

ERIKA EISELLI
Diplom-Übersetzerin
mit Besoldung, besoldete Übersetzerin
für englische und französische Sprache

FC21780

112

Citizen Systems Europe GmbH,
Esslingen

Financial Statements as at 31st December 2002

and

Report



A17 *A63WIP5A* 0821
COMPANIES HOUSE 13/10/03

Table of Contents

	Page
Financial Statement	
Balance Sheet as at 31 st December 2002	1
Profit and Loss Account for Financial Year 2002	3
Notes to Financial Year 2002	4
Report	8
Auditors' Report	12

**Citizen Systems Europe GmbH,
Esslingen**

Balance Sheet as at 31st December 2002

	<u>31st Dec. 2002</u> EUR	<u>31st Dec. 2001</u> EUR
Assets		
Fixed Assets		
Intangible fixed assets		
Software	..... 0.00	..... 38.35
Tangible fixed assets		
Other tools, furniture and fixtures	<u>66,878.66</u>	<u>40,572.94</u>
	..... 66,878.66	..... 40,611.29
Current Assets		
Inventories		
Finished products and goods	..... 2,598,466.94	..... 3,666,288.99
Receivables and other receivables		
Trade receivables	1,463,304.48	1,950,426.88
Receivables from shareholder	17,112.36	74,557.50
Other receivables	<u>172,783.12</u>	<u>189,813.32</u>
	..... 1,653,199.96	..... 2,214,797.70
Cash and Deposits	<u>1,429,649.88</u>	<u>2,677,037.17</u>
	5,681,316.78	..... 8,558,123.86
Deferred Charges	..... 25,491.13	..... 55,463.53
	<u>5,773,686.57</u>	<u>8,654,198.68</u>

**Citizen Systems Europe GmbH,
Esslingen**

Balance Sheet as at 31st December 2002

	<u>31st Dec. 2002</u>	<u>31st Dec. 2001</u>
	EUR	EUR
Liabilities		
Equity		
Issued capital	766,937.82	766,937.82
Debt balance carried forward (surplus carried forward in previous year)	-250,228.64	138,933.40
Net Result (annual deficit in previous year)	<u>213,623.39</u>	<u>-389,162.09</u>
	<u>730,332.57</u>	<u>516,709.13</u>
Provisions		
Deferred taxes	0.00	22,953.12
Other	<u>245,835.57</u>	<u>398,337.41</u>
	<u>245,835.57</u>	<u>421,290.53</u>
Liabilities		
Trade liabilities	306,341.24	333,844.03
Liabilities to associated companies --of which to shareholder EUR 3,950,949.24 (in previous year EUR 6,751,191.47)--	4,401,263.37	7,256,447.56
Other liabilities	<u>89,913.82</u>	<u>125,907.43</u>
	<u>4,797,518.43</u>	<u>7,716,199.02</u>
	<u>5,773,686.57</u>	<u>8,654,198.68</u>

**Citizen Systems Europe GmbH,
Esslingen**

**Profit and Loss Account
from 1st January to 31st December 2002**

	<u>2002</u>		<u>2001</u>
	EUR	EUR	EUR
Gross profit on sales	8,320,808.42		9,083,196.98
Other operating income	<u>265,104.66</u>		<u>240,450.63</u>
		8,585,913.08	9,323,647.61
Material costs			
Expenditure for consumables and for goods supplied		6,320,530.59	7,189,660.01
Labour costs			
Wages and salaries	795,625.83		739,163.58
Social security contributions and expenses for old-age pensions and benefits	<u>129,322.93</u>		<u>108,939.40</u>
		924,948.76	848,102.98
Depreciation on intangible fixed assets of fixed assets and tangible fixed assets		36,366.89	87,023.03
Other operating costs		1,150,416.26	1,594,705.87
Other interest and similar income		20,142.02	40,147.19
Interest and similar expenses		<u>26.62</u>	<u>976.17</u>
Result on ordinary operations		173,765.98	-356,673.26
Tax refund from income and earnings		32,259.14	38,746.83
Other taxes		<u>-7,598.27</u>	<u>-71,235.66</u>
Net Result (Annual Deficit in previous year)		<u>213,623.39</u>	<u>-389,162.09</u>

Citizen Systems Europe GmbH, Esslingen

NOTE TO FINANCIAL YEAR 2002

1. General Information

When preparing the financial statements, the relevant provisions of the German Commercial Code [Handelsgesetzbuch] and the law on private limited companies [GmbH-Gesetz] have been complied with.

The balance sheet has been set up in accordance with the provisions of §§ 265 following paragraphs HGB [German Commercial Code], the profit and loss account has been set up in accordance with the total cost procedure in accordance with § 275 para 2 HGB.

