

OS AA01

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



Companies House

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

What this form is NOT
You cannot use this form as an alteration of manner with accounting requirements

THURSDAY



L24NCBEG

LD4

21/03/2013

#24

COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company [ⓐ]	NACHI EUROPE GMH
UK establishment number	B R 0 0 8 0 6 7

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

All fields are mandatory unless specified or indicated by *

[ⓐ] 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

[ⓐ] This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation and, if applicable, the audit of accounts.

Legislation [ⓐ] German Commercial Code & German Law on Ltd Liability Companies

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.

[ⓐ] Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body

Name of organisation or body [ⓐ] German Commercial Code

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'

⓪ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body

Name of organisation or body ⓪

Deloitte & Touche GmbH

A5

Unaudited accounts

Unaudited accounts

Is the company required to have its accounts audited?

Please tick the appropriate box

- No
- Yes

Part 3

Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company

Signature

Signature

X

SHIGERU KOBAYASHI

X

This form may be signed by
Director, Secretary, Permanent representative

OS AA01

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

 **Presenter information**

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

Co-List name

Company name **Deloitte LLP**

Address **2 New Street Square**

Post town **London**

County/Region

Postcode

E	C	4	A	3	B	Z
---	---	---	---	---	---	---

Country

DX

Telephone **Ref HHF/LMS Tel: 207 007 3268**

 **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 NR 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

Deloitte.

100052/20

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Schwannstraße 6
40476 Düsseldorf
Postfach 30 02 26
40402 Düsseldorf
Germany
Tel +49 211 8772-01
Fax +49 211 8772-2277
www.deloitte.com/de

Translation *)

**NACHI Europe GmbH,
Krefeld/Germany**

Report on Annual
Financial Statements
as at 30 September 2011

5540/11 e



COMPANIES HOUSE

*) German version prevails

THIS IS TO CERTIFY THIS IS A TRUE TRANSLATION

13.3.2013 SHIGERU KOBAYASHI
Managing Director

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about or www.deloitte.com/de/UeberUns for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Table of Contents		Page
1	ENGAGEMENT	1
2	PRINCIPAL STATEMENTS	1
3	SUBJECT, NATURE AND SCOPE OF THE AUDIT	3
4	STATEMENTS AND EXPLANATIONS REGARDING THE ACCOUNTING	5
4 1	Orderliness of the Accounting	5
4 1 1	Bookkeeping and Other Audited Documents	5
4 1 2	Annual Financial Statements	5
4 1 3	Management Report	6
4 2	Overall Content of the Annual Financial Statements	6
4 3	Analysis of Net Asset Position, Financial Position and Results of Operations	8
4 3 1	Five-year Summary of Financial Statistics	8
4 3 2	Net Asset Position	9
4 3 3	Financial Position	10
4 3 4	Results of Operations	12
5	COPY OF AUDITORS' OPINION	13
6	CONCLUSION	14

Exhibits

1 **MANAGEMENT REPORT AND ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS**

1 1 **Management Report**

1 2 **Balance Sheet**

1 3 **Income Statement**

1 4 **Notes to the Financial Statements**

2 **ECONOMIC SITUATION AND LEGAL STATUS**

**GENERAL ENGAGEMENT TERMS FOR "WIRTSCHAFTSPRUFER" (PRO-
FESSIONALLY QUALIFIED AUDITORS) AND "WIRTSCHAFTSPRUFUNGS-
GESELLSCHAFTEN" (AUDIT FIRMS)**

We draw attention to the fact that the use of rounded amounts and percentage figures may result in differences on account of commercial rounding

1 ENGAGEMENT

By resolution of the Meeting of Shareholders held on 10 January 2011 of

NACHI Europe GmbH,
Krefeld/Germany

- hereafter also referred to as "NACHI Europe" or "the Company" -

we were appointed as auditors for the financial year from 1 October 2010 to 30 September 2011. Based on this resolution, management engaged us to perform an audit of the financial statements in accordance with § 317 German Commercial Code (HGB) for the financial year 2010/2011.

We confirm in accordance with § 321 (4a) German Commercial Code (HGB) that our audit was performed in compliance with the applicable regulations governing independence.

Our audit report was prepared in accordance with German generally accepted reporting standards applicable to the audit of financial statements (auditing standard of the Institut der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450).

The scope of the engagement and our responsibilities thereunder, both toward the Company and third parties, are governed by the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer" (professionally qualified auditors) and "Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" (audit firms) in the version dated 1 January 2002 attached to this report and as modified in our agreements dated 8/11 August 2011.

This audit report was prepared solely for documenting to the Company the audit performed, rather than for the purposes of third parties, towards whom we assume no liability according to the existing legal position within the scope of application of § 323 German Commercial Code (HGB).

2 PRINCIPAL STATEMENTS

Comment on Assessment of State of Affairs by Management

We highlight the following aspects of the annual financial statements and the management report as well as the other audited documents which are of special importance for assessing the Company's economic situation:

- Sales revenues rose EUR 16,002 thousand (49.8%) to EUR 48,168 thousand on account of an improved economic environment. This resulted in a net income for the financial year of EUR 1,456 thousand (prior year net income for the financial year of EUR 77 thousand).

This upward trend of sales basically results from a marked increase in demand in all segments. Especially the improved market situation in the sector of building machines led to a significant sales growth in NACHI Europe's major segments bearings and hydraulics of EUR 7,631 thousand (45.4%) and EUR 6,009 thousand (76.9%), respectively. An increase of EUR 1,493 thousand (30.8%) was recorded for cutting tools. The sales generated in the robot segment also increased by EUR 312 thousand (19.0%).

In connection with increased sales, the cost of materials rose also significantly by EUR 13,403 thousand. The other operating expenses increased primarily as a result of higher freight costs (up by EUR 722 thousand) as well as trade fair and moving costs of EUR 91 thousand and EUR 119 thousand respectively.

Overall, the result from ordinary activities rose to EUR 2,003 thousand (prior year EUR 199 thousand) given the increase in sales and it was possible to realise a net income for the financial year of EUR 1,456 thousand (prior year EUR 77 thousand).

- Total assets went up by EUR 6,591 thousand in the financial year.

As a result of increased sales, the portfolio of trade receivables rose by EUR 3,715 thousand. Due to higher demand, the inventories grew by EUR 3,952 thousand and following this growth in inventories, the liquid funds declined by EUR 1,648 thousand.

The increase in total liabilities is basically due to an increase in liabilities to affiliated companies by EUR 4,158 thousand. The liabilities to banks increased EUR 1,000 thousand to EUR 8,000 thousand to satisfy the demand in the short term. As a result of the higher net income for financial year, the equity also increased.

- The Company realised a negative cash flow from current activities of EUR 2,627 thousand.

The negative cash flow from current business activities primarily results from the increase in inventories of EUR 3,952 thousand and in trade receivables of EUR 3,715 thousand. The considerable growth of EUR 4,112 thousand in trade payables was not able to offset this trend. Due to the higher cash outflow, the short-term borrowing was increased by EUR 1,000 thousand.

- For the financial-years-to come, the Company expects further sales growths

On account of the positive economic forecasts for the financial year 2011/2012, the Company anticipates a further sales increase to around EUR 59 million. This corresponds to a growth of more than 21%. Management plans to realise a pre-tax net income of around EUR 4 million.

Sales and the pre-tax net income are expected to rise further in the financial year 2012/2013.

To sum up we state in accordance with § 321 (1) Sentence 2 German Commercial Code (HGB) that we deem the assessment of the state of affairs by management, notably the going-concern assumption and the assessment concerning the future development of the enterprise, as expressed in the annual financial statements and in the management report, to be justifiable.

For further details on the assessment of the state of affairs, we refer to our statements concerning the overall content of the Company's annual financial statements as presented in Section 4.2 of our report.

3 SUBJECT, NATURE AND SCOPE OF THE AUDIT

Subject of the Audit

Our audit covered

- the accounting records,
- the annual financial statements (comprising balance sheet, income statement as well as notes to the financial statements),
- the management report

of the Company

The Company's management is responsible for the bookkeeping and the preparation of the annual financial statements and the management report in accordance with the German regulations under commercial law. This also applies to the information which was provided to us concerning these documents. Our responsibility is to assess these documents and this information within the scope of our audit in accordance with professional standards.

Auditing the compliance with other regulations is covered by the scope of the audit of the financial statements only to the extent that these normally impact the annual financial statements or the management report.

Nature and Scope of the Audit

Our audit was based on the prior year's financial statements audited by us and given the unqualified auditors' opinion dated 12 November 2010, these financial statements were approved on 10 January 2011

We conducted the audit during the months of October and November 2011

Our audit was performed in accordance with § 317 German Commercial Code (HGB) in compliance with the German generally accepted auditing standards issued by the Institut der Wirtschaftsprüfer

According to § 317 German Commercial Code (HGB), a problem-orientated audit of financial statements must be of sufficient scope to ensure that material inaccuracies and violations of accounting rules are identified with sufficient assurance. In order to meet these requirements, we apply our risk and process-orientated audit approach, this approach is applied by means of our AuditSystem/2 auditing software. It supports the planning, performance and documentation of the audit of financial statements.

Within the scope of our audit planning, we gathered information on the business activity, the economic and legal environment of the Company as well as its accounting system, performed an analytical review of the annual financial statements and inspected the Articles of Association and shareholder resolutions. The audit strategy was determined by us based on the results of this information and review and evaluations of possible misstatements. The Company's system of internal accounting controls was examined by us to the extent we considered necessary to evaluate the system as required by generally accepted accounting principles, our audit of the financial statements did not cover the system of internal accounting controls taken as a whole.

According to our audit plan, the performance of our audit was generally not orientated towards controls. Therefore we performed a non-reduced level of analytical audit procedures and tests of details on a sample basis of business transactions and account balances in accordance with our risk assessment. Tests of details were performed on the basis of judgemental samples or by applying statistical selection procedures.

Our audit focused on

- Substantiation and valuation of inventories,
- Substantiation, valuation and cut-off of receivables,
- Completeness and valuation of provisions,
- Substantiation of sales revenues
- Currency translation

From 16 until 17 August 2011, the Company performed advance periodical inventory counts, which we observed. Furthermore, we examined whether the inventory accounting meets the requirements of the inventory procedure concerned.

Within the framework of our audit of receivables and liabilities as well as bank balances and provisions, we obtained, on a sample basis, balance confirmations from customers and suppliers as well as confirmations of credit balances, claims and commitments of the Company from all banks and tax advisers of the Company.

Future-related disclosures in the management report were examined for reasonableness and consistency with the results obtained during the audit of the financial statements on the basis of the disclosures in the annual financial statements.

Management provided all explanations and supporting documentation which were requested and on 11 November 2011 issued a written letter of representation in accordance with German professional requirements. This letter of representation specifically guarantees that the bookkeeping includes all accountable transactions, that the annual financial statements on hand include all assets, commitments, accruals and deferrals that are required to be shown as well as all income and expenses and that all provisions for risks have been taken into account and all required disclosures have been included.

4 STATEMENTS AND EXPLANATIONS REGARDING THE ACCOUNTING

4.1 Orderliness of the Accounting

4.1.1 Bookkeeping and Other Audited Documents

The bookkeeping complies with the legal regulations including the generally accepted accounting principles. The information provided by the other audited documents leads to an orderly presentation in the accounting records, the annual financial statements and the management report.

4.1.2 Annual Financial Statements

The annual financial statements as at 30 September 2011 are presented in Exhibits 1.2 to 1.4 attached to this report.

The annual financial statements were properly derived from the accounting records and the other audited documents. The Company is in compliance with the legal regulations applicable to classification, accounting and valuation and to the notes to the financial statements. The disclosures of the total

emoluments paid to management were omitted through admissible application of § 286 (4) German Commercial Code (HGB)

4.1.3 Management Report

The management report for the financial year 2010/2011 is presented in Exhibit I 1 attached to this report

The results of our audit work indicate that the management report is consistent with the annual financial statements and the results of our audit and conveys, in the aggregate, a true and fair view of the Company's state of affairs. The material risks and opportunities of the future development are adequately analysed. The disclosures according to § 289 (2) are complete and correct. The management report complies, hence, with the legal regulations.

4.2 Overall Content of the Annual Financial Statements

4.2.1 Statements Regarding the Overall Content of the Annual Financial Statements

We refer to our following explanations regarding the overall content of the annual financial statements. The annual financial statements taken as a whole, i.e. the combined presentation of balance sheet, income statement and notes to the financial statements, present, in compliance with generally accepted accounting principles, a true and fair view of the Company's net assets, financial position and results of operations.

4.2.2 Explanations Regarding the Overall Content of the Annual Financial Statements

The following explanations relate to material bases of valuation and their changes and accounting for certain business transactions.

The determination of **deferred tax** assets and liabilities is based on the temporary concept (§ 274 (1) in connection with § 298 (1) German Commercial Code (HGB)). They were calculated using the individual country-specific tax rates. As far as domestic taxes are concerned, a combined income tax rate of 31.2 % is assumed. Due to the changes in the measurement of short-term items denominated in foreign currency, there have been deferred tax liabilities of EUR 57 thousand for the first time in the financial year.

