungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses	7
4.3 Angaben zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	8
5 WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS	10
6 SCHLUSSBEMERKUNG	11

Anlagen

1 LAGEBERICHT UND JAHRESABSCHLUSS

1.1 Lagebericht

1.2 Bilanz

1.3 Gewinn- und Verlustrechnung

1.4 Anhang

1.5 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

2 WIRTSCHAFTLICHE UND RECHTLICHE GRUNDLAGEN

ALLGEMEINE AUFTRAGSBEDINGUNGEN FÜR WIRTSCHAFTSPRÜFER UND WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFTEN

Wir weisen darauf hin, dass bei der Verwendung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben aufgrund kaufmännischer Rundung Differenzen auftreten können.

Abkürzungsverzeichnis

AktG	Aktiengesetz
BFUK	Brother Finance (U.K.) PLC, London, Großbritannien
BSME	Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel
EBIT	Earnings before interest and taxes (= Jahresergebnis vor Zinsergebnis und Ertragsteuern)
EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (= Jahresergebnis vor Zinsergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen)
HRB	Handelsregister, Abteilung B
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e. V., Düsseldorf
PS	Prüfungsstandard
RückAbzinsV	Verordnung über die Ermittlung und Bekanntgabe der Sätze zur Abzinsung von Rückstellungen (Rückstellungsabzinsungsverordnung)
TEUR	tausend Euro

1 PRÜFUNGSauftrag

Durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 10. Juni 2015 der

**Brother Sewing Machines Europe GmbH,
Bad Vilbel**

– nachfolgend auch kurz „BSME“ oder „Gesellschaft“ genannt –

wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 gewählt. Die Geschäftsführung hat uns aufgrund dieses Beschlusses den Auftrag zur Durchführung der Abschlussprüfung gemäß § 317 HGB für das Geschäftsjahr 2015/16 erteilt.

Wir bestätigen gemäß § 321 Abs. 4a HGB, dass wir bei unserer Abschlussprüfung die anwendbaren Vorschriften zur Unabhängigkeit beachtet haben.

Bei der Erstellung des Prüfungsberichts haben wir die deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen (Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450) beachtet.

Für die Durchführung des Auftrags und unsere Verantwortlichkeit, auch im Verhältnis zu Dritten, gelten die unter dem 25. Februar/8. März 2016 getroffenen Vereinbarungen sowie ergänzend die als Anlage beigefügten „Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften“ in der Fassung vom 1. Januar 2002.

Dieser Prüfungsbericht wurde nur zur Dokumentation der durchgeführten Prüfung gegenüber der Gesellschaft und nicht für Zwecke Dritter erstellt, denen gegenüber wir nach der im Regelungsbereich des § 323 HGB geltenden Rechtslage keine Haftung übernehmen.

2 GRUNDSÄTZLICHE FESTSTELLUNGEN

Stellungnahme zur Lagebeurteilung der Geschäftsführung

Aus dem Jahresabschluss und dem Lagebericht der Geschäftsführung sowie den sonstigen geprüften Unterlagen heben wir folgende Aspekte hervor, die für die Beurteilung der wirtschaftlichen Lage der Gesellschaft von besonderer Bedeutung sind:

- Die Gesellschaft erwirtschaftete im Berichtsjahr Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 76.300 (Vorjahr: TEUR 77.759) und liegt damit um 1,9% unter dem Vorjahresniveau. Krisenbedingt stark rückläufige Umsätze im Geschäft mit russischen Kunden konnten nicht durch höhere Umsätze in verschiedenen Märkten, wie Großbritannien, Deutschland und Frankreich, kompensiert werden.

Ergänzend weisen wir darauf hin, dass die Länder Großbritannien mit TEUR 21.932, Deutschland mit TEUR 18.032, Russland mit TEUR 9.958, und Frankreich mit TEUR 9.753 den größten Anteil am Umsatz vor Erlösschmälerungen haben. Der größte absolute Umsatzzuwachs vor Erlösschmälerungen war in Deutschland mit rund 15 % (+ TEUR 2.299), Großbritannien mit 12 % (+ TEUR 2.398), und Frankreich mit 11 % (+ TEUR 947) zu verzeichnen. Dieses Umsatzwachstum konnte den Rückgang der Umsatzerlöse in Russland um 50 % (- TEUR 10.064) nicht kompensieren.

- Bei leicht rückläufigen Umsatzerlösen ist das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 2.649 auf TEUR 3.509 gesunken. Dies ist vor allem auf ein um TEUR 2.026 verschlechtertes Währungsergebnis sowie durchschnittlich gestiegene Einstandspreise der Handelswaren zurück zu führen, teilweise ausgeglichen durch einen Rückgang der Abschreibungen um TEUR 979 nach Auslaufen der planmäßigen Abschreibungen auf den Kundenstamm im Vorjahr.

Die Rohmarge verringerte sich um 1,2 %-Punkte von 26,2 % auf 25 %.

Das Währungsergebnis verschlechterte sich um TEUR 2.026 gegenüber dem Vorjahr. Die Währungsverluste betrugen im Berichtsjahr per Saldo TEUR 567 (Vorjahr: Währungsgewinn von TEUR 1.459). Dieser starke Rückgang zum Vorjahr resultiert hauptsächlich aus den Kursschwankungen des GBP im Vorjahresvergleich im Rahmen der Bewertung der hohen Cash-Pool-Forderungen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der englischen Niederlassung, welche in GBP geführt werden.

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhten sich insbesondere aufgrund gestiegener Lager – und Frachtaufwendungen sowie Verkaufsprovisionen. Im Berichtsjahr beschäftigte die Gesellschaft durchschnittlich 74 Mitarbeiter nach 73 Mitarbeitern im Vorjahr. Die Personalaufwendungen reduzierten sich maßgeblich aufgrund geringerer Aufwendungen für Altersversorgung um insgesamt TEUR 147.

- Die Eigenkapitalquote stieg von 66,4 % im Vorjahr auf 72,3 %. Dies ist auf ein erhöhtes Eigenkapital infolge des Jahresüberschusses bei nahezu gleichbleibender Bilanzsumme zurückzuführen.

Auf der Aktivseite wurde die Erhöhung der Cash-Pool-Guthaben um TEUR 2.592 durch den Rückgang der Waren um TEUR 1.276 sowie den Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 1.211 fast vollständig ausgeglichen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sanken um TEUR 902, die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 571, Rückstellungen um TEUR 504 und die sonstigen Verbindlichkeiten um TEUR 369, während die erhaltenen Anzahlungen um TEUR 228 zunahmen.

- Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit veränderte sich von TEUR 2.531 auf TEUR 3.015. Bei einem Rückgang des Jahresergebnisses um TEUR 1.949 auf TEUR 2.531 zum Vorjahr resultiert der Anstieg des Cashflows hauptsächlich aus einem Abbau der Vorräte um TEUR 1.276 sowie der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 1.211. Dieser Rückgang wurde durch einen Anstieg der Rückstellungen und Verbindlichkeiten nur teilweise kompensiert.

Die Mittelzuflüsse aus der laufenden Geschäftstätigkeit in Höhe von TEUR 3.015 wurden im Wesentlichen dem konzernweiten Cash-Pooling der BFUK zur Verfügung gestellt, so dass sich die Forderungen aus Cash-Pool im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 2.652 erhöht haben. Die liquiden Mittel erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 126 auf TEUR 672.

- Für das Geschäftsjahr 2016/17 erwartet die Geschäftsführung bei einem unveränderten wirtschaftlichen Umfeld Umsatzerlöse auf dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres bei einem sinkenden Jahresergebnis aufgrund von konzernseitig weiter steigenden Einkaufspreisen.

Risiken sieht die Geschäftsführung in den finanziellen Schwierigkeiten einiger Ländern der Europäischen Union, der Vielzahl asiatischer Hersteller von Billigprodukten, die mit aggressiver Preispolitik versuchen, Marktanteile von den technologisch führenden Herstellern zu gewinnen und in den steigenden Kosten in den Bereichen Logistik, Rohmaterial und Löhne an den Fertigungsstandorten des Konzerns, die weitere Preiserhöhungen erforderlich machen würden, um die angestrebten Margen zu erwirtschaften. Zudem wird die Entwicklung der Situation in Russland und dem mittleren Osten weiterhin als instabil eingeschätzt.

Zusammenfassend stellen wir gemäß § 321 Abs. 1 Satz 2 HGB fest, dass wir die Lagebeurteilung durch die Geschäftsführung, insbesondere die Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die Beurteilung der künftigen Entwicklung des Unternehmens, wie sie im Jahresabschluss und im Lagebericht ihren Ausdruck gefunden haben, als realistisch ansehen.