Valuation methods are generally the same as in the previous year.

2. Accounting Policies

Intangible fixed assets and items of **tangible fixed assets** with limited economic life are valued at acquisition cost diminished by regular straight-line depreciation corresponding to their expected economic life. Assets of small value are written off in the year of acquisition.

Tradegoods are valued at acquisition cost minus adequate abatements for reduction in value from warehouse risks and non-saleability.

Trade receivables are shown in the balance sheet at face value taking into account adequate individual value adjustments. In addition an overall value adjustment is made for the general credit risk.

Other **provisions** take into account all recognizable risks and uncertain commitments.

Liabilities are shown in the balance with their repayable amounts. Currency liabilities are converted at the selling rates valid at the time of entry or at the higher selling rates on the balance sheet date.

3. Fixed Assets

	<u>Acquisition Cost</u>			
	<u>1st Jan 2002</u> EUR	<u>Additions</u> EUR	<u>Disposals</u> EUR	<u>31st Dec 2002</u> EUR
Intangible fixed assets				
Software	460.16	0.00	0.00	460.16
Tangible fixed assets				
Other tools, furniture and fixtures	<u>203,966.82</u>	<u>63,496.18</u>	<u>101,899.94</u>	<u>165,563.06</u>
	<u>204,426.98</u>	<u>63,496.18</u>	<u>101,899.94</u>	<u>166,023.22</u>

	<u>Accumulated Depreciation</u>			
	<u>1st Jan 2002</u> EUR	<u>Additions</u> EUR	<u>Disposals</u> EUR	<u>31st Dec 2002</u> EUR
Intangible fixed assets				
Software	421.82	38.34	0.00	460.16
Tangible fixed assets				
Other tools, furniture and fixtures	<u>163,393.88</u>	<u>36,328.55</u>	<u>101,038.03</u>	<u>98,684.40</u>
	<u>163,815.70</u>	<u>36,366.89</u>	<u>101,038.03</u>	<u>99,144.56</u>

	<u>Net Book Values</u>	
	<u>1st Jan 2002</u> EUR	<u>31st Dec 2002</u> EUR
Intangible fixed assets		
Software	38.35	0.00
Tangible fixed assets		
Other tools, furniture and fixtures	<u>40,572.94</u>	<u>66,878.66</u>
	<u>40,611.29</u>	<u>66,878.66</u>

4. Receivables and other Receivables

All receivables and other receivables have a remaining maturity of up to one year as in previous year.

5. Equity

The issued capital is DM 1,500,000.00 (= EUR 766,937.82). It has not yet been converted into Euro.

6. Provisions

Other provisions mainly include provisions for outstanding invoices and guarantees.

7. Liabilities

Liabilities to associated companies in the amount of TEUR 4,401 (TEUR 7,256 in previous year) are to the shareholder in the amount of TEUR 3,951 (TEUR 6,751 in previous year) and to other associated companies in the amount of TEUR 450 (TEUR 505 in previous year).

Liabilities to other associated companies have a remaining maturity of more than one year and less than five years. All other liabilities have a remaining maturity of up to one year as in previous year.

Liabilities are not guaranteed by lien or similar rights.

8. Responsibilities and other Financial Obligations

No responsibilities liable to be reported nor any other financial obligations existed as at 31st December 2002.

9. Gross Profit on Sales

Breakdown of the gross profit on sales is waived in accordance with § 288 sentence 2 HGB [German Commercial Code].

10. Income relating to earlier Accounting Periods

Other operating income includes TEUR 8 from refund of other taxes, TEUR 43 from release of provisions as well as TEUR 73 from release of value adjustments. Moreover TEUR 40 (TEUR 39 in previous year) of tax on earnings have been refunded.

11. Other Information

In the financial year 12 full-time employees (of which 3 in Esslingen and 9 in Berkshire/England) were employed on an annual average as in previous year.

12. Management

Dipl.-Oec. Yuji Takahashi, Esslingen, authorized to represent the company alone. Information on his emoluments is waived in accordance with § 286 para 4 HGB [German Commercial Code].

13. Intercorporate Relations

The company is incorporated into the consolidated financial statements of Citizen Watch Co. Ltd., Tokyo, Japan. Such consolidated financial statements are available from there.

Esslingen, this 27th day of March 2003

The Management

**Report
Citizen Systems Europe GmbH**

Financial Year 2002

Background

Primary business of Citizen Systems Europe remains the sale of computer printers, the core products of which can be roughly divided into two groups: impact matrix printers and thermal printers. In total printer sales remained virtually unchanged in 2002 compared to 2001.