In accordance with § 256a German Commercial Code (HGB), **foreign currencies** were translated at the middle spot exchange rate, with short-term assets and liabilities with a residual term of up to one year being translated at the rate in effect at the balance sheet date. As a result of the related abolition of the measurement of prior-year short-term items denominated in foreign currency carried out accord-

ing to the imparity principle concerning the 1 October 2010, the extraordinary income comprises income from currency conversion of EUR 67 thousand Assets and liabilities with a residual term of one year or longer continued to be translated according to the acquisition cost as well as the realisation and imparity principles

4.3 Analysis of Net Asset Position, Financial Position and Results of Operations

4.3.1 Five-year Summary of Financial Statistics

		2010/2011	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2006/2007
Sales	EUR'000	48,168	32,166	24,984	48,697	49,545
Cost of materials	EUR'000	39,224	25,821	19,432	38,987	40,453
Gross profit	EUR'000	8,944	6,345	5,552	9,710	9,092
Personnel expenses	EUR'000	3,279	3,135	3,509	3,758	3,265
Employees (§ 267 (5) German Commercial Code (HGB))	Number	46	45	49	49	48
Expense per employee	EUR'000	71	70	72	77	68
Capital expenditure on tangible fixed assets	EUR'000	25	29	68	37	40
Depreciation and write-downs of tangible fixed assets	EUR'000	42	45	51	43	46
Net income/loss for the financial year	EUR'000	1,456	77	-1,086	1,255	1,405
Total assets/liabilities (analysis)	EUR'000	30,247	23,656	22,077	25,354	25,844
Of which						
Fixed assets	EUR'000	107	128	144	127	133
Equity	EUR'000	8,822	7,366	7,289	8,537	7,605
Equity ratio	%	29.2	31.1	33.0	33.7	29.4
	<u>Equity</u>					
	<u>Total liabilities</u>					
Return on equity	%	16.5	1.0	-14.9	14.7	18.5
	<u>Net income/loss for the financial year</u>					
	<u>Equity</u>					

For details on the economic situation and the legal status, we refer to Exhibit 2 attached to this report

4.3.2 Net Asset Position

The following table has been derived from the balance sheet (Exhibit 1 2) The short-term items (maturity of up to one year) have been additionally stated

	30 Sept 2011			Prior year			Variance	
	Total		Of which short-term EUR'000	Total		Of which short-term EUR'000	Total	
	EUR'000	%		EUR'000	%		EUR'000	%
Net assets								
Intangible fixed assets	4	0 0	0	0	0 0	0	4	-
Tangible fixed assets	103	0 3	0	128	0 5	0	-25	-19 5
Fixed assets	<u>107</u>	<u>0 3</u>	<u>0</u>	<u>128</u>	<u>0 5</u>	<u>0</u>	<u>-21</u>	<u>-16 4</u>
Inventories	16,475	54 5	16,475	12,523	53 0	12,523	3,952	31 6
Receivables and other assets	11,340	37 5	11,340	7,027	29 7	7,027	4,313	61 4
Liquid funds	2,277	7 5	2,277	3,925	16 6	3,925	-1,648	-42 0
Current assets	<u>30,092</u>	<u>99 5</u>	<u>30,092</u>	<u>23,475</u>	<u>99 3</u>	<u>23,475</u>	<u>6,617</u>	<u>28 2</u>
Prepaid expenses = Other assets	48	0 2	48	53	0 2	53	-5	-9 4
	<u>30,247</u>	<u>100 0</u>	<u>30,140</u>	<u>23,656</u>	<u>100 0</u>	<u>23,528</u>	<u>6,591</u>	<u>27 9</u>
Capital								
Subscribed capital	1,615	5 4	0	1,615	6 8	0	0	0 0
Capital reserves	3,487	11 5	0	3,487	14 7	0	0	0 0
Retained profits brought forward	2,264	7 5	0	2,187	9 3	0	77	3 5
Net income for the financial year	1,456	4 8	0	77	0 3	0	1,379	>100 0
Equity	<u>8,822</u>	<u>29 2</u>	<u>0</u>	<u>7,366</u>	<u>31 1</u>	<u>0</u>	<u>1,456</u>	<u>19 8</u>
Provisions	715	2 3	715	342	1 5	331	373	>100 0
Liabilities	20,653	68 3	20,653	15,948	67 4	15,948	4,705	29 5
Deferred tax liabilities	57	0 2	0	0	0 0	0	57	-
External capital	<u>21,425</u>	<u>70 8</u>	<u>21,368</u>	<u>16,290</u>	<u>68 9</u>	<u>16,279</u>	<u>5,135</u>	<u>31 5</u>
	<u>30,247</u>	<u>100 0</u>	<u>21,368</u>	<u>23,656</u>	<u>100 0</u>	<u>16,279</u>	<u>6,591</u>	<u>27 9</u>

Net Asset Ratios

			2010/ 2011	2009/ 2010	2008/ 2009	2007/ 2008	2006/ 2007	
Inventory-sales ratio	=	$\frac{\text{Sales revenues}}{\text{Inventories}}$	x	2 9	2 6	1 7	3 1	3 4
Receivables turnover ratio	=	$\frac{\text{Sales revenues}}{\text{Trade receivables}}$	x	4 5	4 6	5 4	5 9	4 9
Equity turnover	=	$\frac{\text{Sales revenues}}{\text{Total assets}}$	x	1 6	1 4	1 1	1 9	1 9

4.3.3 Financial-Position

Statement of Cash Flows

The following cash flow statement shows the changes in the Company's net financial assets and their components, with the cash flow from current business activities being indirectly established

	2010/2011 EUR'000	Prior year EUR'000
Net income for the financial year	1,456	77
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	42	45
Increase in provisions	373	103
Increase (-)/decrease in inventories, trade receivables and other assets that are not allocable to investing or financing activities	-8,260	-383
Increase/decrease (-) in trade payables and other liabilities that are not allocable to investing or financing activities	3,762	6,399
Cash flow from current business activities	-2,627	6,241
Cash inflow from the disposal of tangible fixed assets	3	0
Cash outflow (-) from capital investments in intangible fixed assets	-5	0
Cash outflow (-) from capital expenditure on tangible fixed assets	-19	-29
Cash flow from investing activities	-21	-29
Cash outflow from repayment of loans	0	-4,000
Cash inflow from raising of loans	1,000	0
Cash outflow from repayment of shareholder loans	0	-1,000
Cash flow from financing activities	1,000	-5,000
Change in cash and cash equivalents	-1,648	1,212
Opening balance of cash and cash equivalents	3,925	2,713
Closing balance of cash and cash equivalents	2,277	3,925

As in the prior year, cash and cash equivalents exclusively relate to liquid funds

Liquidity

The following statement of changes in liquidity at book values shows the changes in net financial assets or net current assets and their elements during the financial year

	30 Sept 2011	Prior year	Variance
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Cash and cash equivalents	2,277	3,925	-1,648
Short-term receivables and other assets	11,340	7,027	4,313
Short-term provisions and liabilities	-21,368	-16,279	-5,089
Net financial assets	-7,751	-5,327	-2,424
Inventories	16,475	12,523	3,952
Net current assets	<u>8,724</u>	<u>7,196</u>	<u>1,528</u>

Credit lines

	30 Sept 2011	Prior year	Variance
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Committed credit lines	12,000	12,000	0
Drawings (-)	-8,000	-7,000	-1,000
Available credit lines	<u>4,000</u>	<u>5,000</u>	<u>-1,000</u>

4.3.4 Results of Operations

The following analysis, which has been derived from the income statement (Exhibit 1.3), shows the components of the income statement as a percentage of income generated by operations

	2010/2011		Prior year		Variance	
	EUR'000	%	EUR'000	%	EUR'000	%
Sales	48,168	98.8	32,166	98.4	16,002	49.8
Other operating income	579	1.2	532	1.6	47	8.8
Income generated by operations	48,747	100.0	32,698	100.0	16,049	49.1
Cost of materials	39,224	80.4	25,821	79.0	13,403	51.9
Personnel expenses	3,279	6.7	3,135	9.6	144	4.6
Amortisation, depreciation and write-downs	42	0.1	45	0.1	-3	-6.7
Other operating expenses	4,030	8.3	3,320	10.2	710	21.4
Operational expense	46,575	95.5	32,321	98.9	14,254	44.1
Profit from operations	2,172	4.5	377	1.1	1,795	>100.0
Interest income	2	0.0	3	0.1	-1	-33.3
Interest expenses	170	0.3	181	0.6	-11	-6.1
Net interest expenditure	-168	-0.3	-178	-0.5	10	5.6
Non-operating income	79	0.2	0	0.0	79	-
Non-operating expenses	33	0.1	0	0.0	33	-
Net non-operating income	46	0.1	0	0.0	46	-
Earnings before income taxes	2,050	4.2	199	0.6	1,851	>100.0
Taxes on income	594	1.2	122	0.4	472	>100.0
Net income for the financial year	1,456	3.0	77	0.2	1,379	>100.0

5 COPY OF AUDITORS' OPINION

We have given the following unqualified auditors' opinion signed on 11 November 2011 on the annual financial statements and the management report for the financial year from 1 October 2010 to 30 September 2011 of NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany, in the form of Exhibit 1

"[Independent] Auditors' Report

We have audited the annual financial statements - comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements - together with the bookkeeping system, and the management report of NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany, for the business year from 1 October 2010 to 30 September 2011. 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 on the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with § 317 HGB ("German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer. Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements 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 has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany, comply with the 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 a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development."

6 CONCLUSION

The above report on our audit of the annual financial statements and of the management report for the financial year from 1 October 2010 to 30 September 2011 of NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany, complies with the legal regulations and the German generally accepted reporting standards applicable to the audit of financial statements (auditing standard of the Institut der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450)

For the unqualified auditors' opinion given by us, we refer to Section 5 "Copy of Auditors' Opinion"

Dusseldorf/Germany, 11 November 2011

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Signed Graetz
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Signed Rosenfeld
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

The publication or disclosure to third parties of the annual financial statements and/or the management report in a form deviating from the version on which the auditors' opinion has been expressed and their translation into other languages require our renewed prior comment if our auditors' opinion 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 § 328 German Commercial Code (HGB)

**NACHI Europe GmbH,
Krefeld/Germany**

**Management Report and
Annual Financial Statements
as at 30 September 2011**

NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany

Management Report for the Financial Year 2010/2011

1. Business Development

The Company is a wholly-owned subsidiary of NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokyo/Japan, and distributes bearings, tools, hydraulic equipment, machine tools, special steels and industrial robots within the European market. The goods are mainly purchased from the parent company and related parties.

The Company has its headquarters in Krefeld/Germany and, in addition, maintains branches in Salamanca/Spain, Birmingham/Great Britain, and Prague/Czech Republic as well as a representative office in Istanbul/Turkey since 1 April 2011.

Compared to the previous financial year, our total sales volume amounted to EUR 48,168 thousand and increased by 49.8% compared with the last year as a result of robust growth of the EU market led by German industries and also due to a rapid sales expansion in emerging countries, especially in Turkey.

2. Net Asset Position

The assets increased by EUR 6,591 thousand. The accounts receivable increased by EUR 3,723 thousand and the total stock amount by EUR 3,952 respectively, due to a rapid increase of sales.

The provisions, accruals and liabilities increased by EUR 5,078 thousand. The accounts payable increased drastically by EUR 4,158 thousand due to increased purchases from the parent company in Japan. The short-term bank loan was also increased by EUR 1,000 in order to satisfy the increased cash demand.

The equity ratio has dropped by 1.9 percentage points down to 29.2% due to higher total assets.

3. Financial Position

Cash and deposits decreased by EUR 1,648 thousand due to an increased cash demand as a result of growth in purchases of goods from the parent company and also due to the increased amount of stock in order to meet the recovering demand of customers. EUR 8,000 thousand of the available credit lines for the short-term bank loans were used.

4. Results of Operations

Total sales for the year 2011 amounted to EUR 48,168 thousand, which corresponds to an increase of 49.75% compared with the last fiscal year.

Bearing sales amounted to EUR 24,454 thousand with an increase of 45.4% compared with the last fiscal year. Sales in developing countries like Turkey, Poland and Russia have all increased. Especially the Turkish market has made the biggest contribution with EUR 4,324 thousand which accounts for 17.7% of the total turnover of bearings.

Sales of Hydraulic equipment amounted to EUR 13,823 thousand with a drastic increase of 76.9% from the last year, which was driven by rising demand of all key customers in the construction machine sector. Cutting Tools sales increased by 30.8% in comparison with the last year with a total amount of EUR 6,335 thousand, mainly due to the booming demand for special broaching tools from aircraft engine manufacturers. Robot sales also increased by 19.0% to EUR 1,956 thousand.

The gross profit ratio has fallen by 1.1 percentage points down to 18.6% compared with 19.7% of the last year caused by increased sales of products with low profit margin and as a result of insufficiently increased sales prices passed on to the customers in the market. On the other hand, the gross profit amount increased by 41.0% up to EUR 8,944 thousand in comparison with EUR 6,345 thousand of the last year helped by drastic increase of sales.

Operating expenses rose 13.1% to EUR 7,352 thousand in comparison with EUR 6,500 thousand in the last year, mainly due to increased expenditures in the second half of the year caused by events like trade fairs and moving of branches.

The total net profit for the financial year amounted to EUR 1,456 thousand and recovered drastically from EUR 77 thousand of the last year.

5. Branches Abroad

Our branches in Salamanca/Spain and Birmingham/Great Britain had sales of EUR 1,792 thousand and EUR 5,774 thousand, respectively.

In order to raise effectiveness of each branch, we have moved both branches to smaller premises within each country.

6. Post-balance-sheet-date Report

The applicable events did not occur.

7. Future Developments, Risks and Opportunities

Risks

Loss of receivables, excess stock and foreign exchange losses are currently considered to be the major risks that we face during everyday operating activities and that we have to monitor carefully

Opportunities

We see our business opportunities in the markets where we can deploy our quality-oriented sales policy. We will pursue this policy continuously.

8. Reporting Pursuant to § 289 (1) Sentence 4 German Commercial Code (HGB; Forecast Report)

Prospective Development

Although we realised good business results in the financial year 2010/2011, an exact prognosis becomes increasingly difficult due to the business environment in the European market.

In order to benefit most from our business resources, we will pursue the following business goals in the years to come:

- to place Turkey, Central Europe and Russia as most important strategic markets and deploy most of our business resources in these areas
- to pursue our quality-oriented sales policy with our strongly featured products in the general industrial market
- to strengthen our relation with business partners by strong technical support and commercial services in order to exploit new markets together
- to increase the number of local staff in order to effectively position the Company

For the upcoming financial year 2011/2012, we expect sales revenues of EUR 58,674 thousand (up by 21.8 %) and a pre-tax profit of EUR 4,250 thousand.

The assumed increase in sales is expected to result primarily from higher sales in the ball bearing and hydraulic segments in the emerging markets.