Ergänzend verweisen wir zur Lagebeurteilung auf unsere Ausführungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses der Gesellschaft in Abschnitt 4.2 unseres Berichts.

3 GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRÜFUNG

Prüfungsgegenstand

Gegenstand unserer Abschlussprüfung waren

- die Buchführung,
- der Jahresabschluss (bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang) und
- der Lagebericht

der Gesellschaft.

Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft; dies gilt auch für die Angaben, die wir zu diesen Unterlagen erhalten haben. Unsere Aufgabe ist es, diese Unterlagen und Angaben im Rahmen unserer pflichtgemäßen Prüfung zu beurteilen.

Die Prüfung der Einhaltung anderer Vorschriften gehört nur insoweit zu den Aufgaben der Abschlussprüfung, als sich aus ihnen üblicherweise Rückwirkungen auf den Jahresabschluss oder den Lagebericht ergeben.

Art und Umfang der Prüfung

Ausgangspunkt unserer Prüfung war der von uns geprüfte und unter dem 4. Mai 2015 mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Vorjahresabschluss; er wurde am 10. Juni 2015 festgestellt.

Die Prüfung wurde von uns in den Monaten März (Vorprüfung) sowie April und Mai 2016 (Hauptprüfung) durchgeführt.

Wir haben die Abschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen.

Die Abschlussprüfung ist nach § 317 HGB problembezogen so anzulegen, dass wesentliche Unrichtigkeiten und Verstöße gegen Rechnungslegungsvorschriften mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Um diesen Anforderungen gerecht zu werden, wenden wir unseren risiko- und prozessorientierten Prüfungsansatz an; zu dessen Umsetzung bedienen wir uns unserer Prüfungssoftware Engagement Management System (EMS). Sie unterstützt die Planung, Durchführung und Dokumentation der Abschlussprüfung.

Im Rahmen der Prüfungsplanung haben wir uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit und das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie deren Rechnungswesen verschafft, eine analytische Durchsicht des Jahresabschlusses vorgenommen sowie Gesellschaftsvertrag und Gesellschafterbeschlüsse eingesehen. Die Prüfungsstrategie wurde von uns nach den hierbei gewonnenen Erkenntnissen und den Erwartungen über mögliche Fehler festgelegt. Das interne Kontrollsystem der Gesellschaft haben wir untersucht, soweit es für eine ordnungsgemäße Rechnungslegung von Bedeutung ist; das interne Kontrollsystem in seiner Gesamtheit war nicht Gegenstand unserer Abschlussprüfung.

Die Durchführung unserer Prüfung erfolgte unserem Prüfungsplan entsprechend grundsätzlich nicht kontrollorientiert. Daher haben wir unter Berücksichtigung unserer Risikoeinschätzung unsere analytischen Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungen von ausgewählten Geschäftsvorfällen und Beständen in nicht reduziertem Umfang durchgeführt. Bei Einzelfallprüfungen haben wir Nachweise in bewusster Auswahl bzw. unter Heranziehung von Stichprobenverfahren eingeholt.

Folgende Prüfungsschwerpunkte wurden gesetzt:

- Nachweis und Bewertung der Vorräte,
- Bewertung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen,
- Vollständigkeit und Bewertung der Rückstellungen sowie
- Nachweis und Periodenabgrenzung der Umsatzerlöse.

Die Gesellschaft unterhält eine Niederlassung in Manchester, Großbritannien. Zur Beurteilung der Ordnungsmäßigkeit der Buchführung der Niederlassung haben wir die von Mitarbeitern der Finanzbuchhaltung in Bad Vilbel vorgenommenen Kontrollmaßnahmen in Bezug auf die Tätigkeit der Niederlassung geprüft.

Die Gesellschaft hat am 9. Januar und 19. März 2016 vorverlegte Stichtagsinventuren durchgeführt, an denen wir beobachtend teilgenommen haben. Darüber hinaus haben wir geprüft, ob die Bestandsbuchführung die Voraussetzungen für das betreffende Inventurverfahren erfüllt.

Im Rahmen der Prüfung der Forderungen und der Verbindlichkeiten sowie der Guthaben bei Kreditinstituten und der Rückstellungen haben wir von ausgewählten Kunden und Lieferanten Saldenbestätigungen sowie von allen Kreditinstituten und allen Rechtsanwälten sowie Steuerberatern der Gesellschaft Bestätigungen über Guthaben, Ansprüche und Verpflichtungen der Gesellschaft eingeholt.

Bei der Prüfung der Pensionsrückstellungen haben wir die Ergebnisse des versicherungsmathematischen Gutachtens der Mercer Deutschland GmbH, Frankfurt am Main, – unter Berücksichtigung unserer Einschätzung von deren Kompetenz, Fähigkeiten und Objektivität – einer kritischen Würdigung unterzogen und verwertet.

Zukunftsbezogene Angaben im Lagebericht haben wir vor dem Hintergrund der Jahresabschlussangaben auf Plausibilität und Übereinstimmung mit den während der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen beurteilt.

Die Geschäftsführung hat alle gewünschten Aufklärungen und Nachweise erbracht und unter dem 6. Mai 2016 die berufsübliche Vollständigkeitserklärung in schriftlicher Form abgegeben. Darin wird insbesondere versichert, dass in der Buchführung alle buchungspflichtigen Vorgänge und in dem vorliegenden Jahresabschluss alle bilanzierungspflichtigen Vermögensgegenstände, Schulden (Verpflichtungen, Wagnisse etc.), Rechnungsabgrenzungsposten und Sonderposten berücksichtigt, sämtliche Aufwendungen und Erträge enthalten sowie alle erforderlichen Angaben gemacht sind.

4 FESTSTELLUNGEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR RECHNUNGSLEGUNG

4.1 Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung

4.1.1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen

Die Buchführung entspricht den gesetzlichen Vorschriften einschließlich der Grundsätze Ordnungsmäßiger Buchführung. Die aus den weiteren geprüften Unterlagen zu entnehmenden Informationen führen zu einer ordnungsgemäßen Abbildung in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht.

4.1.2 Jahresabschluss

Der Jahresabschluss zum 31. März 2016 ist diesem Bericht als Anlagen 1.2 bis 1.4 beigelegt.

Der Jahresabschluss wurde ordnungsmäßig aus der Buchführung und den weiteren geprüften Unterlagen abgeleitet. Die gesetzlichen Vorschriften zur Gliederung, Bilanzierung und Bewertung sowie zum Anhang wurden eingehalten. Die Angaben der Gesamtbezüge der Geschäftsführung sind in zulässiger Anwendung von § 286 Abs. 4 HGB unterblieben.

4.1.3 Lagebericht

Der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2015/16 ist diesem Bericht als Anlage 1.1 beigelegt.

Nach dem Ergebnis unserer Prüfung steht der Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss und den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen und vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. Die wesentlichen Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung werden zutreffend dargestellt. Die Angaben nach § 289 Abs. 2 und 3 HGB sind vollständig und zutreffend. Der Lagebericht entspricht somit den gesetzlichen Vorschriften.

4.2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses

4.2.1 Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Wir nehmen auf unsere nachfolgenden Erläuterungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses Bezug. Der Jahresabschluss insgesamt, d. h. das Zusammenwirken von Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang, vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

4.2.2 Erläuterungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Im Folgenden werden wesentliche Bewertungsgrundlagen dargestellt.

Bei der Berechnung der **Pensionsrückstellungen** (TEUR 1.241; Vorjahr: TEUR 1.126) wurden als Rechnungszins 4,25 % (Vorjahr: 4,37 %) gemäß RückAbzinsV und unverändert zum Vorjahr für künftige Gehaltssteigerungen 3,0 % p. a. sowie die Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck zugrunde gelegt. Die künftigen Rentensteigerungen liegen mit 1,6 % p. a. auf Vorjahresniveau. Der verwendete Rechnungszins von 4,25 % entspricht dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergan-

genen zehn Geschäftsjahre bei einer pauschal angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren. Dieser ist aufgrund der am 17. Mai 2016 in Kraft getretenen Änderung von § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB der Bewertung zugrunde zu legen. Nach alter Rechtslage wäre der Durchschnittszinssatz der vergangenen sieben Jahre in Höhe von 3,70 % zu verwenden gewesen. Als Folge der Gesetzesänderung ergibt sich ein Bewertungsunterschied in Höhe von TEUR 141.