As a result of continuous economic slowdown in the EC only a minor growth is expected in 2003 for the European thermal printer market. The overall poor economic situation has led to inferior investment in the IT infrastructure all over Europe.

Citizen Systems Europe is moreover supplying liquid crystal displays and disk drives on an OEM basis. Sale of disk drives continued to decline during 2002 as a result of sales decrease of personal computers on a world-wide basis as well as acceptance of CDs as a standard storage medium by consumers and manufacturers. Sale of liquid crystal displays also continued to decline in 2002 since demand is further decreasing due the general economic situation on a world-wide basis.

Sales and Marketing Strategy

Citizen Systems Europe GmbH plans to develop further the market position for thermal and barcode printers and try simultaneously to keep stable the sale of matrix printers. Portable printers are a partial segment of the thermal printer market. Citizen has developed into a leading player on this market.

The sales structure of thermal and barcode printers has developed further during 2002 resulting in an increase in turnover of 16 % for barcode printers. Citizen plans to develop further the market for thermal and barcode printers aggressively in order to achieve a growth of 20 % growth in 2003. A growth of 42 % is expected for portable printers.

Increased penetration of the German market continues to be our major strategy for future growth in the sale of thermal and barcode printers.

Sales Analysis

Turnover decreased by 8.4 % from EUR 9.08 mio. (2001) to EUR 8.32 mio. (2002).

Matrix printer sales have decreased by 11 % from EUR 1.54 mio. (2001) to EUR 1.37 mio. (2002). Barcode printer sale increased by 16 % to EUR 4.47 mio. (2002) from EUR 3.85 mio. (2001). Portable printer sale decreased by 74 % from TEUR 730 (2001) to TEUR 190 (2002). Disk drive sale decreased

by 40 % from TEUR 721 (2001) to TEUR 434 (2002). Liquid crystal display sale also decreased during 2002 by 46 % from TEUR 664 (2001) to TEUR 360 (2002).

Economic Situation

In 2002 a profit in the amount of TEUR 213.6 (2002) has been realized compared with a loss of TEUR 389.1 (2001). This is primarily due to decrease of overhead expenses as well as improvement of the gross margin achieved via turnover. Moreover nonrecurring restructuring costs in the amount of TEUR 64.5 have to be taken into account in connection with relocation of the office in Great Britain. This relocation took place in March 2002.

Significant fluctuations occurred in exchange rates during 2002, especially between the Euro and the British pound Sterling. A considerable portion of liabilities to group companies is owed in Yen which resulted in it becoming necessary to make provisions for coverage of nonrealized exchange rate losses in the amount of TEUR 80.0. The entire exchange rate loss including this provision, i.e. balanced with nonrealized exchange rate profits amounted to TEUR 41.3.

Balance sheet loss is now TEUR -36.6 (2002) as against TEUR -250.2 (2001).

Net current assets increased from TEUR 421 (2001) to TEURO 638 (2002) due to profit from operations in the financial year. Cash decreased from EUR 2.68 mio. (2001) to EUR 1.43 mio. (2002) resulting from increased payments to group companies for goods' purchase. Accordingly liabilities to group companies decreased from EUR 6.75 mio. (2001) to EUR 3.95 mio. (2002). Inventories decreased from EUR 3.67 mio. (2001) to EUR 2.60 mio. (2002) which is mainly due to return delivery of old, salable LCD inventories or return deliveries from group companies as well as improved inventories' administration. Trade receivables have decreased from EUR 1.95 mio. (2001) to EUR 1.46 (2002) due to continuous improvement of credit control and customer service processes.

The CSE capital structure has remained unchanged from 2001 to 2002 and the same is true for financing agreements.

Future Development

Overall turnover will probably increase during 2003 by 15 % and a continuation of this growth pattern is expected during 2003 and 2004.

Whereas we expect matrix printer sale to remain stable during 2003, we assume that thereafter it will decrease by 10 % on an annual basis. The sale of thermal and barcode printers will probably increase annually by 20 % during the next two to five years. In order to realize the most important targets in the thermal and barcode printer segment, we will recruit additional sales staff and dealers in our entire sales territory and especially for the German

market which is the biggest market in Europe. We will continue to invest into our distribution channel and thus support our dealers and concentrate distribution and marketing efforts on this field. For LCD sale we expect a growth of 110 % during 2003. In order to realize this target we will again concentrate on the large volume projet business. Moreover we expect a decline in the disk drive sale by 26 % since the poor situation on the world personal computer market will probably still continue for another few years.

These forecasts are based upon a consolidation of the operational planning of the branches. It is expected that these targets will be achieved as long as the thermal printer market will develop further according to expectations.

Risks

Our operative strategy focuses on continuous development of our markets for barcode and thermal printers.