For the financial year 2012/2013, we aspire to generate sales of EUR 64,644 thousand representing an increase of 10.2%. As in the prior year, the sales growth is expected to be achieved with higher sales in the ball bearing and hydraulic segments in the emerging markets

Krefeld/Germany, 11 November 2011



Shigeru Kobayashi
Managing Director

NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany

Balance Sheet as at 30 September 2011

Assets

	<u>30 Sept 2011</u> EUR	<u>Prior year</u> EUR'000
A. Fixed assets		
I. Intangible fixed assets		
Concessions, industrial and similar rights and assets and licences in such rights and assets acquired for a consideration	4,003 01	0
II. Tangible fixed assets		
Operating and office equipment	103,178 91	128
	<u>107,181 92</u>	<u>128</u>
B. Current assets		
I. Inventories		
Merchandise	16,474,701 38	12,523
II. Receivables and other assets		
1 Trade receivables	10,683,565 89	6,969
2 Receivables from affiliated companies	38,291 65	30
3 Other assets	618,107 11	28
	<u>11,339,964 65</u>	<u>7,027</u>
III. Cash-in-hand, bank balances	2,277,333 30	3,925
	<u>30,091,999 33</u>	<u>23,475</u>
C. Prepaid expenses	47,537 08	53
	<u>30,246,718 33</u>	<u>23,656</u>

Equity and Liabilities

	30 Sept 2011 EUR	Prior year EUR'000
A. Equity		
I. Subscribed capital	1,615,200 00	1,615
II. Capital reserves	3,487,091 22	3,487
III. Retained profits brought forward	2,264,321 36	2,187
IV. Net income for the financial year	<u>1,456,323 02</u>	<u>77</u>
	<u>8,822,935 60</u>	<u>7,366</u>
B. Provisions		
1 Provisions for taxes	417,686 32	111
2 Other provisions	<u>296,533 28</u>	<u>231</u>
	<u>714,219 60</u>	<u>342</u>
C. Liabilities		
1 Liabilities to banks	8,000,000 00	7,000
Of which with a residual term of up to one year EUR 8,000,000 00 (prior year EUR 7,000 thousand)		
2 Payments received on account of orders	0 00	488
Of which with a residual term of up to one year EUR 0 00 (prior year EUR 488 thousand)		
3 Trade payables	104,982 38	88
Of which with a residual term of up to one year EUR 104,982 38 (prior year EUR 88 thousand)		
4 Liabilities to affiliated companies	12,211,894 12	8,054
Of which with a residual term of up to one year EUR 12,211,894 12 (Prior year EUR 8,054 thousand)		
5 Other liabilities	336,146 15	318
Of which with a residual term of up to one year EUR 336,146 15 (prior year EUR 318 thousand)		
Of which taxes EUR 199,931 76 (prior year EUR 151 thousand)		
Of which relating to social security and similar obligations EUR 4,160 69 (prior year EUR 6 thousand)		
	<u>20,653,022 65</u>	<u>15,948</u>

NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany

Income Statement for the Period from 1 October 2010 to 30 September 2011

	2010/2011 EUR	Prior year EUR'000
1 Sales	48,167,905 70	32,166
2 Other operating income	579,090 43	532
Of which exchange gains		
EUR 424,836 03 (prior year EUR 86 thousand)		
3 Cost of materials		
Cost of purchased services	39,223,776 50	25,821
4 Personnel expenses		
a) Salaries	2,902,441 08	2,776
b) Social security costs	376,661 44	359
5 Amortisation and write-downs of intangible fixed assets, depreciation and write-downs of tangible fixed assets	42,140 31	45
6 Other operating expenses	4,030,642 67	3,320
Of which exchange losses		
EUR 409,497 78 (prior year EUR 144 thousand)		
7 Other interest and similar income	2,340 15	3
8 Interest and similar expenses	170,351 55	181
Of which to affiliated companies		
EUR 0 00 (prior year EUR 2 thousand)		
9 Result from ordinary activities	<u>2,003,322 73</u>	<u>199</u>
10 Extraordinary income	79,105 00	0
11 Extraordinary expenses	32,580 00	0
12 Extraordinary result	46,525 00	0
13 Taxes on income	593,524 71	122
of which from deferred taxes		
EUR 35,540 48 (prior year EUR 0 thousand)		
14 Net income for the financial year	<u><u>1,456,323 02</u></u>	<u><u>77</u></u>

Notes to the Financial Statements for the Financial Year 2010/2011

I. MAJOR ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

As at the balance sheet date, NACHI Europe GmbH is a medium-sized firm organised in a corporate form within the meaning of § 267 (2) German Commercial Code (HGB).

The annual financial statements as of 30 September 2011 were prepared on the basis of the German Commercial Code in the version of the Act on Modernising German Accounting Regulations (BilMoG) dated 25 May 2009

Exercising the option under Article 67 (8) Sentence 2 Introductory Law to the German Commercial Code (EGHGB), the prior year's comparative figures have not been adjusted in preparing first-time annual financial statements under the German Law on Modernisation of Accounting Regulations (BilMoG)

- (1) The nature of expense format has been applied to the income statement

The accounting and valuation methods applied comply with the regulations under the German Commercial Code (§§ 238 et seq German Commercial Code (HGB)) and the complementary regulations of the German Law on Limited Liability Companies (GmbHG)

- (2) **Intangible fixed assets** acquired from third parties against a consideration are capitalised at acquisition cost and amortised over the useful life of three years

Tangible fixed assets are recognised at acquisition cost less depreciation. The assets are depreciated on a straight-line basis over the relevant useful life (three to seven years). Depreciation on additions to movable assets during the financial year is deducted pro rata temporis on a monthly basis. Depreciable assets with acquisition cost between EUR 150.00 and EUR 1,000.00 had been collected in a compound item until 30 September 2010 and depreciated on a straight-line basis over a period of five years. Since 1 October 2010, low-value items with acquisition cost up to EUR 410.00 have been fully depreciated in the year of acquisition.

- (3) **Merchandise** is valued at average acquisition cost. Appropriate and sufficient allowances are made for inventory risks resulting from obsolescence and reduced usability. In addition, the lower of cost or market principle has been observed.

- (4) **Receivables and other assets** are recognised at nominal value. Appropriate allowances are made on receivables exposed to risks of recoverability identifiable as at the balance sheet date, irrecoverable receivables are written off.

To cover the general credit risk, a 1% general allowance is made on the net receivables portfolio on which no specific allowances are made. Receivables denominated in foreign currency are measured at the spot rate as of the balance sheet date. As in the prior year, all receivables have a term of less than one year.

- (5) The **other provisions** are recognised at the amount of anticipated liabilities required on the basis of sound business judgement for all contingent liabilities identifiable as at the balance sheet date to be covered.
- (6) The **liabilities** have been recognised at the amounts at which they will be repaid. Liabilities denominated in foreign currency have been measured at the spot rate as of the balance sheet date. As in the prior year, all liabilities disclosed in the balance sheet have a term of less than one year.
- (7) All companies that are included in the consolidated financial statements of NACHI-Fujikoshi Corp., Tokyo/Japan, are deemed to be **affiliated companies**.
- (8) To the extent admissible under § 274 German Commercial Code (HGB), **deferred taxes** are established for temporary differences between the financial statements and tax balance sheets, with these differences being expected to reverse in future.

II. NOTES TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

- (1) The movements in **fixed assets** are presented in the statement of movements in fixed assets.
- (2) The receivables included in **receivables from affiliated companies** relate to trade receivables from Nachi Technology Thailand Co. LTD totalling EUR 218.65 (prior year: EUR 0 thousand) and from the shareholder (EUR 38,073.00, prior year: EUR 28 thousand).
- (3) The **other assets** basically include value added tax assets.
- (4) The **other provisions** basically relate to provisions for bonuses paid to Japanese employees, the Christmas bonus, vacation not taken and cost of the year-end accounts.
- (5) The **liabilities to the shareholder** NACHI-FUJIKOSHI CORP., Tokyo/Japan, which are disclosed under liabilities to affiliated companies, amount to EUR 12,144,875.13 (prior year: EUR 7,911 thousand), of which trade payables and other liabilities of EUR 12,068,040.71 (prior year: EUR 7,880 thousand) and EUR 76,834.42 (prior year: EUR 31 thousand), respectively.

- (6) The **liabilities to affiliated companies** in the amount of EUR 12,211,894 12 (prior year EUR 8,054 thousand) include trade payables and other liabilities of EUR 12,135,059 70 (prior year EUR 8,023 thousand) and EUR 76,834 42 (prior year EUR 31 thousand), respectively
- (7) Deferred tax liabilities of EUR 56,540 result from liabilities denominated in foreign currency
- (8) **Sales revenues by product lines and regions**

A classification of sales by products is as follows

	2010/2011 EUR'000	Prior year EUR'000
Bearings	24,454	16,823
Hydraulics	13,823	7,814
Tools	6,335	4,842
Robots and spare parts	1,956	1,644
Steel	1,371	848
Other	229	195
	<u>48,168</u>	<u>32,166</u>

The sales were realised in the following regional markets

	2010/2011 EUR'000	Prior year EUR'000
Domestic (Germany)	11,604	8,557
Foreign - within the EU	29,533	20,600
Foreign - outside the EU	7,031	3,009
	<u>48,168</u>	<u>32,166</u>

- (9) The other operating expenses include the following expenses that result from currency conversion realised exchange losses of EUR 217 thousand and unrealised expenses resulting from measurement of EUR 102 thousand

The other operating income includes the following income from currency conversion realised exchange gains of EUR 82 thousand and unrealised income from valuation of EUR 181 thousand

The measurement of assets and liabilities of the branch office in Great Britain leads to an unrealised income of EUR 162 thousand and unrealised expenses of EUR 90 thousand

- (10) The extraordinary result only comprises income and expenses resulting from the conversion of the currency translation according to German Act on Modernisation of Accounting Regulations (BilMoG) and the resulting deferred tax liabilities

	EUR'000
Extraordinary income from the conversion onto 1 October 2010	79
Extraordinary expenses from the conversion onto 1 October 2010	12
Extraordinary result	67
resulting deferred taxes (31.3%)	21
Total extraordinary result	46

III. OTHER DISCLOSURES

1. Other Financial Commitments

The expenses under existing tenancy agreements and leases for the years from 2011/2012 to 2017/2018 total EUR 2,632 thousand

2. Taxes on income

The taxes on income amount to EUR 594 thousand and comprise expenses on the first-time recognition of deferred tax liabilities of EUR 36 thousand

3. Contingent Liabilities

Like in the prior year, there were no contingent liabilities as at the balance sheet date that are required to be disclosed according to § 251 and § 268 (7) German Commercial Code (HGB)

4. Number of Employees

The average number of employees in the reporting year was

	2010/2011	Prior year
Germany	32	30
Spain	4	6
Great Britain	6	6
Czech Republic	3	3
Turkey	1	0
Total	<u>46</u>	<u>45</u>

The workforce is exclusively comprised of salaried employees

5. Salamanca, Birmingham and Prague Branches

The books of account of the Salamanca (prior year Madrid) and Birmingham branches are kept in Spain and Great Britain, respectively. Assets and liabilities as well as income and expenses denominated in euro are consolidated. Assets and liabilities denominated in British pound are translated at the rate in effect at the balance sheet date (middle spot rate), fixed assets at the historical rate and income and expenses at the average rate of the financial year and included or carried forward in the set of annual financial statements on hand.

The expenses of the Czech branch office and Turkish sales office, which has been operated since 1 April 2011, are recorded in euro in Krefeld/Germany.

IV. MEMBERS OF MANAGEMENT

In the financial year, management functions were performed by the following persons:

Mr Nishiki Seto, commercial management, Tokyo/Japan (until 31 January 2011)

Mr Takaaki Kawase, commercial management, Dusseldorf/Germany (until 31 January 2011)

Mr Shigeru Kobayashi, commercial management, Dusseldorf/Germany (appointment according to shareholder resolution on 1 February 2011)

All managing directors are authorised to sign alone on behalf of the Company.

The total emoluments paid to the members of management for the financial year 2010/2011 are not disclosed in compliance with § 286 (4) German Commercial Code (HGB) because only one managing director is paid emoluments by the Company.

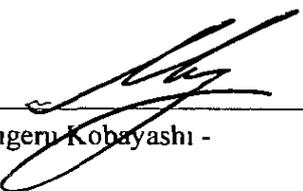
V. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Company is a wholly-owned subsidiary of NACHI-Fujikoshi Corp., Tokyo/Japan, which prepares the consolidated financial statements for the smallest and biggest groups of entities. The consolidated financial statements are filed with the responsible Commercial Register in Tokyo/Japan and can be downloaded in electronic form via the Electronic Disclosure for Investors Network (EDINET) of the Japanese Financial Services Agency on the website <http://info.edinet-fsa.go.jp/>

VI. Proposed Appropriation of Profits

The Company's management proposes to carry forward onto new account the **net income for the financial year 2010/2011** in the amount of EUR 1,456,323 02

Krefeld/Germany, 11 November 2011



- Shigeru Kobayashi -

NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany

Movements in Fixed Assets in the Financial Year 2010/2011

	Gross book values			
	Balance as of 1 Oct 2010 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Balance as of 30 Sept 2011 EUR
I. Intangible fixed assets				
Concessions, industrial and similar rights and assets and licences in such rights and assets acquired for a consideration	13,487 88	5,485 54	0 00	18,973 42
II. Tangible fixed assets				
Operating and office equipment	444,874 14	19,040 39	4,820 00	459,094 53
	<u>458,362 02</u>	<u>24,525 93</u>	<u>4,820 00</u>	<u>478,067 95</u>

Accumulated amortisation/depreciation/write-downs			Net book values		
Balance as of 1 Oct 2010 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Balance as of 30 Sept 2011 EUR	Balance as of 30 Sept 2011 EUR	Prior year EUR'000
13,487 88	1,482 53	0 00	14,970 41	4,003 01	0
<u>316,462 85</u>	<u>40,657 78</u>	<u>1,205 01</u>	<u>355,915 62</u>	<u>103,178 91</u>	<u>128</u>
<u>329,950 73</u>	<u>42,140 31</u>	<u>1,205 01</u>	<u>370,886 03</u>	<u>107,181 92</u>	<u>128</u>

Economic Situation and Legal Status

Economic Situation

NACHI Europe GmbH distributes in the European market ball and roller bearings, cutting tools, robots, steels and similar products, which are mainly procured from the parent company or affiliated companies

The Company has its headquarters in Krefeld/Germany. In addition, the Company has maintained a branch in Salamanca/Spain and another one in Prague/Czech Republic, since 1 March 2002 and September 2004, respectively. In March 2005, a branch was established in Birmingham/Great Britain. With effect from 1 April 2011, a Turkish representative office was established in Istanbul.

The business activities are primarily financed by means of short-term bank loans.

Legal Status

Status under Company Law

Name and Legal Form	NACHI Europe GmbH, limited liability company
Location	Krefeld/Germany
Commercial Register	Krefeld local court HRB 10811. The extract with the latest entry dated 26 March 2010 was presented to us.
Articles of Association	In the version dated 25 July 2005.
Financial Year	From 1 October to 30 September of the following year.
Purpose of Business	Trading including import and export of bearings, tools, machine tools, special steels and similar items, notably of products manufactured by NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokyo/Japan.
Share Capital	The fully paid-up share capital of the Company amounts to EUR 1,615,200.
Shareholder	NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokyo/Japan.

Company Bodies and Resolutions

Meeting of Shareholders

The Meeting of Shareholders held on 10 January 2011 approved the annual financial statements as at 30 September 2010 and released the managing directors from their responsibilities for the financial year 2009/2010. In addition, it was decided to carry forward onto new account the net loss for the year of EUR 76,982.94.

Furthermore, Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf/Germany, was appointed as auditors of the financial statements for the financial year 2010/2011.

The Meeting of Shareholders held on 1 February 2011 appointed Mr Shigeru Kobayashi as a managing director. Mr Takaaki Kawase and Mr Nishiki Seto were dismissed from their posts as managing directors. On 15 February 2011, the change was entered into the Commercial Register.

Management and Representation

The managing directors who are authorised to sign alone on behalf of the Company are stated in the notes to the financial statements (Exhibit 1.4).

All managing directors have been exempted from the restrictions under § 181 German Civil Code (BGB).

Related Companies

The Company is affiliated with, and is included in the consolidated financial statements of, NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokyo/Japan.

All NACHI Group companies are deemed to be affiliated companies.

The relationships maintained with the affiliates are predominantly trade relationships.

Important Contracts

Tenancy Agreement for Office and Warehouse Buildings

On 18/29 November 2004, the Company entered into a tenancy agreement on a central warehouse with halls and office space in Krefeld/Germany with Slough Erste Grundbesitz GmbH, Dusseldorf/Germany. This tenancy agreement will expire on 14 February 2016 and provides for the right to terminate the agreement as of 15 February 2013. Notice of termination is required to be given by 14 May 2012 at the latest.

After the end of the fixed tenancy period, the tenancy relationship will be extended by 12 months unless it has been terminated by giving 12-month notice as of the end of the fixed rent period or as of the end of the respective period of extension.

Tax Status

A corporate income and municipal trade tax audit covering the years from 2006 to 2009 was started in the fiscal year 2009/2010. The annual financial statements consider the final results of the audit. There have been no major findings.

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.