4.3 Angaben zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Mehrjahresübersicht

		2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Umsatzerlöse	TEUR	76.300	77.759	77.737	71.498	62.621
Materialintensität ¹⁾	%	75,0	73,8	73,5	73,7	75,3
Personalintensität ²⁾	%	6,7	6,8	6,1	6,2	7,3
Jahresergebnis	TEUR	2.531	4.479	4.790	4.205	1.097
EBIT	TEUR	3.542	6.180	6.543	5.765	1.534
EBITDA	TEUR	3.710	7.327	7.991	7.186	2.945
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	TEUR	3.015	2.531	2.057	8.481	1.057
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	TEUR	-2.839	-2.543	-2.169	-5.189	176
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	TEUR	-50	0	0	-2.923	-1.615
Mitarbeiter (§ 267 Abs. 5 HGB)	Anzahl	74	73	63	59	57
Umsatz je Mitarbeiter	TEUR	1.031	1.065	1.234	1.212	1.099
Anlageinvestitionen	TEUR	225	329	262	187	103
Bilanzsumme	TEUR	38.525	38.111	33.413	26.460	21.245
Eigenkapitalquote	%	72,3	66,4	62,4	60,6	55,8
Umsatzrentabilität	%	3,3	5,8	6,2	5,9	1,8
Eigenkapitalrentabilität	%	9,1	17,7	23,0	26,2	9,3
Gesamtkapitalrentabilität	%	6,6	11,8	14,3	15,9	5,2
Ertragsteuerquote ³⁾	%	27,9	27,3	26,4	26,4	23,6

¹⁾ Materialintensität (= Materialaufwand/Umsatzerlöse)

²⁾ Personalintensität (= Personalaufwand/Umsatzerlöse)

³⁾ Ertragsteuerquote (= Ertragsteuern/Ergebnis vor Ertragsteuern)

Hinsichtlich der wirtschaftlichen und rechtlichen Grundlagen verweisen wir auf Anlage 2 zu diesem Bericht.

Kreditlinien

Die Gesellschaft ist über die BFUK in das europaweite Cash-Pooling der Brother Industries Ltd., Nagoya, Japan, eingebunden und wird vollumfänglich darüber finanziert. Die Gesellschaft selbst verfügt derzeit über keinerlei eigene Bankkreditlinien.

5 WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS

Wir haben dem Jahresabschluss und dem Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 der Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, in der Fassung der Anlage 1 den folgenden, unter dem 6. Mai 2016 unterzeichneten, uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:

„Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.“

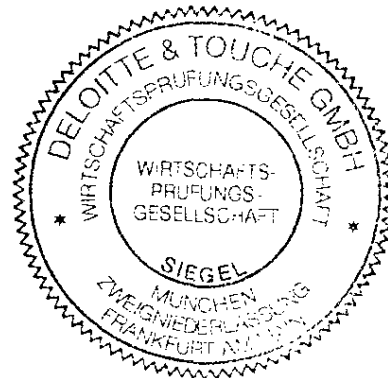
6 SCHLUSSBEMERKUNG

Den vorstehenden Bericht über unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 der Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, erstatten wir in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen (Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450).

Zu dem von uns erteilten uneingeschränkten Bestätigungsvermerk verweisen wir auf Abschnitt 5 „Wiedergabe des Bestätigungsvermerks“.

Frankfurt am Main, 6. Mai 2016

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



(Jere)

Wirtschaftsprüfer

(Blüm)

Wirtschaftsprüferin

Für Veröffentlichungen oder die Weitergabe des Jahresabschlusses und/oder des Lageberichts in einer von der testierten Fassung abweichenden Form sowie für den Fall der Übersetzung in andere Sprachen bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, falls dabei der von uns erteilte Bestätigungsvermerk zitiert wird oder ein Hinweis auf unsere Jahresabschlussprüfung erfolgt; wir weisen hierzu auf die Bestimmungen des § 328 HGB hin.

**Brother Sewing
Machines Europe GmbH
Bad Vilbel**

Lagebericht und
Jahresabschluss
zum 31. März 2016

Brother Sewing Machines Europe GmbH

Jahresabschluss zum Geschäftsjahr vom 01.04.2015 bis zum 31.03.2016

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2015/2016

A. Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Geschäftsverlauf

Bedingt durch den Rückgang der Öl- und Rohstoffpreise sowie Spannungen an den Finanzmärkten haben sich die konjunkturellen Perspektiven der Weltwirtschaft in den vergangenen Monaten weiter verschlechtert. Negativ beeinflusst wurde hierdurch maßgeblich die Konjunktur der rohstoffproduzierenden Schwellenländer. Amerikas Exportwirtschaft leidet zudem unter dem anhaltend starken Dollarkurs. Hinzu kommt, dass sich vor allem das Wachstum der chinesischen Wirtschaft schon einige Zeit abgeschwächt hat.

Die Wirtschaft des Euroraums ist im Jahr 2015 um 1,9% gewachsen, wie das europäische Statistikamt Eurostat mitteilte. Nach wie vor verteilt sich das Wachstum im Euroraum allerdings ungleichmäßig. Der für die Gesellschaft immer wichtiger werdende osteuropäische Markt konnte zudem eine gute positive Wachstumsrate aufzeigen.

Die Stückzahlen der verkauften Haushaltsnähmaschinen sind nach Branchenerhebungen sowohl in Deutschland als auch im europäischen Ausland 2015 wie bereits im Vorjahr gestiegen.

Die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft war 2015/16 unter anderem weiterhin geprägt durch expansive Maßnahmen in Westeuropa sowie die Weiterentwicklung der neu erschlossenen Märkte in Osteuropa. In vielen Ländern konnten erfreulicherweise Umsatzsteigerungen verzeichnet werden. Aufgrund der weiterhin rückläufigen Geschäftsentwicklung in Russland sind die Umsatzerlöse jedoch mit TEUR 76.300 unter dem Wert des Vorjahres (TEUR 77.759) und damit geringfügig hinter den Erwartungen geblieben.

B. Darstellung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Ertragslage

Die Gesellschaft erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2015/2016 einen Umsatz von TEUR 76.300 nach TEUR 77.759 im Vorjahr. Dies niedrigere Ergebnis ist primär auf das weiterhin rückläufige Geschäft in Russland zurückzuführen. Obwohl zwar wiederum sehr

gute Umsatzsteigerungen in England, Deutschland und Frankreich zu verzeichnen waren, konnte der Umsatzrückgang des Russlandgeschäfts nicht vollständig kompensiert werden. Die anhaltend positive Umsatzentwicklung der anderen Regionen ist primär bedingt durch die Markteinführung mehrerer weiterer neuer Produkte, wie im Vorjahr im Besonderen im Bereich unserer Schneideplotter Produkte (ScanNCut) sowie der andauernden Konzentration auf das Geschäftsfeld mit Großvermarktern im sogenannten Mass Channel Bereich. Vor allem in den Verkaufsregionen England, Frankreich und Deutschland konnten wieder maßgebliche positive Auswirkungen aus dieser genannten Geschäftsfeldverlagerung verzeichnet werden.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit verringerte sich um TEUR 2.649 auf TEUR 3.509. Dies ist neben gestiegenen Einstandspreisen im Wesentlichen bedingt durch ein um TEUR 2.026 gesunkenes Währungsergebnis sowie gestiegene Aufwendungen in den Bereichen Verkaufsprovisionen, Lager- und Frachtkosten sowie Werbekosten. Gegenläufig haben sich um TEUR 979 geringere Abschreibungen nach Auslaufen der planmäßigen Abschreibungen auf den Kundenstamm im Vorjahr ausgewirkt.

Die durchschnittlich erzielte Marge ist mit 25,0 % unter dem Vorjahresniveau von 26,2 %. Dies ist maßgeblich bedingt durch die Erhöhung der konzerninternen Einkaufspreise durch unsere Muttergesellschaft in Japan zum 1. April 2015.