We plan to expand our market share in order to achieve a growth of 20 % on this market in 2003 via continuous development of our trade channel. By 2004 we plan to reach the position of a tier 1 manufacturer.

Moreover we plan development of a comprehensive programme of portable printers planned to permit a growth of 100 % on an annual basis as from 2004.

The greatest risk remains the eventual decline in the barcode and thermal printer market. If industrial customers cancel their investment expenditure for such products, these markets could decline. There is evidence all over Europe that decisions on investments are postponed, although we can still fulfill our growth targets by increasing our market share. Whereas the European hardware market will probably grow only slightly in 2003, there is no evidence for a decrease, and spare parts' sale continues to increase.

If we are not able to successfully develop our sales structure, we would not have sufficient sales possibilities, in order to achieve our growth targets. But presently we do not have any evidence that his might be the case.

On a technological level no products exist which could presently replace the thermal printer for cost-effective items' identification, although the smart card technology could eventually be used in some of today's applications.

91 % of the balance sheet liabilities are to our parent company which is granting us extended credit limits for inventories' purchase as a means for financing our activities. Our company depends upon continuation of these credit limits.

England Branch

The British branch is active under the name Citizen Systems Europe with business place in Feltham/Middlesex. It is trading independent of the

German company but is operating in the same way. On 31st December 2002 nine employees were employed at this branch. Turnover amounted to EUR 6.84 mio. (2002) compared with EUR 7.33 mio. (2001). In March 2002 the office moved from Slough/Berkshire to its new location.

Since market conditions are similar for both offices, the operative strategy for the British office is identical with that of the German office.

Esslingen, 27th day of March 2003

The Management

KPMG

Auditors' Report

We have audited the consolidated financial statements and the consolidated report of Citizen Machinery Europe GmbH, Esslingen for the financial year from 1st January to 31st December 2002. The consolidated financial statements and the consolidated report in accordance with German commercial law provisions are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the consolidated report based upon our audits.

We conducted our consolidated annual general audit in accordance with § 317 HGB [German Commercial Code] taking into account the German principles of generally accepted annual audits established by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) [German Institute of Certified Public Accountants]. These standards require that we plan and perform the audit such that inaccuracies and violations bearing considerably upon the view of the financial position obtained by the consolidated financial statements and the consolidated report taking into account the generally accepted accounting principles are found with sufficient assurance. When determining the features of audit, knowledge on the operations and on the economic and legal environment of the Company as well as expectations on possible errors are taken into account. An audit includes efficiency of internal control systems related to accounting as well as examining, mainly on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements and the consolidated report. An audit also includes assessing the financial statements of the companies included in the consolidated financial statements, definition of the consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management as well as evaluating the overall consolidated financial statements' and consolidated report presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

No objections result from our audit.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the financial position of Citizen Systems Europe GmbH taking into account accounting principles generally accepted. The report in total presents a correct view of the company's position and correctly presents the risks of future development.

Stuttgart, this 30th day of May 2003

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Seal:
KPMG

Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Berlin and Frankfurt

signature:
Dr. Kursatz
Certified Public Accountant

signature:
Kern
Certified Public Accountant

If the Financial Statements and/or Report are published or transmitted in a different version than the version quoted in the Auditors' Report (including translation into other languages), our prior comment is required again in so far as our Auditors' Report is quoted or reference is made to our Audit. We refer in particular to § 328 HGB [German Commercial Code].

[Handwritten Signature]
Sworn Translator

ERIKA BISELLI
Diplom-Übersetzerin
Öffentlich bestellte u. beeidigte Urkundenübersetzerin
des deutschen und französischen Rechts

[Handwritten Signature] 29.5.2003

Citizen Systems Europe GmbH,
Esslingen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2002
und
Lagebericht

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Jahresabschluss	
Bilanz zum 31. Dezember 2002	1
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2002	3
Anhang für das Geschäftsjahr 2002	4
Lagebericht	8
Bestätigungsvermerk	11

Citizen Systems Europe GmbH,

Esslingen

Bilanz zum 31. Dezember 2002

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	EUR	EUR
Aktiva		
Anlagevermögen		
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Software	0,00	38,35
Sachanlagen		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	66.878,66	40.572,94
	<u>66.878,66</u>	<u>40.611,29</u>
Umlaufvermögen		
Vorräte		
Fertige Erzeugnisse und Waren	2.598.466,94	3.666.288,99
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.463.304,48	1.950.426,88
Forderungen gegen Gesellschafter	17.112,36	74.557,50
Sonstige Vermögensgegenstände	172.783,12	189.813,32
	<u>1.653.199,96</u>	<u>2.214.797,70</u>
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	<u>1.429.649,88</u>	<u>2.677.037,17</u>
	5.681.316,78	8.558.123,86
Rechnungsabgrenzungsposten	25.491,13	55.463,53
	<u>5.773.686,57</u>	<u>8.654.198,68</u>