COMPANIES HOUSE

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Bericht über die Prüfung
des Jahresabschlusses
zum 30. September 2011

Deloitte.

**Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Schwannstraße 6
40476 Düsseldorf**

**Postfach 30 02 26
40402 Düsseldorf
Deutschland**

**Tel +49 (0)211 8772 01
Fax +49 (0)211 8772 2277
www.deloitte.com/de**

NACHI Europe GmbH, Krefeld

**Bericht über die Prüfung
des Jahresabschlusses
zum 30. September 2011**

Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited, eine "private company limited by guarantee" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach britischem Recht), und/oder ihr Netzwerk von Mitgliedsunternehmen. Jedes dieser Mitgliedsunternehmen ist rechtlich selbstständig und unabhängig. Eine detaillierte Beschreibung der rechtlichen Struktur von Deloitte Touche Tohmatsu Limited und ihrer Mitgliedsunternehmen finden Sie auf www.deloitte.com/de/UeberUns

Inhaltsübersicht	Seite
1 PRUFUNGSaufTRAG	1
2 GRUNDSATZliche FESTSTELLUNgen	1
3 GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRUFUNG	3
4 FESTSTELLUNgen UND ERLAUTERUNgen ZUR RECHNUNGSLEGUNG	5
4 1 Ordnungsmaßigkeit der Rechnungslegung	5
4 1 1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen	5
4 1 2 Jahresabschluss	5
4 1 3 Lagebericht	6
4 2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses	6
4 3 Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	7
4 3 1 Mehrjahresübersicht	7
4 3 2 Vermögenslage	8
4 3 3 Finanzlage	9
4 3 4 Ertragslage	11
5 WIEDERGABE DES BESTATIGUNGSVERMERKS	12
6 SCHLUSSBEMERKUNG	13

Anlagen

- 1 LAGEBERICHT UND JAHRESABSCHLUSS
 - 1 1 Lagebericht
 - 1 2 Bilanz
 - 1 3 Gewinn- und Verlustrechnung
 - 1 4 Anhang

 - 2 WIRTSCHAFTLICHE UND RECHTLICHE GRUNDLAGEN
- ALLGEMEINE AUFTRAGSBEDINGUNGEN FÜR WIRTSCHAFTSPRUFER
UND WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFTEN

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

1 PRÜFUNGSaufTRAG

Durch den Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 10. Januar 2011 der

NACHI Europe GmbH,
Krefeld

- nachfolgend auch kurz "NACHI Europe" oder "Gesellschaft" genannt -

wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011 gewählt. Die Geschäftsführung hat uns aufgrund dieses Beschlusses den Auftrag zur Durchführung der Abschlussprüfung gemäß § 317 HGB für das Geschäftsjahr 2010/2011 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 8./11. August 2011 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 entsprechend 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 Umsatzerlöse haben sich aufgrund des verbesserten wirtschaftlichen Umfelds um TEUR 16 002 (49,8 %) auf TEUR 48 168 erhöht. Hieraus resultiert ein Jahresüberschuss von TEUR 1 456 (Vorjahr TEUR 77).

Die positive Entwicklung der Umsatzerlöse ist im Wesentlichen auf einen deutlichen Anstieg der Nachfrage in allen Segmenten zurückzuführen. Insbesondere die verbesserte Marktlage im Bereich der Baumaschinen führte zu einem starken Umsatzwachstum in den für die NACHI Europe wichtigen Sparten Walzlager von TEUR 7 631 (45,4 %) und Hydraulik von TEUR 6 009 (76,9 %). Bei den Schneidwerkzeugen ist ein Anstieg von TEUR 1 493 (30,8 %) realisiert worden. Auch konnte in der Robotersparte der Umsatz um TEUR 312 (19,0 %) gesteigert werden.

Im Zusammenhang mit den erhöhten Umsatzerlösen sind die Materialaufwendungen mit TEUR 13 403 ebenfalls deutlich angestiegen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich insbesondere durch den Anstieg der Frachtkosten um TEUR 722 und der Kosten für Messen (TEUR 91) und Umzüge (TEUR 119) erhöht.

Insgesamt hat sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit durch den Anstieg der Umsatzerlöse auf TEUR 2 003 (Vorjahr TEUR 199) erhöht und es konnte ein Jahresüberschuss von TEUR 1 456 (Vorjahr TEUR 77) erwirtschaftet werden.

- Die Bilanzsumme ist im Geschäftsjahr um TEUR 6 591 angestiegen.

Infolge erhöhter Umsatzerlöse hat sich der Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 3 715 erhöht. Aufgrund der erhöhten Nachfrage ist der Vorratsbestand um TEUR 3 952 angestiegen. Hingegen haben sich die liquiden Mittel aufgrund der gestiegenen Vorräte um TEUR 1 648 vermindert.

Auf der Passivseite resultiert der Anstieg der Bilanzsumme im Wesentlichen aus dem Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen um TEUR 4 158. Um die Nachfrage kurzfristig decken zu können, sind die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um TEUR 1 000 auf TEUR 8 000 angestiegen. Der Jahresüberschuss hat dazu geführt, dass sich das Eigenkapital erhöht hat.

- Die Gesellschaft erzielt einen negativen Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von TEUR 2 627.

Ursächlich für den negativen Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ist im Wesentlichen der Anstieg des Vorratsvermögens um TEUR 3 952 sowie der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 3 715. Der deutliche Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen mit verbundenen Unternehmen um TEUR 4 112 konnte diese Entwicklung nicht kompensieren.

Aufgrund des erhöhten Mittelabflusses wurde der kurzfristige Kredit um TEUR 1 000 erhöht.

- Für die kommenden Geschäftsjahre erwartet die Gesellschaft weitere Steigerungen der Umsatzerlöse

Aufgrund der positiven Wirtschaftsprognosen für das Geschäftsjahr 2011/2012 erwartet die Gesellschaft einen weiteren Anstieg der Umsatzerlöse auf ca. Mio EUR 59 Dies entspricht einem Wachstum von über 21 % Die Geschäftsführung plant einen Gewinn vor Steuern von ca Mio EUR 4

Im Geschäftsjahr 2012/2013 wird eine weitere Steigerung der Umsatzerlöse und des Gewinns vor Steuern erwartet

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 vertretbar 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)
- 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 12. November 2010 mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Vorjahresabschluss, er wurde am 10. Januar 2011 festgestellt.

Die Prüfung wurde von uns in den Monaten Oktober und November 2011 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 AuditSystem/2. 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 den 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 stichprobenweisen Einzelfallprüfungen von Geschäftsvorfällen und Beständen in nicht reduziertem Umfang durchgeführt. Bei Einzelfallprüfungen haben wir Stichproben in bewusster Auswahl sowie unter Heranziehung mathematisch-statistischer Auswahlverfahren gezogen.

Folgende Prüfungsschwerpunkte wurden gesetzt:

- Nachweis und Bewertung der Vorräte
- Nachweis, Bewertung und Periodenabgrenzung der Forderungen
- Vollständigkeit und Bewertung der Rückstellungen
- Nachweis der Umsatzerlöse
- Währungsumrechnung

Die Gesellschaft hat vom 16 bis 17 August 2011 vorverlegte Stichtags-Inventuren durchgeführt, an denen wir beobachtend teilgenommen haben. Darüber hinaus haben wir geprüft, ob die Bestandsbuchführung die Voraussetzungen für das Inventurverfahren erfüllt.

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

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 11. November 2011 die berufsubliche Vollständigkeitserklärung in schriftlicher Form abgegeben. Darin wird insbesondere versichert, dass in der Buchführung alle buchungspflichtigen Vorgänge und in dem vorliegenden Jahresabschluss alle bilanzierungspflichtigen Vermögenswerte, Verpflichtungen und Abgrenzungen, außerdem sämtliche Aufwendungen und Erträge enthalten, ferner alle Wagnisse berücksichtigt 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 30. September 2011 ist diesem Bericht als Anlagen 1.2 bis 1.4 beigelegt.

Der Jahresabschluss wurde ordnungsgemäß 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 2010/2011 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 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 ordnungsgemäßer 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 und deren Änderung und sachverhaltsgestaltende Maßnahmen dargestellt.

Der Ermittlung aktiver sowie passiver **latenter Steuern** liegt das bilanzorientierte Temporary-Konzept zugrunde (§ 274 Abs. 1 i. V. m. § 298 Abs. 1 HGB). Die Berechnung der latenten Steuern erfolgte jeweils mit einem landesspezifisch ermittelten Steuersatz, soweit inländische Steuern betroffen sind, wird ein kombinierter Ertragsteuersatz von 31,2 % angenommen. Aufgrund der Änderung der Bewertung der kurzfristigen Fremdwährungspositionen haben sich im Geschäftsjahr erstmals passive latente Steuern in Höhe von TEUR 57 ergeben.

Der **Fremdwährungsumrechnung** wurde gemäß § 256a HGB der Devisenkassamittelkurs zugrunde gelegt. Kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr wurden dabei mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Aufgrund der insoweit bezogen auf den 1. Oktober 2010 erfolgten Aufhebung der imparitatischen Bewertung kurzfristiger Fremdwährungspositionen des Vorjahres haben sich im außerordentlichen Ergebnis aus Währungsumrechnung in Höhe von TEUR 67 ergeben. Forderungen und Verbindlichkeiten, deren Restlaufzeit ein Jahr oder länger beträgt, wurden unverändert unter Berücksichtigung des Anschaffungskosten- sowie des Realisations- und Imparitätsprinzips umgerechnet.

4.3 Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

4.3.1 Mehrjahresübersicht

		<u>2010/2011</u>	<u>2009/2010</u>	<u>2008/2009</u>	<u>2007/2008</u>	<u>2006/2007</u>
Umsatzerlöse	TEUR	48 168	32 166	24 984	48 697	49 545
Materialaufwand	TEUR	39 224	25 821	19 432	38 987	40 453
Rohergebnis	TEUR	8 944	6 345	5 552	9 710	9 092
Personalaufwand	TEUR	3 279	3 135	3 509	3 758	3 265
Mitarbeiter (§ 267 Abs 5 HGB)	Anzahl	46	45	49	49	48
Aufwand je Mitarbeiter	TEUR	71	70	72	77	68
Investitionen in Anlagevermögen	TEUR	25	29	68	37	40
Abschreibungen auf Anlagevermögen	TEUR	42	45	51	43	46
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	TEUR	1 456	77	-1 086	1 255	1 405
Bilanzsumme	TEUR	30 247	23 656	22 077	25 354	25 844
davon						
Anlagevermögen	TEUR	107	128	144	127	133
Eigenkapital	TEUR	8 822	7 366	7 289	8 537	7 605
Eigenkapitalquote	%	29,2	31,1	33,0	33,7	29,4
		<u>Eigenkapital</u>				
		<u>Bilanzsumme</u>				
Eigenkapitalrentabilität	%	16,5	1,0	-14,9	14,7	18,5
		<u>Jahresergebnis</u>				
		<u>Eigenkapital</u>				

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

4.3.2 Vermögenslage

Die nachfolgende Tabelle ist aus der Bilanz (Anlage 1 2) abgeleitet. Die kurzfristigen Posten (Fristigkeit bis zu einem Jahr) sind zusätzlich vermerkt.

	30.9.2011			Vorjahr			Veränderung	
	gesamt		davon	gesamt		davon	gesamt	
	TEUR	%	kurzfristig TEUR	TEUR	%	kurzfristig TEUR	TEUR	%
Vermögen								
Immaterielle Anlagen	4	0,0	0	0	0,0	0	4	-
Sachanlagen	103	0,3	0	128	0,5	0	-25	-19,5
Anlagevermögen	<u>107</u>	<u>0,3</u>	<u>0</u>	<u>128</u>	<u>0,5</u>	<u>0</u>	<u>-21</u>	<u>-16,4</u>
Vorräte	16 475	54,5	16 475	12 523	53,0	12 523	3 952	31,6
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	11 340	37,5	11 340	7 027	29,7	7 027	4 313	61,4
Liquide Mittel	2 277	7,5	2 277	3 925	16,6	3 925	-1 648	-42,0
Umlaufvermögen	<u>30 092</u>	<u>99,5</u>	<u>30 092</u>	<u>23 475</u>	<u>99,3</u>	<u>23 475</u>	<u>6 617</u>	<u>28,2</u>
Rechnungsabgrenzungsposten = Übrige Aktiva	48	0,2	48	53	0,2	53	-5	-9,4
	<u>30 247</u>	<u>100,0</u>	<u>30 140</u>	<u>23 656</u>	<u>100,0</u>	<u>23 528</u>	<u>6 591</u>	<u>27,9</u>
Kapital								
Gezeichnetes Kapital	1 615	5,4	0	1 615	6,8	0	0	0,0
Kapitalrücklage	3 487	11,5	0	3 487	14,7	0	0	0,0
Gewinnvortrag	2 264	7,5	0	2 187	9,3	0	77	3,5
Jahresüberschuss	1 456	4,8	0	77	0,3	0	1 379	>100,0
Eigenkapital	<u>8 822</u>	<u>29,2</u>	<u>0</u>	<u>7 366</u>	<u>31,1</u>	<u>0</u>	<u>1 456</u>	<u>19,8</u>
Rückstellungen	715	2,3	715	342	1,5	331	373	>100,0
Verbindlichkeiten	20 653	68,3	20 653	15 948	67,4	15 948	4 705	29,5
Passive latente Steuern	57	0,2	0	0	0,0	0	57	-
Fremdkapital	<u>21 425</u>	<u>70,8</u>	<u>21 368</u>	<u>16 290</u>	<u>68,9</u>	<u>16 279</u>	<u>5 135</u>	<u>31,5</u>
	<u>30 247</u>	<u>100,0</u>	<u>21 368</u>	<u>23 656</u>	<u>100,0</u>	<u>16 279</u>	<u>6 591</u>	<u>27,9</u>

Kennzahlen zur Vermögenslage

			2010/ 2011	2009/ 2010	2008/ 2009	2007/ 2008	2006/ 2007	
Umschlagshäufigkeit der Vorräte	=	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Vorräte}}$	fach	2,9	2,6	1,7	3,1	3,4
Umschlagshäufigkeit der Forderungen	=	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Forderungen aus Lieferungen und Leistungen}}$	fach	4,5	4,6	5,4	5,9	4,9
Kapitalumschlagshäufigkeit	=	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Bilanzsumme}}$	fach	1,6	1,4	1,1	1,9	1,9

4.3.3 Finanzlage

Kapitalflussrechnung

Die finanzielle Entwicklung der Gesellschaft stellt sich anhand einer Kapitalflussrechnung bei indirekter Ermittlung des Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit wie folgt dar

	2010/2011 TEUR	Vorjahr TEUR
Jahresergebnis	1 456	77
Abschreibungen auf Anlagevermögen	42	45
Zunahme der Rückstellungen	373	103
Zunahme (-) der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-8 260	-383
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	3 762	6 399
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-2 627	6 241
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen	3	0
Auszahlungen (-) für Investitionen in immaterielle Anlagen	-5	0
Auszahlungen (-) für Investitionen in Sachanlagen	-19	-29
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-21	-29
Auszahlungen aus der Rückzahlung von Krediten	0	-4 000
Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	1 000	0
Auszahlungen aus der Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen	0	-1 000
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	1 000	-5 000
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-1 648	1 212
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	3 925	2 713
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	2 277	3 925