Im Berichtsjahr beschäftigte die Gesellschaft durchschnittlich 74 Mitarbeiter nach 73 Mitarbeitern im Vorjahr. Der Personalaufwand ist im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 147 auf TEUR 5.149 gesunken. Die um TEUR 113 gegenüber dem Vorjahr gesunkenen Aufwendungen für Altersversorgung sind auf eine geringere Absenkung des Diskontierungssatzes der Pensionsrückstellungen als im Vorjahr, bedingt durch eine im März 2016 verabschiedete Gesetzesänderung, zurück zu führen. Darüber hinaus sind Veränderungen in der allgemeinen Personalstruktur sowie diverse Einzeleffekte anzuführen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von TEUR 11.831 sind überwiegend durch gestiegene Verkaufsprovisionen sowie Fracht- und Lagerkosten die im direkten Zusammenhang mit den Umsätzen stehen, angestiegen. Das Währungsergebnis verschlechterte sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 2.026. Die Währungsverluste betrugen im Berichtsjahr per Saldo TEUR 1.704. Der starke Rückgang des Währungsergebnisses resultiert fast komplett aus dem Einfluss des Kurseffektes GBP auf den Bestand an Cash-Pool-Forderungen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der englischen Niederlassung zum Stichtag.

Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme ist gegenüber dem Vorjahr um TEUR 414 (1,1%) auf TEUR 38.525 gestiegen.

Die Aufwendungen für Abschreibungen des Anlagevermögens sind im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 979 auf TEUR 168 gesunken. Der Restbuchwert der in 2009 und in 2010 von den Brother International Gesellschaften erworbenen Kundenstämme in Höhe von TEUR 924 wurde im Vorjahr planmäßig vollständig abgeschrieben. Der Erwerb war

im Zuge der Ausgliederung des Geschäftsbereiches der Haushalts-Nähmaschinen und der Neugründung der Brother Sewing Machines Europe GmbH erfolgt.

Investitionen in das Anlagevermögen wurden lediglich im Rahmen der Ersatzbeschaffung und Bestandserhaltung getätigt.

Der Warenbestand ist im Geschäftsjahr um TEUR 1.276 auf TEUR 14.534 (Vorjahr: TEUR 15.810) gesunken. Optimierung der internen Warenbeschaffungs- und Lagerhaltungsprozesse sind unter anderem hierbei als einer der wesentlichen Faktoren in der positiven Entwicklung des Lagerbestands zu nennen.

Die Kundenforderungen sind um TEUR 1.210 auf TEUR 6.819 (Vorjahr: TEUR 8.030) gesunken. Optimierung des internen Kredit-Managements sowie Verminderung der Kundenforderungen mit längeren Zahlungszielen im Vergleich zum Vorjahr sind als wesentliche Gründe zu nennen.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren überwiegend aus kurzfristigen Cash Pool Forderungen gegenüber Brother Finance (UK) PLC. Diese sind im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 2.652 auf TEUR 14.704 gestiegen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen basieren ausschließlich auf Verbindlichkeiten aus Warenlieferungen.

Das Anlagevermögen und die Vorräte sind vollständig durch das Eigenkapital gedeckt. Die Eigenkapitalquote stieg infolge des Jahresüberschusses von 66,4 % im Vorjahr auf 72,30 %.

Der unverändert positive Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit resultiert neben dem im Vergleich zum Vorjahr geringeren Jahresüberschuss vor allem auch aus dem Rückgang des Waren- und Kundenforderungsbestandes, der nur teilweise durch einen Rückgang der Rückstellungen und Verbindlichkeiten kompensiert wurde. Die Mittelzuflüsse aus der laufenden Geschäftstätigkeit wurden dem konzernweiten Cash-Pooling der Brother Finance (UK) PLC in Höhe von TEUR 2.652 zu marktüblichen Konditionen zur Verfügung gestellt. Die liquiden Mittel erhöhten sich um TEUR 126 auf TEUR 672.

C. Niederlassungen

Die Gesellschaft unterhält Niederlassungen in Manchester, Großbritannien, und Seregno, Italien.

Die englische Niederlassung erzielte in ihrem Vertriebsgebiet Umsatzerlöse von TEUR 31.453 nach TEUR 39.338 im Vorjahr. Die Mitarbeiterzahl wurde von 13 auf 14 erhöht.

In Italien sind vier Mitarbeiter der Niederlassung in den Bereichen Marktforschung und Marktanalyse sowie Marketing für die Gesellschaft tätig. Die Niederlassung erzielt keine eigenen Kundenumsätze.

D. Umweltschutz

Umweltschutz hat für unsere Gesellschaft einen hohen Stellenwert. Die Umsetzung und ständige Überprüfung der Einhaltung der relevanten umweltrechtlichen Regelungen ist selbstverständlich. Die ISO 14001 Zertifizierung erfolgte im Dezember 2015. Um den Einfluss auf die Umwelt weiter zu verringern, hat Brother Sewing Machines Europe GmbH das unternehmensweite Brother Umweltmanagementsystem übernommen, das den Normen der ISO 14001 entspricht. Im Rahmen dieser Normen werden wir unsere Leistungen im Umweltschutz kontinuierlich bewerten, fördern und das 5R Konzept von Brother für weiterführende Umweltaktivitäten in unserem Unternehmen sowie in der Kooperation mit Handelspartnern nutzen. Die Umweltüberwachung und gezielte Vorbeugung vor Umweltbelastungen bilden einen Teil unseres Umweltmanagementsystems.

Gemäß der ISO 14001 gelten für uns folgende Grundsätze:

- Den Energieverbrauch durch technische Einrichtungen zu optimieren
- Abfälle und Umwelt belastende Emissionen zu vermeiden bzw. auf ein Minimum zu reduzieren.
- Beim Recycling die gesetzlichen Vorschriften umzusetzen (z.B. WEEE, RoHS)
- Beim Fuhrpark ökologischen Ansprüchen gerecht zu werden
- Das umweltbewusste Handeln unsere Mitarbeiter zu fördern
- Beim Erwerb von NonStock-Material verstärkt die Ökologieverträglichkeit zu berücksichtigen.
- Soweit technisch machbar und ökonomisch vertretbar, Reduzierung und Verminderung von CO₂
- Verpflichtung und Verantwortung aller Mitarbeiter zu umweltgerechtem Verhalten.
- Wir setzen auf überlegten Umgang mit umweltrelevanten Ressourcen und auf eine umweltfreundliche Energiepolitik.

Nachtragsbericht

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Vorgänge eingetreten, die von besonderer Bedeutung sind.

E. Chancen- und Risikobericht

Risiken

Die **finanziellen** Schwierigkeiten in einigen Ländern der Europäischen Union sowie die politisch angespannte Lage in einigen Ländern könnten zu negativen Auswirkungen auf unser Geschäft führen. Die instabile Situation in einigen Ländern und Regionen (mittlerer Osten, Russland) birgt auch im folgenden Jahr das Risiko substantieller Umsatzeinbußen.

Das im Juni 2016 kommende Referendum in Großbritannien über den Verbleib in der Europäischen Union („Brexit“) stellt einen weiteren wesentlichen Risikofaktor für unsere Gesellschaft dar, da der in Großbritannien generierte Umsatz ein wesentlicher Teil des Gesamtumsatzes ist.

Ein permanentes Risiko sehen wir weiterhin in der Vielzahl asiatischer Hersteller von Billigprodukten, die mit aggressiver **Preispolitik** versuchen, Marktanteile gegen die technologisch führenden Hersteller zu gewinnen.

Steigende **Kosten** in den Bereichen Logistik, Rohmaterial und Löhne an den Fertigungsstandorten könnten uns zu Preiserhöhungen zwingen, um die angestrebte Marge zu erwirtschaften.

Ungesicherte **Währungskursrisiken** ergeben sich vor allem aus der englischen Niederlassung, deren Geschäftsvorfälle zu einem größeren Teil in Britischen Pfund abgewickelt werden, sowie aus den konzerninternen Fremdwährungsguthaben und -verbindlichkeiten in USD und GBP. Obwohl die Gesellschaft den überwiegenden Teil der Waren in asiatischen Ländern beschafft, ist das hieraus resultierende Wechselkursrisiko vergleichsweise gering, da die mit den Kunden vereinbarte Abrechnungswährung auch den konzerninternen Beschaffungsgeschäften zugrunde gelegt wird. Fremdwährungsderivate zur Kurssicherung werden nicht eingesetzt.

Die Gesellschaft ist in das europäische Finanz- und Liquiditätsmanagement des Konzerns einbezogen, das von der Brother Finance (UK) PLC zentral gesteuert und überwacht wird. Gegen die Brother Finance (UK) PLC bestehen zum Bilanzstichtag ausschließlich kurzfristige Fremdwährungsforderungen aus Cashpool-Forderungen in Höhe von TEUR 14.704 bzw. 38,2 % des Gesamtvermögens. Risiken aus Zahlungsstromschwankungen durch marktübliche variable Verzinsungen und mögliche Ausfallrisiken sind als nicht wesentlich anzusehen.