Citizen Systems Europe GmbH,

Esslingen

Bilanz zum 31. Dezember 2002

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	EUR	EUR
Passiva		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	766.937,82	766.937,82
Verlustvortrag (i.Vj. Gewinnvortrag)	-250.228,64	138.933,40
Jahresüberschuss (i.Vj. -fehlbetrag)	213.623,39	-389.162,09
	<u>730.332,57</u>	<u>516.709,13</u>
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	0,00	22.953,12
Sonstige Rückstellungen	245.835,57	398.337,41
	<u>245.835,57</u>	<u>421.290,53</u>
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	306.341,24	333.844,03
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	4.401.263,37	7.256.447,56
--davon gegenüber Gesellschafter EUR 3.950.949,24 (i.Vj. EUR 6.751.191,47)--		
Sonstige Verbindlichkeiten	89.913,82	125.907,43
	<u>4.797.518,43</u>	<u>7.716.199,02</u>
	<u>5.773.686,57</u>	<u>8.654.198,68</u>

Citizen Systems Europe GmbH,

Esslingen

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002

	2002		2001
	EUR	EUR	EUR
Umsatzerlöse	8.320.808,42		9.083.196,98
Sonstige betriebliche Erträge	<u>265.104,66</u>		<u>240.450,63</u>
		8.585.913,08	9.323.647,61
Materialaufwand			
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren		6.320.530,59	7.189.660,01
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	795.625,83		739.163,58
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>129.322,93</u>		<u>108.939,40</u>
		924.948,76	848.102,98
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		36.366,89	87.023,03
Sonstige betriebliche Aufwendungen		1.150.416,26	1.594.705,87
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		20.142,02	40.147,19
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>26,62</u>	<u>976,17</u>
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		173.765,98	-356.673,26
Erstattete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		32.259,14	38.746,83
Sonstige Steuern		<u>7.598,27</u>	<u>-71.235,66</u>
Jahresüberschuss (i.Vj. -fehlbetrag)		<u><u>213.623,39</u></u>	<u><u>-389.162,09</u></u>

Citizen Systems Europe GmbH, Esslingen

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2002

1. Allgemeine Angaben

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses werden hinsichtlich der Bewertung und des Ausweises die einschlägigen Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des GmbH-Gesetzes beachtet.

Die Gliederung der Bilanz erfolgte nach den Vorschriften der §§ 265 ff. HGB, die der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB.

Die Bewertungsmethoden wurden grundsätzlich gegenüber dem Vorjahr beibehalten.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Immaterielle Vermögensgegenstände und Gegenstände des **Sachanlagevermögens**, deren Nutzung zeitlich begrenzt ist, werden zu Anschaffungskosten vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen, die der voraussichtlichen Nutzungsdauer entsprechen, bewertet. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben.

Die **Handelswaren** werden zu Anschaffungskosten abzüglich angemessener Abschläge für Wertminderungen aus Lagerrisiken und Ungängigkeit bewertet.

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** werden mit dem Nennwert unter Berücksichtigung von angemessenen Einzelwertberichtigungen bilanziert. Zusätzlich wird für das allgemeine Kreditrisiko eine Pauschalwertberichtigung gebildet.

Die sonstigen **Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die **Verbindlichkeiten** sind mit den Rückzahlungsbeträgen bilanziert. Währungsverbindlichkeiten werden mit den zum Zeitpunkt der Buchung gültigen Briefkursen oder zu den höheren Briefkursen am Bilanzstichtag umgerechnet.

3. Anlagevermögen

	Anschaffungskosten			
	1.1.2002	Zugänge	Abgänge	31.12.2002
	EUR	EUR	EUR	EUR
Immaterielle Vermögensgegenstände				
Software	460,16	0,00	0,00	460,16
Sachanlagen				
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	203.966,82	63.496,18	101.899,94	165.563,06
	<u>204.426,98</u>	<u>63.496,18</u>	<u>101.899,94</u>	<u>166.023,22</u>

	Kumulierte Abschreibungen			
	1.1.2002	Zugänge	Abgänge	31.12.2002
	EUR	EUR	EUR	EUR
Immaterielle Vermögensgegenstände				
Software	421,82	38,34	0,00	460,16
Sachanlagen				
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	163.393,88	36.328,55	101.038,03	98.684,40
	<u>163.815,70</u>	<u>36.366,89</u>	<u>101.038,03</u>	<u>99.144,56</u>

	Nettobuchwerte	
	1.1.2002	31.12.2002
	EUR	EUR
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Software	38,35	0,00
Sachanlagen		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	40.572,94	66.878,66
	<u>40.611,29</u>	<u>66.878,66</u>

4. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Alle Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

5. Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital lautet auf DM 1.500.000,00 (= EUR 766.937,82). Es ist noch nicht auf Euro umgestellt worden.

6. Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für ausstehende Rechnungen und Garantien.

7. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 4.401 (i.Vj. TEUR 7.256) bestehen gegenüber dem Gesellschafter in Höhe von TEUR 3.951 (i.Vj. TEUR 6.751) und gegenüber weiteren verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 450 (i.Vj. TEUR 505)

Die Verbindlichkeiten gegenüber den weiteren verbundenen Unternehmen haben eine Restlaufzeit von mehr als einem und weniger als fünf Jahren. Alle übrigen Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Die Verbindlichkeiten sind nicht durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert.

8. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es lagen zum 31. Dezember 2002 keine berichtspflichtigen Haftungsverhältnisse und sonstigen finanziellen Verpflichtungen vor.

9. Umsatzerlöse

Auf die Aufgliederung der Umsatzerlöse wird gemäß § 288 Satz 2 HGB verzichtet.

10. Periodenfremde Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten TEUR 8 aus Erstattungen sonstiger Steuern, TEUR 43 aus der Auflösung von Rückstellungen sowie TEUR 73 aus der Auflösung von Wertberichtigungen. Daneben sind TEUR 40 (i.Vj. TEUR 39) an Ertragsteuern erstattet worden.

11. Sonstige Angaben

Im Geschäftsjahr wurden unverändert zum Vorjahr im Jahresdurchschnitt zwölf Vollzeitmitarbeiter (davon drei in Esslingen und neun in Berkshire/England) beschäftigt.

12. Geschäftsführung

Herr Dipl.-Oec. Yuji Takahashi, Esslingen, alleinvertretungsberechtigt. Auf die Angabe seiner Bezüge wird gemäß § 286 Abs. 4 HGB verzichtet.

13. Konzernverhältnisse

Die Gesellschaft wird in den Konzernabschluss der Citizen Watch Co. Ltd., Tokyo, Japan, einbezogen. Dieser Konzernabschluss ist dort erhältlich.

Esslingen, den 27. März 2003

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'B. Akai', written over a horizontal line.

Die Geschäftsleitung

Lagebericht Citizen Systems Europe GmbH Geschäftsjahr 2002

Hintergrund

Das primäre Geschäft von Citizen Systems Europe bleibt weiterhin der Verkauf von Computer-Druckern, wovon die Kernprodukte grob in zwei Kategorien gegliedert werden können: die Anschlag-Matrix-Drucker und die Thermo-Drucker. Insgesamt blieb der Drucker-Umsatz im Jahr 2002 im Vergleich zu 2001 praktisch unverändert.

Infolge der anhaltenden Konjunkturschwäche in der EU wird für den europäischen Markt für Thermo-Drucker für 2003 nur ein geringes Wachstum erwartet. Die schlechte gesamtwirtschaftliche Situation hat in ganz Europa zu niedrigeren Investitionen in die IT-Infrastruktur geführt.

Citizen Systems Europe liefert außerdem Flüssigkristall-Displays und Disketten-Laufwerke auf OEM-Basis. Der Absatz von Disketten-Laufwerken entwickelte sich im Laufe von 2002 infolge eines Rückgangs der weltweiten PC-Verkäufe sowie der Akzeptanz der CD als Standard-Speichermedium durch Verbraucher und Hersteller weiter rückläufig. Auch der Verkauf von Flüssigkristall-Displays entwickelte sich im Lauf von 2002 weiterhin abwärts, da die Nachfrage infolge der allgemeinen, weltweiten Wirtschaftslage weiter absinkt.

Verkaufs- und Marketing-Strategie

Citizen Systems Europe GmbH verfolgt die Strategie, die Marktposition bei den Thermo- und Strichcode-Druckern weiter auszubauen und gleichzeitig zu versuchen, den Matrix-Druckerverkauf stabil zu halten. Ein Teilsegment des Markts für Thermo-Drucker sind tragbare Drucker. Auf diesem Markt hat sich Citizen zu einem führenden Player entwickelt.

Die Vertriebsstruktur von Thermo- und Strichcode-Druckern hat sich im Laufe von 2002 weiterentwickelt, was bei den Strichcode-Druckern zu einem Umsatzplus von 16 % geführt hat. Citizen will den Markt für thermische Drucker und Strichcode-Drucker aggressiv weiterentwickeln und zielt dabei für 2003 auf ein Wachstum von 20 % ab. Bei den tragbaren Druckern wird ein Wachstum von 42 % erwartet.