Der Finanzmittelfonds beinhaltet wie im Vorjahr ausschließlich die liquiden Mittel

Liquidität

In dem nachfolgenden Liquiditätsstatus zu Buchwerten werden die Veränderungen des Netto-Geldvermögens bzw. des Netto-Umlaufvermögens und deren Komponenten während des Geschäftsjahres gezeigt

	30.9.2011	Vorjahr	Veränderung
	TEUR	TEUR	TEUR
Finanzmittelfonds	2 277	3 925	-1 648
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	11 340	7 027	4 313
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten (-)	-21 368	-16 279	-5 089
Netto-Geldvermögen	-7 751	-5 327	-2 424
Vorräte	16 475	12 523	3 952
Netto-Umlaufvermögen	8 724	7 196	1 528

Kreditlinien

	30.9.2011	Vorjahr	Veränderung
	TEUR	TEUR	TEUR
Zugesagte Kreditlinien	12 000	12 000	0
Inanspruchnahmen (-)	-8 000	-7 000	-1 000
Offene Kreditlinien	4 000	5 000	-1 000

4.3.4 Ertragslage

Die Entstehung des Jahresergebnisses wird anhand einer von der Betriebsleistung ausgehenden Analyse, abgeleitet aus der Gewinn- und Verlustrechnung (Anlage 1 3), dargestellt

	2010/2011		Vorjahr		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Umsatzerlöse	48 168	98,8	32 166	98,4	16 002	49,8
Sonstige betriebliche Erträge	579	1,2	532	1,6	47	8,8
Betriebsleistung	48 747	100,0	32 698	100,0	16 049	49,1
Materialaufwand	39 224	80,4	25 821	79,0	13 403	51,9
Personalaufwand	3 279	6,7	3 135	9,6	144	4,6
Abschreibungen	42	0,1	45	0,1	-3	-6,7
Sonstige betriebliche Aufwendungen	4 030	8,3	3 320	10,2	710	21,4
Betriebsaufwand	46 575	95,5	32 321	98,9	14 254	44,1
Betriebsergebnis	2 172	4,5	377	1,1	1 795	>100,0
Zinserträge	2	0,0	3	0,1	-1	-33,3
Zinsaufwendungen	170	0,3	181	0,6	-11	-6,1
Zinsergebnis	-168	-0,3	-178	-0,5	10	-5,6
Neutrale Erträge	79	0,2	0	0,0	79	-
Neutrale Aufwendungen	33	0,1	0	0,0	33	-
Neutrales Ergebnis	46	0,1	0	0,0	46	-
Ergebnis vor Ertragsteuern	2 050	4,2	199	0,6	1 851	>100,0
Ertragsteuern	594	1,2	122	0,4	472	>100,0
Jahresüberschuss	1 456	3,0	77	0,2	1 379	>100,0

5 WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS

Wir haben dem Jahresabschluss und dem Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1 Oktober 2010 bis 30 September 2011 der NACHI Europe GmbH, Krefeld, in der Fassung der Anlage 1 den folgenden unter dem 11 November 2011 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 NACHI Europe GmbH, Krefeld, für das Geschäftsjahr vom 1 Oktober 2010 bis 30 September 2011 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 NACHI Europe GmbH, Krefeld, 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 Oktober 2010 bis 30 September 2011 der NACHI Europe GmbH, Krefeld, 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"

Düsseldorf, den 11 November 2011

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Wirtschaftsprüfer



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

**NACHI Europe GmbH,
Krefeld**

Lagebericht und Jahresabschluss
zum 30. September 2011

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2010/2011

1. Geschäftsentwicklung

Die Gesellschaft ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokio/Japan, und vertreibt Walzlager, Schneidwerkzeuge, Hydraulikkomponenten, Spezialstahle und Industrieroboter auf dem europäischen Markt. Die Waren werden hauptsächlich von der Muttergesellschaft und von verbundenen Unternehmen bezogen.

Hauptsitz der Gesellschaft ist Krefeld. Darüber hinaus unterhält die Gesellschaft Niederlassungen in Salamanca/Spanien, Birmingham/Großbritannien und Prag/Tschechische Republik sowie seit dem 1. April 2011 eine Repräsentanz in Istanbul/Turkei.

Im Vergleich zum Vorjahr belief sich das Umsatzvolumen auf insgesamt TEUR 48.168 und ist infolge des, hauptsächlich aufgrund der deutschen Industriezweige, soliden Wachstums des EU-Markts sowie aufgrund einer raschen Zunahme des Umsatzvolumens in den Schwellenländern, insbesondere in der Türkei, im Vergleich zum Vorjahr um 49,8 % gestiegen.

2. Vermögenslage

Die Aktiva haben insgesamt um TEUR 6.591 zugenommen. Aufgrund des schnellen Umsatzanstiegs sind die Forderungen um TEUR 3.723 und die Vorräte um insgesamt TEUR 3.952 gestiegen.

Die Rückstellungen und Verbindlichkeiten haben sich um TEUR 5.078 erhöht. Die Verbindlichkeiten sind aufgrund umfangreicheren Warenbezugs von der Muttergesellschaft in Japan erheblich um TEUR 4.158 gestiegen. Darüber hinaus wurde das kurzfristige Bankdarlehen zur Deckung der erhöhten Nachfrage um TEUR 1.000 erhöht.

Die Eigenkapitalquote hat sich wegen der gestiegenen Bilanzsumme um 1,9 %-Punkte auf 29,2 % verringert.

3. Finanzlage

Aufgrund des höheren Finanzmittelbedarfs für von der Muttergesellschaft bezogene Waren sowie des zur Deckung der sich erholenden Kundennachfrage erhöhten Vorratsbestands haben sich der Bar-mittelbestand und die Einlagen um TEUR 1.648 vermindert. Die verfügbaren Kreditlinien für kurzfris-tige Bankdarlehen wurden in Höhe von TEUR 8.000 in Anspruch genommen.

4. Ertragslage

Die Umsatzerlöse des Geschäftsjahres 2011 belaufen sich auf insgesamt TEUR 48 168, was einem Anstieg von 49,75 % gegenüber dem letzten Geschäftsjahr entspricht

Der Wälzlagerumsatz belief sich auf TEUR 24 454, was einem Anstieg gegenüber dem Vorjahr von 45,4 % entspricht. In allen Schwellenländern, wie der Türkei, Polen und Russland, sind die Umsätze gestiegen. Insbesondere der türkische Markt leistete mit TEUR 4 324 den größten Beitrag, was 17,7 % des gesamten Wälzlagerumsatzes ausmacht.

Der Umsatz mit Hydraulikkomponenten belief sich auf TEUR 13 823, was einen drastischen Anstieg von 76,9 % gegenüber dem Vorjahr bedeutet, der auf steigende Nachfrage aller Großkunden im Baumaschinensektor zurückzuführen ist. Der Umsatz mit Schneidwerkzeugen hat sich gegenüber dem Vorjahr um 30,8 % erhöht und beläuft sich auf insgesamt TEUR 6 335, was in erster Linie auf die stark gestiegene Nachfrage nach speziellen Raumwerkzeugen für Flugzeughersteller zurückzuführen ist. Der Roboterumsatz hat sich ebenfalls um 19,0 % auf insgesamt TEUR 1 956 erhöht.

Der Bruttogewinn ist aufgrund höherer Umsätze mit Produkten mit niedrigerer Gewinnspanne sowie ungenügender Erhöhungen der Verkaufspreise an Kunden auf dem Markt um 1,1 %-Punkte auf 18,6 % gegenüber 19,7 % im Vorjahr zurückgegangen. Andererseits hat sich der Bruttogewinn dank des starken Umsatzanstiegs gegenüber TEUR 6 345 im Vorjahr um 41,0 % auf TEUR 8 944 erhöht.

Die betrieblichen Aufwendungen sind nach TEUR 6 500 im Vorjahr um 13,1 % auf TEUR 7 352 gestiegen, was hauptsächlich auf höhere Aufwendungen in der zweiten Jahreshälfte aufgrund von Ereignissen wie Messen und Umzug von Zweigniederlassungen zurückzuführen ist.

Der Jahresüberschuss beläuft sich auf insgesamt TEUR 1 456 und hat sich im Vergleich zu TEUR 77 im Vorjahr stark erhöht.

5. Ausländische Niederlassungen

Unsere Niederlassungen in Salamanca/Spanien und Birmingham/Großbritannien haben Umsatzerlöse von TEUR 1 792 bzw. TEUR 5 774 erzielt.

Zur Effizienzsteigerung der jeweiligen Niederlassungen haben wir beide Niederlassungen in jeweiligen Land in kleinere Geschäftsräume verlegt.

6. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag haben sich nicht ergeben.

7. Künftige Entwicklung, Risiken und Chancen

Risiken

Forderungsausfall, überschüssige Vorräte und Wechselkursverluste werden als die größten Risiken für unsere Gesellschaft betrachtet, denen wir täglich begegnen und die wir sorgfältig überwachen müssen

Chancen

Geschäftliche Möglichkeiten sehen wir auf Märkten, in denen wir unsere qualitätsorientierte Verkaufspolitik durchsetzen können. Diese Politik werden wir kontinuierlich verfolgen.

8. Berichterstattung nach § 289 Abs. 1 Satz 4 HGB (Prognose-Bericht)

Ausblick

Zwar haben wir im Geschäftsjahr 2010/2011 gute Geschäftsergebnisse erzielt, aber aufgrund der Geschäftsbedingungen im europäischen Umfeld wird eine klare Vorhersage schwieriger.

Um unsere geschäftlichen Ressourcen möglichst effektiv einzusetzen, werden wir in den kommenden Jahren folgende geschäftliche Ziele verfolgen:

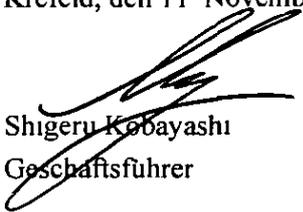
- Einsatz unserer geschäftlichen Ressourcen in erster Linie auf den strategischen Märkten Türkei, Mitteleuropa und Russland
- Verfolgung einer qualitätsorientierten Verkaufspolitik mit unseren wichtigsten Produkten auf den Industriemärkten im Allgemeinen
- Stärkung unserer Beziehungen mit Geschäftspartnern durch umfangreiche technische Unterstützung und kaufmännische Dienstleistungen zur gemeinsamen Erschließung neuer Märkte
- Erhöhung der Personals vor Ort zur effektiven Positionierung der Gesellschaft

Für das kommende Geschäftsjahr 2011/2012 erwarten wir Umsatzerlöse von insgesamt TEUR 58.674 mit einer Steigerungsrate von 21,8 % sowie einen Gewinn vor Steuern von TEUR 4.250.

Hauptursache für den Anstieg sind die erwarteten Umsatzanstiege im Bereich Kugellager und Hydraulik auf den Märkten der Schwellenländer.

Unser Umsatzziel für das Geschäftsjahr 2012/2013 liegt bei TEUR 64.644 mit einer Steigerungsrate von 10,2 %. Die Gründe für den weiteren Anstieg sind wie im Vorjahr Umsatzanstiege bei Kugellager und Hydraulikelementen in den Schwellenländern.

Krefeld, den 11. November 2011


Shigeru Kobayashi
Geschäftsführer

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Bilanz zum 30. September 2011

Aktiva

	<u>30 9 2011</u> EUR	<u>Vorjahr</u> TEUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	4 003,01	0
II. Sachanlagen		
Betriebs- und Geschäftsausstattung	<u>103 178,91</u>	<u>128</u>
	<u>107 181,92</u>	<u>128</u>
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
Waren	<u>16 474 701,38</u>	<u>12 523</u>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10 683 565,89	6 969
2 Forderungen gegen verbundene Unternehmen	38 291,65	30
3 Sonstige Vermögensgegenstände	<u>618 107,11</u>	<u>28</u>
	<u>11 339 964,65</u>	<u>7 027</u>
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	<u>2 277 333,30</u>	<u>3 925</u>
	<u>30 091 999,33</u>	<u>23 475</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten	47 537,08	53
	<u><u>30 246 718,33</u></u>	<u><u>23 656</u></u>

	Passiva	
	30 9 2011 EUR	Vorjahr TEUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	1 615 200,00	1 615
II Kapitalrücklage	3 487 091,22	3 487
III Gewinnvortrag	2 264 321,36	2 187
IV. Jahresüberschuss	1 456 323,02	77
	<u>8 822 935,60</u>	<u>7 366</u>
B. Rückstellungen		
1 Steuerrückstellungen	417 686,32	111
2 Sonstige Rückstellungen	296 533,28	231
	<u>714 219,60</u>	<u>342</u>
C. Verbindlichkeiten		
1 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 8 000 000,00 (Vorjahr TEUR 7 000)	8 000 000,00	7 000
2 Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 488)	0,00	488
3 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 104 982,38 (Vorjahr TEUR 88)	104 982,38	88
4 Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 12 211 894,12 (Vorjahr TEUR 8 054)	12 211 894,12	8 054
5 Sonstige Verbindlichkeiten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 336 146,15 (Vorjahr TEUR 318) davon aus Steuern EUR 199 931,76 (Vorjahr TEUR 151) davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 4 160,69 (Vorjahr TEUR 6)	336 146,15	318
	<u>20 653 022,65</u>	<u>15 948</u>
D Passive latente Steuern	56 540,48	0
	<u>30 246 718,33</u>	<u>23 656</u>

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011

	2010/2011 EUR	Vorjahr TEUR
1 Umsatzerlöse	48 167 905,70	32 166
2 Sonstige betriebliche Erträge	579 090,43	532
davon aus Währungsumrechnung EUR 424 836,03 (Vorjahr TEUR 86)		
3 Materialaufwand		
Aufwendungen für bezogene Waren	39 223 776,50	25 821
4 Personalaufwand		
a) Gehälter	2 902 441,08	2 776
b) Soziale Abgaben	376 661,44	359
5 Abschreibungen		
auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	42 140,31	45
6 Sonstige betriebliche Aufwendungen	4 030 642,67	3 320
davon aus Währungsumrechnung EUR 409 497,78 (Vorjahr TEUR 144)		
7 Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2 340,15	3
8 Zinsen und ähnliche Aufwendungen	170 351,55	181
davon an verbundene Unternehmen EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 2)		
9 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>2 003.322,73</u>	<u>199</u>
10 Außerordentliche Erträge	79 105,00	0
11 Außerordentliche Aufwendungen	32 580,00	0
12 Außerordentliches Ergebnis	<u>46 525,00</u>	<u>0</u>
13 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	593 524,71	122
davon aus latenten Steuern EUR 35 540,48 (Vorjahr TEUR 0)		
14 Jahresüberschuss	<u><u>1 456 323,02</u></u>	<u><u>77</u></u>

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Anhang für das Geschäftsjahr 2010/2011

I. WESENTLICHE BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die NACHI Europe GmbH ist zum Bilanzstichtag eine mittelgroße Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs 2 HGB

Der Jahresabschluss zum 30 September 2011 wurde auf der Grundlage des Handelsgesetzbuches in der Fassung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) vom 25 Mai 2009 erstellt

Bei der erstmaligen Aufstellung des Abschlusses nach BilMoG wurden die Vorjahresvergleichszahlen aufgrund des Wahlrechts des Artikels 67 Abs 8 Satz 2 EGHGB nicht angepasst

- (1) Für die Gewinn- und Verlustrechnung wird das Gliederungsschema des Gesamtkostenverfahrens angewandt

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (§§ 238ff HGB) und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes

- (2) Entgeltlich von Dritten erworbene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear über drei Jahre abgeschrieben

Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten bewertet, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der Nutzungsdauer (drei bis sieben Jahre) Für die Zugänge an beweglichen Anlagegütern während des Geschäftsjahres wird die Abschreibung für Abnutzung zeitanteilig auf Monatsbasis angesetzt Abnutzbare Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten zwischen EUR 150,00 und EUR 1 000,00 wurden bis zum 30 September 2010 auf einem Sammelkonto erfasst und linear über fünf Jahre abgeschrieben Ab dem 1 Oktober 2010 erfolgt für geringwertige Wirtschaftsgüter bis 410,00 EUR die volle Abschreibung im Jahr der Anschaffung

- (3) **Handelswaren** werden zu durchschnittlichen Anschaffungskosten bewertet Abwertungen für Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer und verminderter Verwertbarkeit ergeben, werden in angemessenem und ausreichendem Umfang vorgenommen Außerdem wird das Niederstwertprinzip berücksichtigt

- (4) **Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** werden mit dem Nennwert angesetzt Bei Forderungen, deren Einbringlichkeit mit erkennbaren Risiken behaftet ist, werden angemessene Wertabschläge vorgenommen, uneinbringliche Forderungen werden abgeschrieben

Zur Abdeckung des allgemeinen Kreditrisikos wird eine Pauschalwertberichtigung von 1 % auf den nicht einzelwertberichtigten Netto-Forderungsbestand gebildet. Forderungen in fremder Währung werden mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Die Laufzeit sämtlicher Forderungen ist - wie im Vorjahr - kürzer als ein Jahr.