Neue Geschäftsbeziehungen werden nur nach Prüfung der Bonität und nach Festsetzen individueller Kreditlimits eingegangen. Eine Versicherung gegen Forderungsausfälle wird für Kunden mit Forderungen über TEUR 10 abgeschlossen.

In manchen unserer Absatzländer ist die Gewährung längerer Zahlungsziele üblich. Die Gewährung verlängerter Ziele wird in der Regel durch erstklassige Bankgarantien abgesichert. Ein erhöhtes Forderungsausfallrisiko ist somit weitgehend ausgeschlossen.

Bestandsgefährdende Risiken sind derzeit nicht zu erkennen.

Chancen

Die internationale erfolgreiche Präsenz und Reputation unserer Muttergesellschaft als „Global-Player“ sind mit den damit verbundenen Synergieeffekten eine wertvolle Unterstützung im Wettbewerb und stärken unsere Stellung als Lieferant von Qualitätsprodukten.

Die Qualität des „Brother-Labels“, das Know-how unserer Spezialisten und die kundennahe Infrastruktur in allen bedeutenden Märkten im Vergleich zu den Low-Cost- und Box-Business-Anbietern werden als wichtigster Wettbewerbsvorteil angesehen.

Durch die konsequente Weiterentwicklung und Erweiterung des bestehenden Produktportfolios durch unsere Muttergesellschaft sehen wir ein erhebliches Potenzial, unsere wichtige Rolle als Anbieter im Bereich Haushaltsnähtmaschinen, Stickmaschinen und Schneidemaschinen (ScanNCut) zu behaupten und zu verstärken. Wir erwarten im Segment der Schneidemaschinen (ScanNCut) einen erhöhten Umsatz von Zubehör und Verbrauchsmaterial. Im Bereich der Stickmaschinen sind wir bereits führend im Markt und haben die Chance, durch die Einführung einer neuen Stickmaschine weitere Marktanteile zu gewinnen. Die Verkaufskanäle (Händler und Mass-Retail) werden konsequent weiter ausgebaut. Wie stark welcher Kanal in den verschiedenen Ländern bedient wird, ist abhängig von der individuellen Situation des jeweiligen Landes.

Sollte sich die wirtschaftliche Situation in Russland und der Ukraine verbessern, erwarten wir einen Anstieg der Umsätze, da das Team in Russland gut aufgestellt ist und wir unsere Aktivitäten nicht reduzieren.

Unser Bekanntheitsgrad soll durch verstärkte Teilnahmen an Messen noch weiter gesteigert werden. Durch systematische Ausbildungsmaßnahmen unserer Partner im Bereich des Fachhandels versprechen wir uns die Steigerung des Verkaufs unserer höherwertigen Produkte. Des Weiteren soll durch verstärkte Aktivitäten im Marketing Bereich das Interesse unserer Endkunden geweckt werden.

Ausblick

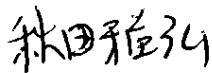
Für das Geschäftsjahr 2016/2017 erwarten wir insgesamt eine positive Entwicklung unserer Absatzmärkte, auch wenn die Unsicherheiten auf den Finanzmärkten sowie die Ukraine Krise die Wachstumsaussichten, insbesondere für das Russland-Geschäft, weiterhin dämpfen.

Das von uns erstellte Budget entspricht diesen positiven Markterwartungen. Vor allem in Verkaufsgebieten mit potentiellen Umsatzzuwächsen werden wir unsere Ressourcen verstärkt zum Einsatz bringen.

Die Umsatzerwartung 2016/2017 liegt in etwa in Höhe des Ergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres. Dem gegenüber steht ein nochmals stark rückgängiges Betriebsergebnis. Dies ist primär durch weitere Erhöhungen der Einkaufspreise unserer Produkte bedingt.

Für das Geschäftsjahr 2016/17 sind lediglich Ersatzinvestitionen im Bereich Betriebs- und Geschäftsausstattung geplant.

Bad Vilbel, 6. Mai 2016



Masahiro Akita

Geschäftsführer

A K T I V A	31.03.2016	31.03.2015
	EUR	EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
Entgeltlich erworbene Software	53.354,00	42.789,00
	<u>53.354,00</u>	<u>42.789,00</u>
II. Sachanlagen		
Betriebs- und Geschäftsausstattung	518.039,20	496.775,28
	<u>571.393,20</u>	<u>539.564,28</u>
B. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Vorräte		
Waren	14.533.524,33	15.809.679,48
	<u>14.533.524,33</u>	<u>15.809.679,48</u>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.819.440,37	8.030.427,37
	<u>6.819.440,37</u>	<u>8.030.427,37</u>
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	14.704.369,68	12.112.169,71
	<u>14.704.369,68</u>	<u>12.112.169,71</u>
3. Sonstige Vermögensgegenstände	951.634,32	849.987,59
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr:		
EUR 197.760,57 (Vorjahr: EUR 208.522,50)	<u>22.475.444,37</u>	<u>20.992.584,67</u>
	<u>671.526,85</u>	<u>545.960,13</u>
	<u>37.680.495,55</u>	<u>37.348.224,28</u>
	<u>69.733,09</u>	<u>31.020,85</u>
	<u>203.252,25</u>	<u>192.424,61</u>
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN		
D. AKTIVE LATENTE STEUERN		
	<u>38.524.874,09</u>	<u>38.111.234,02</u>

P A S S I V A	31.03.2016	31.03.2015
	EUR	EUR
A. EIGENKAPITAL		
I. Gezeichnetes Kapital	25.000,00	25.000,00
II. Kapitalrücklage	7.975.000,00	7.975.000,00
III. Gewinnvortrag	17.323.047,50	12.843.960,77
IV. Jahresüberschuss	2.530.864,02	4.479.086,73
	<u>27.853.911,52</u>	<u>25.323.047,50</u>
B. RÜCKSTELLUNGEN		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.240.540,15	1.126.150,47
2. Steuerrückstellungen	259.417,08	1.345.915,51
3. sonstige Rückstellungen	2.798.166,71	2.330.028,12
	<u>4.298.123,94</u>	<u>4.802.094,10</u>
C. VERBINDLICHKEITEN		
1. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	484.565,96	256.240,62
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:		
EUR 484.565,96 (Vorjahr: EUR 256.420,62)		
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	914.361,02	1.484.908,15
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:		
EUR 914.361,02 (Vorjahr: EUR 1.484.908,15)		
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	4.830.051,85	5.731.976,67
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:		
EUR 4.830.051,85 (Vorjahr: EUR 5.731.976,67)		
4. sonstige Verbindlichkeiten	143.859,80	512.966,98
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr:		
EUR 143.859,80 (Vorjahr: EUR 512.966,68)		
davon aus Steuern:		
EUR 74.544,00 (Vorjahr: EUR 303.231,47)		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit:		
EUR 2.267,14 (Vorjahr: EUR 2.208,95)		
	<u>6.372.838,63</u>	<u>7.986.092,42</u>
	<u>38.524.874,09</u>	<u>38.111.234,02</u>

Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2015/16

	01.04.2015 bis 31.03.2016 EUR	01.04.2014 bis 31.03.2015 EUR
1. Umsatzerlöse	76.300.066,88	77.759.112,95
2. sonstige betriebliche Erträge davon aus Währungsumrechnung EUR 1.137.508,83 (Vorjahr: EUR 2.318.717,12)	1.598.531,98	2.763.499,34
3. Materialaufwand Aufwendungen für bezogene Waren	57.208.731,38	57.424.050,08
4. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	4.049.842,57	4.094.552,91
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 245.313,56 (Vorjahr: EUR 357.638,01)	1.099.298,84	1.201.952,89
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegen- stände des Anlagevermögens und Sachanlagen	167.763,22	1.146.781,92
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen davon aus Währungsumrechnung EUR 1.704.448,81 (Vorjahr: EUR 859.262,71)	11.831.395,34	10.475.298,03
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen EUR 17.246,48 (Vorjahr: EUR 14.350,47)	17.528,38	15.095,08
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon aus der Aufzinsung von Rückstellungen EUR 50.327,31 (Vorjahr: EUR 37.697,56)	50.327,31	37.697,56
9. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>3.508.768,58</u>	<u>6.157.373,98</u>
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		
a) Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	998.700,79	1.729.119,02
b) Ertrag aus latenten Steuern	20.796,23	50.831,77
	<u>977.904,56</u>	<u>1.678.287,25</u>
11. Jahresüberschuss	<u>2.530.864,02</u>	<u>4.479.086,73</u>

Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

A. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss wurde nach den für Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und den ergänzenden Vorschriften des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt.

Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft im Sinne von § 267 Abs. 3 HGB.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden unverändert gegenüber dem Vorjahr beibehalten.

Sowohl immaterielle Vermögensgegenstände als auch Sachanlagen sind zu Anschaffungskosten bewertet. Für das abnutzbare Anlagevermögen werden planmäßige lineare Abschreibungen verrechnet.

Die voraussichtlichen Nutzungsdauern der Vermögensgegenstände werden in Anlehnung an die steuerliche Abschreibungstabellen festgelegt und betragen für:

Immaterielle Vermögensgegenstände	3 bis 5 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	1 bis 10 Jahre

Geringwertige Vermögensgegenstände, deren Einzelanschaffungskosten bis zu EUR 410,00 betragen, werden entsprechend den steuerlichen Vorschriften im Jahr der Anschaffung vollständig abgeschrieben.

Die Vorräte sind zu Anschaffungskosten unter Anwendung der Methode des gleitenden gewogenen Durchschnitts bei Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet. Für Überreichweiten und Muster- sowie Reparaturgeräte sowie für gesunkene Wiederbeschaffungskosten wurden angemessene Abschläge angesetzt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennbetrag bzw. zu Anschaffungskosten angesetzt; für das einzelne und pauschale Ausfallrisiko sind Wertberichtigungen in angemessenem Umfang berücksichtigt.

Der Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennbetrag angesetzt.

Für die Ermittlung latenter Steuern aufgrund von temporären oder quasipermanenten Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen oder aufgrund steuerlicher Verlustvorträge werden die Beträge der sich ergebenden Steuerbe- und -entlastung mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet. Aktive und passive Steuerlatenzen werden verrechnet ausgewiesen.

Die Bewertung der Pensionsrückstellung erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mittels der sog. Projected-Unit-Credit-Methode. Dabei errechnet sich der Erfüllungsbetrag als Barwert der Pensionsverpflichtungen, der von den Mitarbeitern bis zu diesem Zeitpunkt gemäß Rentenformel und Unverfallbarkeitsregelung aufgrund ihrer in der Vergangenheit abgeleisteten Dienstzeiten verdient worden ist. Die Ermittlung erfolgt unter Einbeziehung von Trendannahmen hinsichtlich der zukünftigen Anwartschaft- bzw. Rentenentwicklung sowie von Fluktuationswahrscheinlichkeiten. Als biometrische Rechnungsgrundlagen wurden die Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Weiterhin wurden als Rechnungszins der von der Deutschen Bundesbank ermittelte durchschnittliche Marktzinssatz der letzten zehn Geschäftsjahre, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt, von 4,25 % (Vorjahr: 4,37 % bezogen auf die vergangenen sieben Geschäftsjahre) sowie unverändert gegenüber dem Vorjahr ein Gehaltstrend von 3 % p.a. herangezogen. Als Ansatz für den Rententrend wurde wie im Vorjahr ein Prozentsatz von 1,60 % p.a. angesetzt. Erfolgswirkungen aus der Änderung des Abzinsungssatzes sowie der anderen Rechnungsannahmen wurden einheitlich im Personalaufwand ausgewiesen. Zur Erfüllung von Pensionsverpflichtungen der englischen Zweigniederlassung sind entsprechende Mittel in Wertpapieren angelegt, die dem Zugriff übriger Gläubiger entzogen sind. Die Bewertung erfolgt zum Zeitwert; dieser wird mit den jeweils zugrunde liegenden Verpflichtungen verrechnet ausgewiesen. Ergibt sich ein Verpflichtungsüberhang, wird dieser unter den Rückstellungen erfasst.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen ungewisse Verbindlichkeiten und sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags (d.h. einschließlich zukünftiger Kosten- und Preissteigerungen) bemessen.

Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

C. Währungsumrechnung

Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich mit dem Devisenkassamittelkurs zum Abschlussstichtag umgerechnet. Bei einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden dabei das Realisationsprinzip (§ 252 Abs. 1 Nr. 4 Halbsatz 2 HGB) und das Anschaffungskostenprinzip (§ 253 Abs. 1 Satz 1 HGB) beachtet.

Die Buchführung der englischen Niederlassung in Manchester wird grundsätzlich in britischen Pfund (GBP) geführt. Die Umrechnung der Bilanzposten in Euro erfolgt am Abschlussstichtag zum Devisenkassamittelkurs, die Gewinn- und Verlustrechnung wird mit Monatsdurchschnittskursen umgerechnet.

D. Erläuterungen zur Bilanz

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist aus der Anlage zum Anhang zu ersehen.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren wie im Vorjahr nahezu ausschließlich aus Cash-Pool Forderungen.

Der Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Forderungen gegen verbundene Unternehmen ist wie im Vorjahr vollständig kurzfristig.

Die aktiven latenten Steuern resultieren ausschließlich aus Bewertungsunterschieden der Pensionsrückstellungen. Für die Berechnung der latenten Steuern wurde ein Steuersatz in Höhe von 30 % zugrunde gelegt. Abweichend hiervon werden latente Steuern aus zeitlichen Bilanzierungsunterschieden der Niederlassung in Großbritannien auf Basis eines Steuersatzes von 18% (Vorjahr 20%) ermittelt.

Zur Sicherung von Pensionsverpflichtungen der englischen Zweigniederlassung sind Wertpapiere verpfändet und somit dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen. Damit sind die Schulden mit den korrespondierenden Vermögensgegenständen sowie die entsprechenden Aufwendungen und Erträge zu verrechnen. Der Zeitwert der Wertpapiere wurde anhand des Kurswerts der Wertpapiere zum Bilanzstichtag ermittelt. Die Anschaffungskosten der verrechneten Vermögenswerte betragen TEUR 250, der Zeitwert beläuft sich auf TEUR 387 und der Erfüllungsbetrag der Schulden beträgt TEUR 493. Es ergibt sich ein passiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung in Höhe von TEUR 106. Der Zinsaufwand aus den Pensionsverpflichtungen der englischen Zweigniederlassung beträgt TEUR 17, der damit verrechnete Ertrag aus den Wertpapieren beläuft sich auf TEUR 13.

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für Arbeitnehmeransprüche (TEUR 390, Vorjahr TEUR 415), Gewährleistungsverpflichtungen (TEUR 327, Vorjahr TEUR 163), Händlerprovisionen (TEUR 303, Vorjahr TEUR 331) und ausstehende Kundengutschriften (TEUR 993, Vorjahr TEUR 772).

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren wie im Vorjahr vollständig aus Lieferungen und Leistungen.

Forderungen gegen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter bestehen unverändert zum Vorjahr nicht.

E. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Umsatzerlöse wurden durch den Handel mit Haushaltsnähmaschinen erzielt. Die Umsatzerlöse gliedern sich nach geographisch bestimmten Märkten wie folgt:

	<u>TEUR</u>
Westeuropa	60.019
Russland und Osteuropa	12.802
Nordeuropa	2.378
Übrige Länder	1.101

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 56 (Vorjahr TEUR 114) enthalten.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind sonstige Steuern (KFZ-Steuer) in Höhe von TEUR 16 (Vorjahr TEUR 11) enthalten.

F. Sonstige Angaben

Aus der Aktivierung latenter Steuern in Höhe von TEUR 203 und der Bewertung von verpfändeten Wertpapieren, die der Sicherung von Pensionsverpflichtungen dienen, zum um TEUR 137 über den Anschaffungskosten liegenden Zeitwert ergibt sich gemäß § 268 Abs. 8 HGB zum 31. März 2016 eine Gewinnausschüttungssperre in Höhe von insgesamt TEUR 340.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Pensionsrückstellung nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Zinssatzes aus den vergangenen 10 Geschäftsjahren und dem Ansatz der Rückstellung nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen 7 Geschäftsjahren, nach § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB beträgt TEUR 141. Hieraus ergibt sich zum Stichtag ein zusätzlich ausschüttungsgesperrter Betrag gemäß § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB in Höhe von TEUR 141.

Insgesamt besteht somit ein ausschüttungsgesperrter Betrag von TEUR 481.

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen, die nicht in der Bilanz erscheinen, beträgt am 31. März 2016 TEUR 368. In dieser Summe sind Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 196 enthalten.

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 74 Arbeitnehmer (ausschließlich Angestellte) bei der Gesellschaft beschäftigt (Vorjahr 73), davon 14 in der Niederlassung in Großbritannien und vier in der Niederlassung in Italien.