Die gesteigerte Durchdringung des deutschen Markts bleibt auch weiterhin unsere wichtigste Strategie für das zukünftige Wachstum im Verkauf von Thermo- und Strichcode-Druckern.

Verkaufsanalyse

Der Umsatz ist um 8,4% von EUR 9,08 Mio. (2001) auf EUR 8,32 Mio. (2002) zurückgegangen.

Der Absatz von Matrix-Druckern sank um 11 % von EUR 1,54 Mio. (2001) auf EUR 1,37 Mio. (2002). Der Verkauf von Strichcode-Druckern hat zugenommen um 16 % auf EUR 4,47 Mio. (2002) von EUR 3,85 Mio. (2001). Der Absatz von tragbaren Druckern sank um 74 % von TEUR 730 (2001) auf TEUR 190 (2002). Der Absatz von Disketten-Laufwerken sank um 40 % von TEUR 721 (2001) auf TEUR 434 (2002). Der Absatz von Flüssigkristall-Displays sank im Laufe von 2002 ebenfalls um 46 % von TEUR 664 (2001) auf TEUR 360 (2002).

Wirtschaftliche Lage

Im Jahr 2002 wurde ein Gewinn in Höhe von TEUR 213,6 (2002) erwirtschaftet, gegenüber einem Verlust von TEUR 389,1 (2001). Dies ist in erster Linie einer Senkung der Allgemeynkosten sowie einer Verbesserung der über den Umsatz erzielten Bruttomarge zu verdanken. Zu berücksichtigen sind außerdem einmalige Umstrukturierungskosten im Zusammenhang mit dem Umzug des Büros in Großbritannien in Höhe von TEUR 64,5. Dieser Umzug wurde im März 2002 durchgeführt.

Bei den Wechselkursen hat es im Laufe von 2002 signifikante Schwankungen gegeben, besonders zwischen dem Euro und dem britischen Pfund. Ein signifikanter Anteil der Verbindlichkeiten an Konzernunternehmen wird in Yen geschuldet, was dazu geführt hat, dass es notwendig wurde, eine Rückstellung zur Abdeckung nicht realisierter Wechselkursverluste in Höhe von TEUR 80,0 zu bilden. Der gesamte Wechselkursverlust einschließlich dieser Rückstellung, d. h. saldiert mit unrealisierten Wechselkursgewinnen, belief sich auf TEUR 41,3.

Der Bilanzverlust liegt bei TEUR -36,6 (2002) gegen TEUR -250,2 (2001).

Das Nettoumlaufvermögen ist infolge des Betriebsgewinns für das Geschäftsjahr gestiegen von TEUR 421 (2001) auf TEUR 638 (2002). Der Kassenbestand ist zurückgegangen von EUR 2,68 Mio. (2001) auf EUR 1,43 Mio. (2002). Dies ist hauptsächlich auf höhere Zahlungen an Konzernunternehmen für den Wareneinkauf zurückzuführen. Entsprechend haben auch die Verbindlichkeiten an Konzernunternehmen abgenommen von EUR 6,75 Mio. (2001) auf EUR 3,95 Mio. (2002). Die Vorräte gingen zurück von EUR 3,67 Mio. (2001) auf EUR 2,60 Mio. (2002). Das ist hauptsächlich auf die Rücklieferung von veralteten verkäuflichen LCD-Vorräten oder Rücklieferungen von Konzernunternehmen sowie eine verbesserte Vorratsverwaltung zurückzuführen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind gesunken von EUR 1,95 Mio. (2001) auf EUR 1,46 Mio. (2002), und zwar durch eine fortlaufende Verbesserung der Kreditbeherrschungs- und Kundenbetreuungsverfahren.

Die Kapitalstruktur von CSE ist von 2001 bis 2002 unverändert geblieben, dasselbe gilt für die Finanzierungsregelungen.

Zukünftige Entwicklung

Für den gesamten Umsatz wird ausgegangen von einem Wachstum von 15 % im Laufe von 2003 sowie einer Fortsetzung dieses Wachstumsverlaufs während 2003 und 2004.