- (5) Die **sonstigen Rückstellungen** werden in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich ist, um alle zum Bilanzstichtag ungewissen Verbindlichkeiten abzudecken.
- (6) **Verbindlichkeiten** sind zu Erfüllungsbeträgen angesetzt. Verbindlichkeiten in fremder Währung werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet. Die Laufzeit sämtlicher in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten ist - wie im Vorjahr - kürzer als ein Jahr.
- (7) Als **verbundene Unternehmen** werden alle Unternehmen bezeichnet, die in den Konzernabschluss der NACHI-Fujikoshi Corp., Tokio/Japan, einbezogen werden.
- (8) **Latente Steuern** werden für zeitliche, sich in der Zukunft voraussichtlich umkehrende Differenzen zwischen den handels- und steuerrechtlichen Bilanzansätzen gebildet, soweit dies nach § 274 HGB zulässig ist.

II. ANGABEN ZUR BILANZ UND ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

- (1) Die Entwicklung des **Anlagevermögens** ist im Anlagenspiegel dargestellt.
- (2) Die in den **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** enthaltenen Forderungen betreffen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen die Nachi Technology Thailand Co. LTD in Höhe von EUR 218,65 (Vorjahr TEUR 0) und gegen den Gesellschafter in Höhe von EUR 38 073,00 (Vorjahr TEUR 28).
- (3) Die **sonstigen Vermögensgegenstände** beinhalten im Wesentlichen Umsatzsteuerforderungen.
- (4) Die **sonstigen Rückstellungen** betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für Bonuszahlungen an japanische Arbeitnehmer, Weihnachtsgeld und nicht genommene Urlaubstage sowie Jahresabschlusskosten.
- (5) Die in den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen ausgewiesenen **Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter NACHI-FUJIKOSHI CORP.**, Tokio/Japan, betragen EUR 12 144 875,13 (Vorjahr TEUR 7 911), hiervon EUR 12 068 040,71 (Vorjahr TEUR 7 880) aus Lieferungen und Leistungen und EUR 76 834,42 (Vorjahr TEUR 31) sonstige.

- (6) Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** in Höhe von EUR 12 211 894,12 (Vorjahr TEUR 8 054) resultieren mit EUR 12 135 059,70 (Vorjahr TEUR 8 023) aus Lieferungen und Leistungen und EUR 76 834,42 (Vorjahr TEUR 31) aus sonstigen Verbindlichkeiten.
- (7) Passive latente Steuern über EUR 56 540 resultieren aus Fremdwährungsverbindlichkeiten
- (8) **Umsatzerlöse** in Aufteilung nach Produktarten und geographischen Regionen

Die erzielten Umsätze teilen sich in folgende Produktarten auf.

	2010/2011 TEUR	Vorjahr TEUR
Wälzlager	24 454	16 823
Hydraulik	13 823	7 814
Werkzeuge	6 335	4 842
Roboter und Ersatzteile	1 956	1 644
Stahl	1 371	848
Sonstige	229	195
	<u>48 168</u>	<u>32 166</u>

Die Umsatzerlöse wurden in folgenden geographischen Regionen erwirtschaftet

	2010/2011 TEUR	Vorjahr TEUR
Inland (D)	11 604	8 557
Ausland - innerhalb der EU	29 533	20 600
Ausland - außerhalb der EU	7 031	3 009
	<u>48 168</u>	<u>32 166</u>

- (9) In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind folgende Aufwendungen aus der Währungsumrechnung enthalten Realisierte Kursverluste über TEUR 217 und unrealisierte Aufwendungen aus der Bewertung über TEUR 102

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind folgende Erträge aus der Währungsumrechnung enthalten Realisierte Kursgewinne über TEUR 82 und unrealisierte Erträge aus der Bewertung über TEUR 181

Die Bewertung des Vermögens und der Verbindlichkeiten der Niederlassung in Großbritannien führt zu einem nicht realisierten Ertrag über TEUR 162 und zu nicht realisierten Aufwendungen in Höhe von TEUR 90

- (10) Das außerordentliche Ergebnis setzt sich ausschließlich aus Erträgen und Aufwendungen aus der Umstellung der Währungsumrechnung nach BilMoG und dem daraus resultierenden passiven latenten Steueraufwand zusammen

	<u>TEUR</u>
a o Ertrag aus der Umstellung auf den 1 Oktober 2010	79
a o Aufwendung aus der Umstellung auf den 1 Oktober 2010	<u>12</u>
a o Ergebnis	67
darauf latente Steuern (31,3 %)	<u>21</u>
Gesamt a o Ergebnis	<u>46</u>

III. SONSTIGE ANGABEN

1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Aufwendungen für bestehende Miet- und Leasingverträge für die Jahre 2011/2012 bis 2017/2018 belaufen sich insgesamt auf TEUR 2.632

2. Steuern vom Einkommen und Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag betragen TEUR 594. Darin enthalten sind Aufwendungen für die erstmalige Passivierung von latenten Steuern in Höhe von TEUR 36

3. Haftungsverhältnisse

Zum Bilanzstichtag bestehen wie im Vorjahr keine Haftungsverhältnisse, die gemäß § 251 und § 268 Abs 7 HGB anzugeben sind

4. Anzahl der Beschäftigten

Die durchschnittliche Anzahl der Beschäftigten beträgt

	<u>2010/2011</u>	<u>Vorjahr</u>
Deutschland	32	30
Spanien	4	6
Großbritannien	6	6
Tschechische Republik	3	3
Turkei	<u>1</u>	<u>0</u>
Gesamt	<u>46</u>	<u>45</u>

Es handelt sich hierbei ausschließlich um Angestellte

5. Niederlassungen Salamanca, Birmingham und Prag

Die Buchhaltung der Niederlassungen Salamanca (Vorjahr Madrid) und Birmingham wird jeweils in Spanien und Großbritannien geführt. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge in Euro werden konsolidiert. Die Vermögensgegenstände und Schulden in britischen Pfund wurden mit dem Stichtagskurs (Devisenkassamittelkurs), das Anlagevermögen mit dem historischen Kurs sowie die Aufwendungen und Erträge mit dem durchschnittlichen Kurs des Geschäftsjahres umgerechnet und im vorliegenden Jahresabschluss einbezogen bzw. fortgeführt.

Die Aufwendungen der tschechischen Niederlassung und des türkischen Verkaufsbüros, welches seit dem 1. April 2011 besteht, werden in Krefeld in Euro erfasst.

IV. MITGLIEDER DER GESCHÄFTSFÜHRUNG

Der Geschäftsführung gehörten im Geschäftsjahr an

Herr Nishiki Seto, kaufmännische Leitung, Tokio/ Japan (bis zum 31. Januar 2011)

Herr Takaaki Kawase, kaufmännische Leitung, Düsseldorf (bis zum 31. Januar 2011)

Herr Shigeru Kobayashi, kaufmännische Leitung, Düsseldorf (bestellt mit Gesellschafterbeschluss vom 1. Februar 2011)

Die Geschäftsführer sind jeweils alleinvertretungsberechtigt.

Auf die Angabe der Gesamtbezüge der Mitglieder der Geschäftsführung für das Geschäftsjahr 2010/2011 wird gemäß § 286 Abs. 4 HGB verzichtet, da nur ein Geschäftsführer von der Gesellschaft Bezüge erhält.

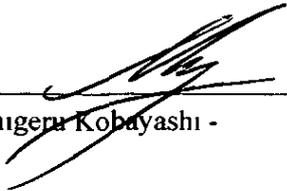
V. KONZERNABSCHLUSS

Die Gesellschaft ist ein hundertprozentiges Tochterunternehmen der NACHI-Fujikoshi Corp., Tokio/Japan, die den Konzernabschluss für den kleinsten und größten Kreis von Unternehmen aufstellt. Der Konzernabschluss wird beim zuständigen Handelsregister in Tokio/Japan eingereicht. Er kann über das Electronic Disclosure for Investors NETwork (EDINET) der japanischen Financial Services Agency über die Web-Site <http://info.edinet-fsa.go.jp> in elektronischer Form abgerufen werden.

VI. Ergebnisverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung der Gesellschaft schlägt vor, den **Jahresüberschuss** des Geschäftsjahres 2010/2011 in Höhe von EUR 1 456 323,02 auf neue Rechnung vorzutragen

Krefeld, den 11 November 2011



- Shigeru Kobayashi -

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2010/2011

	Bruttobuchwerte			
	Stand am 1 10 2010	Zugänge	Abgänge	Stand am 30 9 2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	13 487,88	5 485,54	0,00	18 973,42
II. Sachanlagen				
Betriebs- und Geschäftsausstattung	444 874,14	19 040,39	4 820,00	459 094,53
	<u>458 362,02</u>	<u>24 525,93</u>	<u>4 820,00</u>	<u>478 067,95</u>

kumulierte Abschreibungen			Nettobuchwerte		
Stand am 1 10 2010 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Stand am 30 9 2011 EUR	Stand am 30 9 2011 EUR	Vorjahr TEUR
13 487,88	1 482,53	0,00	14 970,41	4 003,01	0
<u>316 462,85</u>	<u>40 657,78</u>	<u>1 205,01</u>	<u>355 915,62</u>	<u>103 178,91</u>	<u>128</u>
<u>329 950,73</u>	<u>42 140,31</u>	<u>1 205,01</u>	<u>370 886,03</u>	<u>107 181,92</u>	<u>128</u>

Wirtschaftliche und rechtliche Grundlagen

Wirtschaftliche Grundlagen

NACHI Europe GmbH vertreibt Kugel- und Rollenlager, Schneidwerkzeuge, Roboter, Stahl und ähnliche Produkte, die hauptsächlich von der Muttergesellschaft oder verbundenen Unternehmen bezogen werden, auf dem europäischen Markt

Hauptsitz der Gesellschaft ist Krefeld. Darüber hinaus unterhält die Gesellschaft seit dem 1. März 2002 eine Niederlassung in Salamanca/Spainien und seit September 2004 eine weitere in Prag/Tschechische Republik. Im März 2005 wurde eine Niederlassung in Birmingham/Großbritannien gegründet. Mit Wirkung vom 1. April 2011 wurde in Istanbul eine türkische Repräsentanz gegründet.

Die Fremdfinanzierung der Geschäftsaktivitäten erfolgt hauptsächlich über von Banken gegebene kurzfristige Darlehen.

Rechtliche Grundlagen

Gesellschaftsrechtliche Grundlagen

Firma	NACHI Europe GmbH
Sitz	Krefeld
Handelsregister	Amtsgericht Krefeld HRB 10811. Ein Auszug mit der letzten Eintragung vom 26. März 2010 hat uns vorgelegen.
Gesellschaftsvertrag	in der Fassung vom 25. Juli 2005
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September des darauf folgenden Jahres
Gegenstand des Unternehmens	Der Handel einschließlich des Im- und Exports mit Walzlagern, Werkzeugen, Werkzeugmaschinen, Spezialstählen und ähnlichen Gegenständen, insbesondere mit Produkten der NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokio/Japan
Stammkapital	Das voll eingezahlte Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1.615.200
Gesellschafter	NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokio/Japan

Organe und Beschlüsse

Gesellschafterversammlung

In der Gesellschafterversammlung vom 10. Januar 2011 wurde der Jahresabschluss zum 30. September 2010 festgestellt und den Geschäftsführern für das Geschäftsjahr 2009/2010 Entlastung erteilt. Darüber hinaus wurde beschlossen, den Jahresüberschuss in Höhe von EUR 76.982,94 auf neue Rechnung vorzutragen.

Des Weiteren wurde die Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2010/2011 zum Abschlussprüfer bestellt.

In der Gesellschafterversammlung vom 1. Februar 2011 wurde Herr Shigeru Kobayashi zum Geschäftsführer bestellt. Herr Takaaki Kawase und Herr Nishiki Seto wurden als Geschäftsführer abberufen. Die Eintragung erfolgte am 15. Februar 2011.

Geschäftsführung und Vertretung

Alleinvertretungsberechtigte Geschäftsführer der Gesellschaft sind im Anhang (Anlage 1.4) angegeben.

Samtliche Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Unternehmensverbindungen

Die Gesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokio/Japan, und wird in deren Konzernabschluss einbezogen.

Als verbundene Unternehmen werden alle Unternehmen der NACHI-Gruppe angesehen.

Mit den verbundenen Unternehmen bestehen überwiegend Beziehungen aus Warenlieferungen.

Wichtige Verträge

Mietvertrag für Büro-
und Lagergebäude

Die Gesellschaft hat mit der Slough Erste Grundbesitz GmbH, Dusseldorf, am 18./29. November 2004 einen Mietvertrag über ein Zentrallager mit Hallen- und Büroflächen in Krefeld geschlossen. Der Mietvertrag hat eine Laufzeit bis zum 14. Februar 2016, mit dem Recht, den Vertrag zum 15. Februar 2013 zu kündigen. Die Kündigung hat spätestens bis zum 14. Mai 2012 zu erfolgen.