Herr Masahiro Akita war im Geschäftsjahr 2015/2016 Geschäftsführer der Gesellschaft. Auf die Angabe der Gesamtbezüge wird unter Inanspruchnahme von § 286 Abs. 4 HGB verzichtet.

Mitglieder des Aufsichtsrates sind:

- Herr Koji Kadamura, General Manager, Brother International Ltd., Nagoya, Japan,
- Herr Yuichi Tada, Chairman and Managing Director, Brother International Europe Ltd., Manchester, Großbritannien

Gemäß Gesellschaftsvertrag finden die Bestimmungen des Aktienrechts auf den Aufsichtsrat keine Anwendung. Der Aufsichtsrat erhält für seine Tätigkeit keine Bezüge.

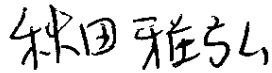
Das ausschließlich auf Abschlussprüfungsleistungen entfallende Gesamthonorar des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr beträgt TEUR 51.

Die Brother Holding Europe, Ltd., Manchester, Großbritannien hält sämtliche Anteile am Stammkapital in Höhe von EUR 25.000.

Die Gesellschaft wird in den Konzernabschluss der Brother Industries Ltd., Nagoya, Japan, die den Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen aufstellt, einbezogen. Die Offenlegung des Konzernabschlusses der Brother Industries, Ltd., Nagoya, Japan erfolgt beim „Ministry of Finance, Local Finance Bureaus“ in Tokio, Japan, unter der Nummer 349075.

Bad Vilbel, den 6. Mai 2016

Brother Sewing Machines Europe GmbH

Handwritten signature in black ink, reading '秋田 雅弘' (Akita Masahiro).

Masahiro Akita, Geschäftsführer

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr vom 01. April 2015 bis 31. März 2016

	Anschaffungskosten			Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte	
	Stand am	Zugänge	Abgänge	Stand am	Zugänge	Abgänge	Stand am	Stand am	
	01.04.2015 EUR	EUR	EUR	31.03.2016 EUR	EUR	EUR	31.03.2016 EUR	31.03.2016 EUR	
I. Immaterielle Vermögensgegenstände									
1. Entgeltlich erworbene Software	489.196,16	25.367,07	0,00	514.563,23	446.407,16	14.802,07	0,00	53.354,00	42.789,00
2. Kundenstamm	5.811.107,20	0,00	5.811.107,20	0,00	5.811.107,20	0,00	5.811.107,20	0,00	0,00
	6.300.303,36	25.367,07	5.811.107,20	514.563,23	6.257.514,36	14.802,07	5.811.107,20	53.354,00	42.789,00
II. Sachanlagen									
Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.016.747,18	199.500,07	55.890,20	1.160.357,05	519.971,90	152.961,15	30.615,20	518.039,20	496.775,28
	1.016.747,18	199.500,07	55.890,20	1.160.357,05	519.971,90	152.961,15	30.615,20	518.039,20	496.775,28
	7.317.050,54	224.867,14	5.866.997,40	1.674.920,28	6.777.486,26	167.763,22	5.841.722,40	571.393,20	539.564,28

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

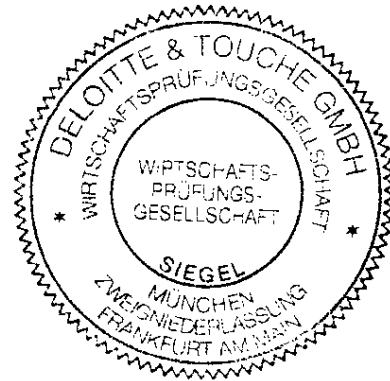
Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 6. Mai 2016

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft




(Gier)

Wirtschaftsprüfer



(Blüm)

Wirtschaftsprüferin

Brother Sewing Machines Europe GmbH, Bad Vilbel

Wirtschaftliche und rechtliche Grundlagen

Gegenstand des Unternehmens

Gegenstand des Unternehmens ist der Im- und Export und der Großhandel mit Waren aller Art, insbesondere – aber nicht ausschließlich – mit Nähmaschinen und anderen Produkten der Brother-Firmengruppe, ferner die Übernahme von Handelsvertretungen in Europa. Die Gesellschaft darf sich an anderen Unternehmungen beteiligen, sie darf auch Zweigniederlassungen, Repräsentanzen oder Einrichtungen in Russland und in anderen Ländern errichten.

Geschäftsbereichsübernahme

Die Gesellschaft hat auf Grundlage von in den Vorjahren geschlossenen Übernahmeverträgen mit einzelnen Brother-Landesgesellschaften den Vertrieb von Nähmaschinen, einschließlich Zubehör und Ersatzteilen, der Brother-Firmengruppe (Geschäftsbereich Home Sewing Machines) in den Ländern Deutschland, Frankreich, Italien, Niederlande, Belgien, Tschechien, Großbritannien, Russland und Schweiz sowie weiteren Ländern übernommen.

Gründung

Die Gesellschaft wurde durch Vertrag vom 30. April 2009 auf unbestimmte Zeit errichtet.

Sitz der Gesellschaft

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Bad Vilbel.

Zweigniederlassungen

Mit Geschäftsführerbeschluss vom 6. November 2009 wurde eine Zweigniederlassung mit Sitz in Cassina de' Pecchi, Italien, gegründet. Die Zweigniederlassung wurde am 23. Dezember 2009 in das Unternehmensregister von Mailand, Italien, eingetragen. Gesetzlicher Vertreter der Betriebsstätte ist Herr Masahiro Akita.

Mit Geschäftsführerbeschluss vom 28. September 2009 wurde eine Zweigniederlassung mit Sitz in Manchester, Großbritannien, gegründet. Die Zweigniederlassung wurde am 15. Dezember 2009 in das Unternehmensregister von England und Wales eingetragen. Gesetzlicher Vertreter der Betriebsstätte ist Herr Masahiro Akita.

Stammkapital

EUR 25.000,00, unterteilt in 25.000 Geschäftsanteile im Nennbetrag von jeweils EUR 1,00. Das Stammkapital ist vollständig eingezahlt.

Gesellschafter

Einziger Gesellschafter ist die Brother Holding (Europe) Ltd., Manchester, Großbritannien.

Handelsregister

Die Gesellschaft wurde am 5. Mai 2009 unter HRB 85406 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen.

Gesellschaftsvertrag

Der Gesellschaftsvertrag datiert vom 30. April 2009. Er wurde bislang nicht geändert.

Gesellschafterbeschlüsse

Mit Gesellschafterbeschluss vom 10. Juni 2015 wurden der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis 31. März 2015 festgestellt, der Jahresüberschuss in Höhe von EUR 4.479.086,73 auf neue Rechnung vorgetragen, der Geschäftsführung Entlastung erteilt sowie die Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 gewählt.

Geschäftsführung

Geschäftsführer der Gesellschaft ist Herr Masahiro Akita. Er ist berechtigt, die Gesellschaft alleine zu vertreten.

Aufsichtsrat

Auf den Aufsichtsrat sind laut Gesellschaftsvertrag die Vorschriften des AktG nicht anzuwenden. Der Aufsichtsrat hat die Geschäftsführung zu überwachen und zu prüfen.

Konzernverbindung

Die Gesellschaft ist verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 AktG und des § 271 Abs. 2 HGB zur Brother Industries Ltd., Nagoya, Japan, und zu deren verbundenen Unternehmen. Sie wird in den Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen der Brother Industries Ltd. einbezogen.

Wichtige Verträge**Cash-Pooling-Vereinbarung**

Die BSME ist seit dem 1. Juli 2009 in das Cash-Management-System der BFUK eingebunden. Demnach werden die in das Cash-Pooling einbezogenen Bankkonten der Gesellschaft täglich auf null gestellt. Das Ausgleichskonto unterhält die BFUK bei der Londoner Niederlassung der Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. London, England. Je nach Saldo der Finanzmitteltransfers gewährt die eine Gesellschaft der anderen kurzfristige Darlehen, die zu marktüblichen Konditionen zu verzinsen sind.

Steuerliche Verhältnisse

Die Gesellschaft wird beim Finanzamt Gießen unter der Steuernummer 020 229 71465 geführt.

Die italienische Betriebsstätte der Gesellschaft ist im Unternehmensregister von Mailand, Italien, unter der Register- und Steuernummer 068 133 20964 verzeichnet.