Während wir erwarten, dass der Verkauf von Matrix-Druckern im Laufe von 2003 stabil bleiben wird, gehen wir davon aus, dass er danach um 10 % auf Jahresbasis zurückgehen wird. Der Verkauf von Thermo- und Strichcode-Druckern wird in den nächsten 2 - 5 Jahren voraussichtlich um 20 % auf Jahresbasis zunehmen. Zur Realisierung der wichtigsten Zielvorgaben im Segment der Thermo- und der Strichcode-Drucker werden wir zusätzliche Verkaufsmitarbeiter und Fachhändler überall in unserem Verkaufsgebiet anwerben, speziell für den deutschen Markt, der der größte Markt Europas ist. Wir werden weiterhin in unseren Vertriebskanal investieren und damit unsere Vertriebshändler unterstützen und die Verkaufs- und Marketinganstrengungen auf diesen Bereich fokussieren. Für den LCD-Verkauf rechnen wir im Laufe von 2003 mit einem Wachstum von 110 %. Zur Realisierung dieses Ziels werden wir uns erneut fokussieren auf das großvolumige Projektgeschäft. Weiterhin erwarten wir einen Rückgang des Absatzes von Disketten-Laufwerken um 26 %, da die schlechte Lage auf dem weltweiten PC-Markt voraussichtlich auch noch einige Jahre anhalten wird.

Diese Prognosen basieren auf einer Konsolidierung der Betriebspläne der Zweigbetriebe. Wir erwarten, dass diese Ziele erreicht werden, solange der Markt für Thermo-Drucker sich übereinstimmend mit den Prognosen weiterentwickeln wird.

Risiken

Unsere betriebliche Strategie konzentriert sich auf die kontinuierliche Entwicklung unserer Märkte für Strichcode- und Thermo-Drucker.

Wir beabsichtigen, unseren Marktanteil weiter auszubauen, um auf diesem Markt im Jahr 2003 über die fortlaufende Entwicklung unseres Kanals ein Wachstum von 20 % zu erzielen. Bis zum Jahr 2004 wollen wir eine Position als ,Tier 1'-Hersteller erreichen.

Außerdem planen wir die Entwicklung eines umfassenderen Programms von tragbaren Druckern, das ein Wachstum von 100 % auf Jahresbasis ab 2004 ermöglichen soll.

Das größte Risiko sehen wir auch weiterhin in einem eventuellen Rückgang der Märkte für Strichcode- und Thermo-Drucker. Wenn industrielle Kunden ihre Investitionsausgaben für derartige Produkte stornieren, könnten sich diese Märkte rückläufig entwickeln. In ganz Europa gibt es Anzeichen dafür, dass Investitionsentscheidungen aufgeschoben werden, obwohl wir unsere Wachstumsziele auf dem Wege über eine Steigerung unserer Marktanteile immer noch erfüllen können. Während der europäische Hardware-Markt voraussichtlich 2003 nur ein kleines Wachstum zeigen wird, gibt es keine Anzeichen für eine Verringerung, und der Verkauf von Ersatzteilen steigt weiterhin an.

Sollten wir nicht dazu in der Lage sein, unsere Vertriebsstruktur erfolgreich auszubauen, würden wir nicht über genügend Absatzmöglichkeiten verfügen, um unsere Wachstumsziele zu erfüllen. Zurzeit haben wir jedoch keinen Anhaltspunkt dafür, dass dies wahrscheinlich ist.

Technologisch gibt es keine Produkte, die zum jetzigen Zeitpunkt den Thermo-Drucker für die preisgünstige Identifizierung von Artikeln ersetzen können, auch wenn die Smart Card-Technologie eventuell für manche der heutigen Anwendungen eingesetzt werden könnte.

91 % der Bilanzverbindlichkeiten schulden wir unserem Mutterunternehmen. Unser Mutterunternehmen bietet uns erweiterte Kreditrahmen für den Einkauf von Vorräten als Mittel zur Finanzierung unserer Aktivitäten. Unser Unternehmen ist auf die Fortsetzung dieser Kreditrahmen angewiesen.

Britischer Zweigbetrieb

Der britische Zweigbetrieb ist aktiv unter dem Namen Citizen Systems Europe und ansässig in Feltham/Middlesex. Er handelt unabhängig vom deutschen Unternehmen, arbeitet aber in genau derselben Weise. Zum 31. Dezember 2002 wurden hier neun Arbeitnehmer beschäftigt. Der Umsatz lag bei EUR 6,84 Mio. (2002) gegenüber EUR 7,33 Mio. (2001). Das Büro ist im März 2002 von Slough/Berkshire an den neuen Standort umgezogen.

Da die Marktbedingungen für beide Büros ähnlich sind, folgt das britische Büro genau derselben Betriebsstrategie wie das deutsche Büro.

Esslingen, den 27. März 2003



Die Geschäftsleitung

Bestätigungsvermerk

Wir haben den von der Citizen Machinery Europe GmbH, Esslingen, aufgestellten Konzernabschluss und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht 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 Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) 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 Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Konzernlagebericht 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 des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Citizen Systems Europe GmbH. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Stuttgart, den 30. Mai 2003

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Kursatz
Wirtschaftsprüfer

Kern
Wirtschaftsprüfer