Nach Ablauf der Festmietzeit verlängert sich das Mietverhältnis um 12 Monate, falls es nicht unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 12 Monaten zum Ende der Festmietzeit bzw. zum Ende des jeweiligen Verlängerungszeitraums gekündigt worden ist.

Steuerliche Verhältnisse

Im Geschäftsjahr 2009/2010 wurde mit der Durchführung einer Außenprüfung für die Körperschaft- und Gewerbesteuer für die Jahre 2006 bis 2009 begonnen. Die endgültigen Ergebnisse der Prüfung sind im Jahresabschluss berücksichtigt. Es ergaben sich keine wesentlichen Feststellungen.

Allgemeine Auftragsbedingungen

fur
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 Fehlschlagen 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 Schaden 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 Prüfungen

(3) Ausschußfrist

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 für Prüfungsaufträge

(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 Hilfeleistung 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:

- a) 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.
- b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern.
- c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden.
- d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.
- e) 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:

- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z. B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrssteuer, Grunderwerbsteuer,
- b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgenichtsbarkheit sowie in Strafverfahren und
- c) 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 sonstwie 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 Anzuwendendes Recht

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

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Schwannstraße 6
40476 Düsseldorf
Postfach 30 02 26
40402 Düsseldorf
Germany
Tel +49 211 8772-01
Fax +49 211 8772-2277
www.deloitte.com/de

Translation *)

**NACHI Europe GmbH,
Krefeld/Germany**

Report on Annual
Financial Statements
as at 30 September 2011

5540/11 e



COMPANIES HOUSE

*) German version prevails

THIS IS TO CERTIFY THIS IS A TRUE TRANSLATION

13.3.2013 SHIGERU KOBAYASHI
Managing Director

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about or www.deloitte.com/de/ueberUns for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Table of Contents		Page
1	ENGAGEMENT	1
2	PRINCIPAL STATEMENTS	1
3	SUBJECT, NATURE AND SCOPE OF THE AUDIT	3
4	STATEMENTS AND EXPLANATIONS REGARDING THE ACCOUNTING	5
4 1	Orderliness of the Accounting	5
4 1 1	Bookkeeping and Other Audited Documents	5
4 1 2	Annual Financial Statements	5
4 1 3	Management Report	6
4 2	Overall Content of the Annual Financial Statements	6
4 3	Analysis of Net Asset Position, Financial Position and Results of Operations	8
4 3 1	Five-year Summary of Financial Statistics	8
4 3 2	Net Asset Position	9
4 3 3	Financial Position	10
4 3 4	Results of Operations	12
5	COPY OF AUDITORS' OPINION	13
6	CONCLUSION	14

Exhibits

1 **MANAGEMENT REPORT AND ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS**

1 1 **Management Report**

1 2 **Balance Sheet**

1 3 **Income Statement**

1 4 **Notes to the Financial Statements**

2 **ECONOMIC SITUATION AND LEGAL STATUS**

**GENERAL ENGAGEMENT TERMS FOR "WIRTSCHAFTSPRUFER" (PRO-
FESSIONALLY QUALIFIED AUDITORS) AND "WIRTSCHAFTSPRUFUNGS-
GESELLSCHAFTEN" (AUDIT FIRMS)**

We draw attention to the fact that the use of rounded amounts and percentage figures may result in differences on account of commercial rounding

1 ENGAGEMENT

By resolution of the Meeting of Shareholders held on 10 January 2011 of

NACHI Europe GmbH,
Krefeld/Germany

- hereafter also referred to as "NACHI Europe" or "the Company" -

we were appointed as auditors for the financial year from 1 October 2010 to 30 September 2011. Based on this resolution, management engaged us to perform an audit of the financial statements in accordance with § 317 German Commercial Code (HGB) for the financial year 2010/2011.

We confirm in accordance with § 321 (4a) German Commercial Code (HGB) that our audit was performed in compliance with the applicable regulations governing independence.

Our audit report was prepared in accordance with German generally accepted reporting standards applicable to the audit of financial statements (auditing standard of the Institut der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450).

The scope of the engagement and our responsibilities thereunder, both toward the Company and third parties, are governed by the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer" (professionally qualified auditors) and "Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" (audit firms) in the version dated 1 January 2002 attached to this report and as modified in our agreements dated 8/11 August 2011.

This audit report was prepared solely for documenting to the Company the audit performed, rather than for the purposes of third parties, towards whom we assume no liability according to the existing legal position within the scope of application of § 323 German Commercial Code (HGB).

2 PRINCIPAL STATEMENTS**Comment on Assessment of State of Affairs by Management**

We highlight the following aspects of the annual financial statements and the management report as well as the other audited documents which are of special importance for assessing the Company's economic situation:

- Sales revenues rose EUR 16,002 thousand (49.8%) to EUR 48,168 thousand on account of an improved economic environment. This resulted in a net income for the financial year of EUR 1,456 thousand (prior year net income for the financial year of EUR 77 thousand).

This upward trend of sales basically results from a marked increase in demand in all segments. Especially the improved market situation in the sector of building machines led to a significant sales growth in NACHI Europe's major segments bearings and hydraulics of EUR 7,631 thousand (45.4%) and EUR 6,009 thousand (76.9%), respectively. An increase of EUR 1,493 thousand (30.8%) was recorded for cutting tools. The sales generated in the robot segment also increased by EUR 312 thousand (19.0%).

In connection with increased sales, the cost of materials rose also significantly by EUR 13,403 thousand. The other operating expenses increased primarily as a result of higher freight costs (up by EUR 722 thousand) as well as trade fair and moving costs of EUR 91 thousand and EUR 119 thousand respectively.

Overall, the result from ordinary activities rose to EUR 2,003 thousand (prior year EUR 199 thousand) given the increase in sales and it was possible to realise a net income for the financial year of EUR 1,456 thousand (prior year EUR 77 thousand).

- Total assets went up by EUR 6,591 thousand in the financial year.

As a result of increased sales, the portfolio of trade receivables rose by EUR 3,715 thousand. Due to higher demand, the inventories grew by EUR 3,952 thousand and following this growth in inventories, the liquid funds declined by EUR 1,648 thousand.

The increase in total liabilities is basically due to an increase in liabilities to affiliated companies by EUR 4,158 thousand. The liabilities to banks increased EUR 1,000 thousand to EUR 8,000 thousand to satisfy the demand in the short term. As a result of the higher net income for financial year, the equity also increased.

- The Company realised a negative cash flow from current activities of EUR 2,627 thousand.

The negative cash flow from current business activities primarily results from the increase in inventories of EUR 3,952 thousand and in trade receivables of EUR 3,715 thousand. The considerable growth of EUR 4,112 thousand in trade payables was not able to offset this trend. Due to the higher cash outflow, the short-term borrowing was increased by EUR 1,000 thousand.

- For the financial years to come, the Company expects further sales growths

On account of the positive economic forecasts for the financial year 2011/2012, the Company anticipates a further sales increase to around EUR 59 million. This corresponds to a growth of more than 21%. Management plans to realise a pre-tax net income of around EUR 4 million.

Sales and the pre-tax net income are expected to rise further in the financial year 2012/2013.

To sum up we state in accordance with § 321 (1) Sentence 2 German Commercial Code (HGB) that we deem the assessment of the state of affairs by management, notably the going-concern assumption and the assessment concerning the future development of the enterprise, as expressed in the annual financial statements and in the management report, to be justifiable.

For further details on the assessment of the state of affairs, we refer to our statements concerning the overall content of the Company's annual financial statements as presented in Section 4.2 of our report.

3 SUBJECT, NATURE AND SCOPE OF THE AUDIT

Subject of the Audit

Our audit covered

- the accounting records,
- the annual financial statements (comprising balance sheet, income statement as well as notes to the financial statements),
- the management report

of the Company

The Company's management is responsible for the bookkeeping and the preparation of the annual financial statements and the management report in accordance with the German regulations under commercial law. This also applies to the information which was provided to us concerning these documents. Our responsibility is to assess these documents and this information within the scope of our audit in accordance with professional standards.

Auditing the compliance with other regulations is covered by the scope of the audit of the financial statements only to the extent that these normally impact the annual financial statements or the management report.

Nature and Scope of the Audit

Our audit was based on the prior year's financial statements audited by us and given the unqualified auditors' opinion dated 12 November 2010, these financial statements were approved on 10 January 2011

We conducted the audit during the months of October and November 2011

Our audit was performed in accordance with § 317 German Commercial Code (HGB) in compliance with the German generally accepted auditing standards issued by the Institut der Wirtschaftsprüfer

According to § 317 German Commercial Code (HGB), a problem-orientated audit of financial statements must be of sufficient scope to ensure that material inaccuracies and violations of accounting rules are identified with sufficient assurance. In order to meet these requirements, we apply our risk and process-orientated audit approach, this approach is applied by means of our AuditSystem/2 auditing software. It supports the planning, performance and documentation of the audit of financial statements.

Within the scope of our audit planning, we gathered information on the business activity, the economic and legal environment of the Company as well as its accounting system, performed an analytical review of the annual financial statements and inspected the Articles of Association and shareholder resolutions. The audit strategy was determined by us based on the results of this information and review and evaluations of possible misstatements. The Company's system of internal accounting controls was examined by us to the extent we considered necessary to evaluate the system as required by generally accepted accounting principles, our audit of the financial statements did not cover the system of internal accounting controls taken as a whole.

According to our audit plan, the performance of our audit was generally not orientated towards controls. Therefore we performed a non-reduced level of analytical audit procedures and tests of details on a sample basis of business transactions and account balances in accordance with our risk assessment. Tests of details were performed on the basis of judgemental samples or by applying statistical selection procedures.

Our audit focused on

- Substantiation and valuation of inventories,
- Substantiation, valuation and cut-off of receivables,
- Completeness and valuation of provisions,
- Substantiation of sales revenues
- Currency translation

From 16 until 17 August 2011, the Company performed advance periodical inventory counts, which we observed. Furthermore, we examined whether the inventory accounting meets the requirements of the inventory procedure concerned.

Within the framework of our audit of receivables and liabilities as well as bank balances and provisions, we obtained, on a sample basis, balance confirmations from customers and suppliers as well as confirmations of credit balances, claims and commitments of the Company from all banks and tax advisers of the Company.

Future-related disclosures in the management report were examined for reasonableness and consistency with the results obtained during the audit of the financial statements on the basis of the disclosures in the annual financial statements.

Management provided all explanations and supporting documentation which were requested and on 11 November 2011 issued a written letter of representation in accordance with German professional requirements. This letter of representation specifically guarantees that the bookkeeping includes all accountable transactions, that the annual financial statements on hand include all assets, commitments, accruals and deferrals that are required to be shown as well as all income and expenses and that all provisions for risks have been taken into account and all required disclosures have been included.

4 STATEMENTS AND EXPLANATIONS REGARDING THE ACCOUNTING

4.1 Orderliness of the Accounting

4.1.1 Bookkeeping and Other Audited Documents

The bookkeeping complies with the legal regulations including the generally accepted accounting principles. The information provided by the other audited documents leads to an orderly presentation in the accounting records, the annual financial statements and the management report.

4.1.2 Annual Financial Statements

The annual financial statements as at 30 September 2011 are presented in Exhibits 1.2 to 1.4 attached to this report.

The annual financial statements were properly derived from the accounting records and the other audited documents. The Company is in compliance with the legal regulations applicable to classification, accounting and valuation and to the notes to the financial statements. The disclosures of the total

emoluments paid to management were omitted through admissible application of § 286 (4) German Commercial Code (HGB)

4.1.3 Management Report

The management report for the financial year 2010/2011 is presented in Exhibit I 1 attached to this report

The results of our audit work indicate that the management report is consistent with the annual financial statements and the results of our audit and conveys, in the aggregate, a true and fair view of the Company's state of affairs. The material risks and opportunities of the future development are adequately analysed. The disclosures according to § 289 (2) are complete and correct. The management report complies, hence, with the legal regulations.

4.2 Overall Content of the Annual Financial Statements

4.2.1 Statements Regarding the Overall Content of the Annual Financial Statements

We refer to our following explanations regarding the overall content of the annual financial statements. The annual financial statements taken as a whole, i.e. the combined presentation of balance sheet, income statement and notes to the financial statements, present, in compliance with generally accepted accounting principles, a true and fair view of the Company's net assets, financial position and results of operations.

4.2.2 Explanations Regarding the Overall Content of the Annual Financial Statements

The following explanations relate to material bases of valuation and their changes and accounting for certain business transactions.

The determination of **deferred tax** assets and liabilities is based on the temporary concept (§ 274 (1) in connection with § 298 (1) German Commercial Code (HGB)). They were calculated using the individual country-specific tax rates. As far as domestic taxes are concerned, a combined income tax rate of 31.2 % is assumed. Due to the changes in the measurement of short-term items denominated in foreign currency, there have been deferred tax liabilities of EUR 57 thousand for the first time in the financial year.

In accordance with § 256a German Commercial Code (HGB), **foreign currencies** were translated at the middle spot exchange rate, with short-term assets and liabilities with a residual term of up to one year being translated at the rate in effect at the balance sheet date. As a result of the related abolition of the measurement of prior-year short-term items denominated in foreign currency carried out accord-

ing to the imparity principle concerning the 1 October 2010, the extraordinary income comprises income from currency conversion of EUR 67 thousand Assets and liabilities with a residual term of one year or longer continued to be translated according to the acquisition cost as well as the realisation and imparity principles

4.3 Analysis of Net Asset Position, Financial Position and Results of Operations

4.3.1 Five-year Summary of Financial Statistics

		<u>2010/2011</u>	<u>2009/2010</u>	<u>2008/2009</u>	<u>2007/2008</u>	<u>2006/2007</u>
Sales	EUR'000	48,168	32 166	24,984	48 697	49 545
Cost of materials	EUR'000	39,224	25 821	19 432	38 987	40 453
Gross profit	EUR'000	8,944	6,345	5 552	9,710	9,092
Personnel expenses	EUR'000	3 279	3,135	3,509	3,758	3,265
Employees (§ 267 (5) German Commercial Code (HGB))	Number	46	45	49	49	48
Expense per employee	EUR'000	71	70	72	77	68
Capital expenditure on tangible fixed assets	EUR'000	25	29	68	37	40
Depreciation and write-downs of tangible fixed assets	EUR'000	42	45	51	43	46
Net income/loss for the financial year	EUR'000	1,456	77	-1,086	1 255	1,405
Total assets/liabilities (analysis)	EUR'000	30 247	23 656	22 077	25 354	25,844
Of which						
Fixed assets	EUR'000	107	128	144	127	133
Equity	EUR'000	8,822	7,366	7 289	8,537	7,605
Equity ratio	%	29.2	31.1	33.0	33.7	29.4
		<u>Equity</u>				
		<u>Total liabilities</u>				
Return on equity	%	16.5	1.0	-14.9	14.7	18.5
		<u>Net income/loss for the financial year</u>				
		<u>Equity</u>				

For details on the economic situation and the legal status, we refer to Exhibit 2 attached to this report

4.3.2 Net Asset Position

The following table has been derived from the balance sheet (Exhibit 1 2) The short-term items (maturity of up to one year) have been additionally stated