Die englische Betriebsstätte der Gesellschaft ist im Unternehmensregister von England und Wales unter der Register- und Steuernummer FC029339 verzeichnet.

Die Veranlagungszeiträume bis 2013/14 wurden veranlagt und stehen unter dem Vorbehalt der Nachprüfung. Die Steuererklärung für den Veranlagungszeitraum 2014/15 wurde noch nicht eingereicht.

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2002

1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für die Verträge zwischen Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer genannt“) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Beratungen und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Werden im Einzelfall ausnahmsweise vertragliche Beziehungen auch zwischen dem Wirtschaftsprüfer und anderen Personen als dem Auftraggeber begründet, so gelten auch gegenüber solchen Dritten die Bestimmungen der nachstehenden Nr. 9.

2. Umfang und Ausführung des Auftrages

(1) Gegenstand des Auftrages ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrages sachverständiger Personen zu bedienen.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf - außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen - der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung.

(3) Der Auftrag erstreckt sich, soweit er nicht darauf gerichtet ist, nicht auf die Prüfung der Frage, ob die Vorschriften des Steuerrechts oder Sondervorschriften, wie z. B. die Vorschriften des Preis-, Wettbewerbsbeschränkungs- und Bewirtschaftungsrechts beachtet sind; das gleiche gilt für die Feststellung, ob Subventionen, Zulagen oder sonstige Vergünstigungen in Anspruch genommen werden können. Die Ausführung eines Auftrages umfasst nur dann Prüfungshandlungen, die gezielt auf die Aufdeckung von Buchfälschungen und sonstigen Unregelmäßigkeiten gerichtet sind, wenn sich bei der Durchführung von Prüfungen dazu ein Anlass ergibt oder dies ausdrücklich schriftlich vereinbart ist.

(4) Ändert sich die Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen.

3. Aufklärungspflicht des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, daß dem Wirtschaftsprüfer auch ohne dessen besondere Aufforderung alle für die Ausführung des Auftrages notwendigen Unterlagen rechtzeitig vorgelegt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrages von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden.

(2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

4. Sicherung der Unabhängigkeit

Der Auftraggeber steht dafür ein, daß alles unterlassen wird, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährden könnte. Dies gilt insbesondere für Angebote auf Anstellung und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Hat der Wirtschaftsprüfer die Ergebnisse seiner Tätigkeit schriftlich darzustellen, so ist nur die schriftliche Darstellung maßgebend. Bei Prüfungsaufträgen wird der Bericht, soweit nichts anderes vereinbart ist, schriftlich erstattet. Mündliche Erklärungen und Auskünfte von Mitarbeitern des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrages sind stets unverbindlich.

6. Schutz des geistigen Eigentums des Wirtschaftsprüfers

Der Auftraggeber steht dafür ein, daß die im Rahmen des Auftrages vom Wirtschaftsprüfer gefertigten Gutachten, Organisationspläne, Entwürfe, Zeichnungen, Aufstellungen und Berechnungen, insbesondere Massen- und Kostenberechnungen, nur für seine eigenen Zwecke verwendet werden.

7. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Berichte, Gutachten und dgl.) an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, soweit sich nicht bereits aus dem Auftragsinhalt die Einwilligung zur Weitergabe an einen bestimmten Dritten ergibt.

Gegenüber einem Dritten haftet der Wirtschaftsprüfer (im Rahmen von Nr. 9) nur, wenn die Voraussetzungen des Satzes 1 gegeben sind.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers zu Werbezwecken ist unzulässig; ein Verstoß berechtigt den Wirtschaftsprüfer zur fristlosen Kündigung aller noch nicht durchgeführten Aufträge des Auftraggebers.

8. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlägen der Nacherfüllung kann er auch Herabsetzung der Vergütung oder Rückgängigmachung des Vertrages verlangen; ist der Auftrag von einem Kaufmann im Rahmen seines Handelsgewerbes, einer juristischen Person des öffentlichen Rechts oder von einem öffentlich-rechtlichen Sondervermögen erteilt worden, so kann der Auftraggeber die Rückgängigmachung des Vertrages nur verlangen, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muß vom Auftraggeber unverzüglich schriftlich geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z. B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse in Frage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Prüfungen gilt die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Haftung bei Fahrlässigkeit, Einzelner Schadensfall

Falls weder Abs. 1 eingreift noch eine Regelung im Einzelfall besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gem. § 54 a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt; dies gilt auch dann, wenn eine Haftung gegenüber einer anderen Person als dem Auftraggeber begründet sein sollte. Ein einzelner Schadensfall ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfaßt sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

(3) Ausschußfristen

Ein Schadensersatzanspruch kann nur innerhalb einer Ausschußfrist von einem Jahr geltend gemacht werden, nachdem der Anspruchsberechtigte von dem Schaden und von dem anspruchsbegründenden Ereignis Kenntnis erlangt hat, spätestens aber innerhalb von 5 Jahren nach dem anspruchsbegründenden Ereignis. Der Anspruch erlischt, wenn nicht innerhalb einer Frist von sechs Monaten seit der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde.

Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt. Die Sätze 1 bis 3 gelten auch bei gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen mit gesetzlicher Haftungsbeschränkung.

10. Ergänzende Bestimmungen zu Berufungsanträge

(1) Eine nachträgliche Änderung oder Kürzung des durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschlusses oder Lageberichts bedarf, auch wenn eine Veröffentlichung nicht stattfindet, der schriftlichen Einwilligung des Wirtschaftsprüfers. Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsausfertigungen. Weitere Ausfertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfestellung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.

(2) Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, daß der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem Falle hat der Auftraggeber dem Wirtschaftsprüfer alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, daß dem Wirtschaftsprüfer eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

(3) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

- Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer sowie der Vermögensteuererklärungen, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger, für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise
- Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern
- Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhält der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter Abs. 3 d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer, Einheitsbewertung und Vermögensteuer sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrages. Dies gilt auch für

- die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z. B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrsteuer, Grunderwerbsteuer,
- die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen und
- die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlung, Verschmelzung, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen.

(6) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzuges wird nicht übernommen.

12. Schweigepflicht gegenüber Dritten; Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze verpflichtet, über alle Tatsachen, die ihm im Zusammenhang mit seiner Tätigkeit für den Auftraggeber bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, gleichviel, ob es sich dabei um den Auftraggeber selbst oder dessen Geschäftsverbindungen handelt, es sei denn, daß der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer darf Berichte, Gutachten und sonstige schriftliche Äußerungen über die Ergebnisse seiner Tätigkeit Dritten nur mit Einwilligung des Auftraggebers aushändigen.

(3) Der Wirtschaftsprüfer ist befugt, ihm anvertraute personenbezogene Daten im Rahmen der Zweckbestimmung des Auftraggebers zu verarbeiten oder durch Dritte verarbeiten zu lassen.

13. Annahmeverzug und Unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers

Kommt der Auftraggeber mit der Annahme der vom Wirtschaftsprüfer angebotenen Leistung in Verzug oder unterläßt der Auftraggeber eine ihm nach Nr. 3 oder sonst wie obliegende Mitwirkung, so ist der Wirtschaftsprüfer zur fristlosen Kündigung des Vertrages berechtigt. Unberührt bleibt der Anspruch des Wirtschaftsprüfers auf Ersatz der ihm durch den Verzug oder die unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers entstandenen Mehraufwendungen sowie des verursachten Schadens, und zwar auch dann, wenn der Wirtschaftsprüfer von dem Kündigungsrecht keinen Gebrauch macht.

14. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz ist nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

15. Aufbewahrung und Herausgabe von Unterlagen

(1) Der Wirtschaftsprüfer bewahrt die im Zusammenhang mit der Erledigung eines Auftrages ihm übergebenen und von ihm selbst angefertigten Unterlagen sowie den über den Auftrag geführten Schriftwechsel zehn Jahre auf.

(2) Nach Befriedigung seiner Ansprüche aus dem Auftrag hat der Wirtschaftsprüfer auf Verlangen des Auftraggebers alle Unterlagen herauszugeben, die er aus Anlaß seiner Tätigkeit für den Auftrag von diesem oder für diesen erhalten hat. Dies gilt jedoch nicht für den Schriftwechsel zwischen dem Wirtschaftsprüfer und seinem Auftraggeber und für die Schriftstücke, die dieser bereits in Urschrift oder Abschrift besitzt. Der Wirtschaftsprüfer kann von Unterlagen, die er an den Auftraggeber zurückgibt, Abschriften oder Fotokopien anfertigen und zurückbehalten.

16. Anwendendes Recht

Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.