	30 Sept 2011			Prior year			Variance	
	Total		Of which	Total		Of which	Total	
	EUR'000	%	EUR'000	EUR'000	%	EUR'000	EUR'000	%
Net assets								
Intangible fixed assets	4	0.0	0	0	0.0	0	4	-
Tangible fixed assets	103	0.3	0	128	0.5	0	-25	-19.5
Fixed assets	<u>107</u>	<u>0.3</u>	<u>0</u>	<u>128</u>	<u>0.5</u>	<u>0</u>	<u>-21</u>	<u>-16.4</u>
Inventories	16,475	54.5	16,475	12,523	53.0	12,523	3,952	31.6
Receivables and other assets	11,340	37.5	11,340	7,027	29.7	7,027	4,313	61.4
Liquid funds	2,277	7.5	2,277	3,925	16.6	3,925	-1,648	-42.0
Current assets	<u>30,092</u>	<u>99.5</u>	<u>30,092</u>	<u>23,475</u>	<u>99.3</u>	<u>23,475</u>	<u>6,617</u>	<u>28.2</u>
Prepaid expenses = Other assets	48	0.2	48	53	0.2	53	-5	-9.4
	<u>30,247</u>	<u>100.0</u>	<u>30,140</u>	<u>23,656</u>	<u>100.0</u>	<u>23,528</u>	<u>6,591</u>	<u>27.9</u>
Capital								
Subscribed capital	1,615	5.4	0	1,615	6.8	0	0	0.0
Capital reserves	3,487	11.5	0	3,487	14.7	0	0	0.0
Retained profits brought forward	2,264	7.5	0	2,187	9.3	0	77	3.5
Net income for the financial year	1,456	4.8	0	77	0.3	0	1,379	>100.0
Equity	<u>8,822</u>	<u>29.2</u>	<u>0</u>	<u>7,366</u>	<u>31.1</u>	<u>0</u>	<u>1,456</u>	<u>19.8</u>
Provisions	715	2.3	715	342	1.5	331	373	>100.0
Liabilities	20,653	68.3	20,653	15,948	67.4	15,948	4,705	29.5
Deferred tax liabilities	57	0.2	0	0	0.0	0	57	-
External capital	<u>21,425</u>	<u>70.8</u>	<u>21,368</u>	<u>16,290</u>	<u>68.9</u>	<u>16,279</u>	<u>5,135</u>	<u>31.5</u>
	<u>30,247</u>	<u>100.0</u>	<u>21,368</u>	<u>23,656</u>	<u>100.0</u>	<u>16,279</u>	<u>6,591</u>	<u>27.9</u>

Net Asset Ratios

			2010/ 2011	2009/ 2010	2008/ 2009	2007/ 2008	2006/ 2007	
Inventory-sales ratio	=	$\frac{\text{Sales revenues}}{\text{Inventories}}$	x	2.9	2.6	1.7	3.1	3.4
Receivables turnover ratio	=	$\frac{\text{Sales revenues}}{\text{Trade receivables}}$	x	4.5	4.6	5.4	5.9	4.9
Equity turnover	=	$\frac{\text{Sales revenues}}{\text{Total assets}}$	x	1.6	1.4	1.1	1.9	1.9

4.3.3 Financial-Position

Statement of Cash Flows

The following cash flow statement shows the changes in the Company's net financial assets and their components, with the cash flow from current business activities being indirectly established

	2010/2011 EUR'000	Prior year EUR'000
Net income for the financial year	1,456	77
Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	42	45
Increase in provisions	373	103
Increase (-)/decrease in inventories, trade receivables and other assets that are not allocable to investing or financing activities	-8,260	-383
Increase/decrease (-) in trade payables and other liabilities that are not allocable to investing or financing activities	3,762	6 399
Cash flow from current business activities	-2,627	6 241
Cash inflow from the disposal of tangible fixed assets	3	0
Cash outflow (-) from capital investments in intangible fixed assets	-5	0
Cash outflow (-) from capital expenditure on tangible fixed assets	-19	-29
Cash flow from investing activities	-21	-29
Cash outflow from repayment of loans	0	-4 000
Cash inflow from raising of loans	1,000	0
Cash outflow from repayment of shareholder loans	0	-1 000
Cash flow from financing activities	1,000	-5 000
Change in cash and cash equivalents	-1,648	1 212
Opening balance of cash and cash equivalents	3,925	2 713
Closing balance of cash and cash equivalents	2,277	3,925

As in the prior year, cash and cash equivalents exclusively relate to liquid funds

Liquidity

The following statement of changes in liquidity at book values shows the changes in net financial assets or net current assets and their elements during the financial year

	30 Sept 2011	Prior year	Variance
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Cash and cash equivalents	2,277	3,925	-1,648
Short-term receivables and other assets	11,340	7,027	4,313
Short-term provisions and liabilities	-21,368	-16,279	-5,089
Net financial assets	-7,751	-5,327	-2,424
Inventories	16,475	12,523	3,952
Net current assets	8,724	7,196	1,528

Credit lines

	30 Sept 2011	Prior year	Variance
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Committed credit lines	12,000	12,000	0
Drawings (-)	-8,000	-7,000	-1,000
Available credit lines	4,000	5,000	-1,000

4.3.4 Results of Operations

The following analysis, which has been derived from the income statement (Exhibit 1.3), shows the components of the income statement as a percentage of income generated by operations

	2010/2011		Prior year		Variance	
	EUR'000	%	EUR'000	%	EUR'000	%
Sales	48,168	98.8	32,166	98.4	16,002	49.8
Other operating income	579	1.2	532	1.6	47	8.8
Income generated by operations	48,747	100.0	32,698	100.0	16,049	49.1
Cost of materials	39,224	80.4	25,821	79.0	13,403	51.9
Personnel expenses	3,279	6.7	3,135	9.6	144	4.6
Amortisation, depreciation and write-downs	42	0.1	45	0.1	-3	-6.7
Other operating expenses	4,030	8.3	3,320	10.2	710	21.4
Operational expense	46,575	95.5	32,321	98.9	14,254	44.1
Profit from operations	2,172	4.5	377	1.1	1,795	>100.0
Interest income	2	0.0	3	0.1	-1	-33.3
Interest expenses	170	0.3	181	0.6	-11	-6.1
Net interest expenditure	-168	-0.3	-178	-0.5	10	5.6
Non-operating income	79	0.2	0	0.0	79	-
Non-operating expenses	33	0.1	0	0.0	33	-
Net non-operating income	46	0.1	0	0.0	46	-
Earnings before income taxes	2,050	4.2	199	0.6	1,851	>100.0
Taxes on income	594	1.2	122	0.4	472	>100.0
Net income for the financial year	1,456	3.0	77	0.2	1,379	>100.0

5 COPY OF AUDITORS' OPINION

We have given the following unqualified auditors' opinion signed on 11 November 2011 on the annual financial statements and the management report for the financial year from 1 October 2010 to 30 September 2011 of NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany, in the form of Exhibit 1

"[Independent] Auditors' Report

We have audited the annual financial statements - comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements - together with the bookkeeping system, and the management report of NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany, for the business year from 1 October 2010 to 30 September 2011. 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 on the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with § 317 HGB ("German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer. Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements 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 has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany, comply with the 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 a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development."

6 CONCLUSION

The above report on our audit of the annual financial statements and of the management report for the financial year from 1 October 2010 to 30 September 2011 of NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany, complies with the legal regulations and the German generally accepted reporting standards applicable to the audit of financial statements (auditing standard of the Institut der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450)

For the unqualified auditors' opinion given by us, we refer to Section 5 "Copy of Auditors' Opinion"

Dusseldorf/Germany, 11 November 2011

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Signed Graetz
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Signed Rosenfeld
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

The publication or disclosure to third parties of the annual financial statements and/or the management report in a form deviating from the version on which the auditors' opinion has been expressed and their translation into other languages require our renewed prior comment if our auditors' opinion 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 § 328 German Commercial Code (HGB)

**NACHI Europe GmbH,
Krefeld/Germany**

**Management Report and
Annual Financial Statements
as at 30 September 2011**

NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany

Management Report for the Financial Year 2010/2011

1. Business Development

The Company is a wholly-owned subsidiary of NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokyo/Japan, and distributes bearings, tools, hydraulic equipment, machine tools, special steels and industrial robots within the European market. The goods are mainly purchased from the parent company and related parties.

The Company has its headquarters in Krefeld/Germany and, in addition, maintains branches in Salamanca/Spain, Birmingham/Great Britain, and Prague/Czech Republic as well as a representative office in Istanbul/Turkey since 1 April 2011.

Compared to the previous financial year, our total sales volume amounted to EUR 48,168 thousand and increased by 49.8% compared with the last year as a result of robust growth of the EU market led by German industries and also due to a rapid sales expansion in emerging countries, especially in Turkey.

2. Net Asset Position

The assets increased by EUR 6,591 thousand. The accounts receivable increased by EUR 3,723 thousand and the total stock amount by EUR 3,952 respectively, due to a rapid increase of sales.

The provisions, accruals and liabilities increased by EUR 5,078 thousand. The accounts payable increased drastically by EUR 4,158 thousand due to increased purchases from the parent company in Japan. The short-term bank loan was also increased by EUR 1,000 in order to satisfy the increased cash demand.

The equity ratio has dropped by 1.9 percentage points down to 29.2% due to higher total assets.

3. Financial Position

Cash and deposits decreased by EUR 1,648 thousand due to an increased cash demand as a result of growth in purchases of goods from the parent company and also due to the increased amount of stock in order to meet the recovering demand of customers. EUR 8,000 thousand of the available credit lines for the short-term bank loans were used.

4. Results of Operations

Total sales for the year 2011 amounted to EUR 48,168 thousand, which corresponds to an increase of 49.75% compared with the last fiscal year.

Bearing sales amounted to EUR 24,454 thousand with an increase of 45.4% compared with the last fiscal year. Sales in developing countries like Turkey, Poland and Russia have all increased. Especially the Turkish market has made the biggest contribution with EUR 4,324 thousand which accounts for 17.7% of the total turnover of bearings.

Sales of Hydraulic equipment amounted to EUR 13,823 thousand with a drastic increase of 76.9% from the last year, which was driven by rising demand of all key customers in the construction machine sector. Cutting Tools sales increased by 30.8% in comparison with the last year with a total amount of EUR 6,335 thousand, mainly due to the booming demand for special broaching tools from aircraft engine manufacturers. Robot sales also increased by 19.0% to EUR 1,956 thousand.

The gross profit ratio has fallen by 1.1 percentage points down to 18.6% compared with 19.7% of the last year caused by increased sales of products with low profit margin and as a result of insufficiently increased sales prices passed on to the customers in the market. On the other hand, the gross profit amount increased by 41.0% up to EUR 8,944 thousand in comparison with EUR 6,345 thousand of the last year helped by drastic increase of sales.

Operating expenses rose 13.1% to EUR 7,352 thousand in comparison with EUR 6,500 thousand in the last year, mainly due to increased expenditures in the second half of the year caused by events like trade fairs and moving of branches.

The total net profit for the financial year amounted to EUR 1,456 thousand and recovered drastically from EUR 77 thousand of the last year.

5. Branches Abroad

Our branches in Salamanca/Spain and Birmingham/Great Britain had sales of EUR 1,792 thousand and EUR 5,774 thousand, respectively.

In order to raise effectiveness of each branch, we have moved both branches to smaller premises within each country.

6. Post-balance-sheet-date Report

The applicable events did not occur.

7. Future Developments, Risks and Opportunities

Risks

Loss of receivables, excess stock and foreign exchange losses are currently considered to be the major risks that we face during everyday operating activities and that we have to monitor carefully

Opportunities

We see our business opportunities in the markets where we can deploy our quality-oriented sales policy We will pursue this policy continuously

8. Reporting Pursuant to § 289 (1) Sentence 4 German Commercial Code (HGB; Forecast Report)

Prospective Development

Although we realised good business results in the financial year 2010/2011, an exact prognosis becomes increasingly difficult due to the business environment in the European market

In order to benefit most from our business resources, we will pursue the following business goals in the years to come

- to place Turkey, Central Europe and Russia as most important strategic markets and deploy most of our business resources in these areas
- to pursue our quality-oriented sales policy with our strongly featured products in the general industrial market
- to strengthen our relation with business partners by strong technical support and commercial services in order to exploit new markets together
- to increase the number of local staff in order to effectively position the Company

For the upcoming financial year 2011/2012, we expect sales revenues of EUR 58,674 thousand (up by 21.8 %) and a pre-tax profit of EUR 4,250 thousand

The assumed increase in sales is expected to result primarily from higher sales in the ball bearing and hydraulic segments in the emerging markets

For the financial year 2012/2013, we aspire to generate sales of EUR 64,644 thousand representing an increase of 10.2%. As in the prior year, the sales growth is expected to be achieved with higher sales in the ball bearing and hydraulic segments in the emerging markets.

Krefeld/Germany, 11 November 2011



Shigeru Kobayashi
Managing Director

NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany

Balance Sheet as at 30 September 2011

Assets

	<u>30 Sept 2011</u> EUR	<u>Prior year</u> EUR'000
A. Fixed assets		
I. Intangible fixed assets		
Concessions, industrial and similar rights and assets and licences in such rights and assets acquired for a consideration	4,003 01	0
II. Tangible fixed assets		
Operating and office equipment	103,178 91	128
	<u>107,181 92</u>	<u>128</u>
B. Current assets		
I. Inventories		
Merchandise	16,474,701 38	12,523
II. Receivables and other assets		
1 Trade receivables	10,683,565 89	6,969
2 Receivables from affiliated companies	38,291 65	30
3 Other assets	618,107 11	28
	<u>11,339,964 65</u>	<u>7,027</u>
III. Cash-in-hand, bank balances	2,277,333 30	3,925
	<u>30,091,999 33</u>	<u>23,475</u>
C Prepaid expenses	47,537 08	53
	<u>30,246,718 33</u>	<u>23,656</u>

Equity and Liabilities

	30 Sept 2011 EUR	Prior year EUR'000
A. Equity		
I. Subscribed capital	1,615,200 00	1,615
II. Capital reserves	3,487,091 22	3,487
III. Retained profits brought forward	2,264,321 36	2,187
IV. Net income for the financial year	1,456,323 02	77
	<u>8,822,935 60</u>	<u>7,366</u>
B. Provisions		
1 Provisions for taxes	417,686 32	111
2 Other provisions	296,533 28	231
	<u>714,219 60</u>	<u>342</u>
C. Liabilities		
1 Liabilities to banks	8,000,000 00	7,000
Of which with a residual term of up to one year EUR 8,000,000 00 (prior year EUR 7,000 thousand)		
2 Payments received on account of orders	0 00	488
Of which with a residual term of up to one year EUR 0 00 (prior year EUR 488 thousand)		
3 Trade payables	104,982 38	88
Of which with a residual term of up to one year EUR 104,982 38 (prior year EUR 88 thousand)		
4 Liabilities to affiliated companies	12,211,894 12	8,054
Of which with a residual term of up to one year EUR 12,211,894 12 (Prior year EUR 8,054 thousand)		
5 Other liabilities	336,146 15	318
Of which with a residual term of up to one year EUR 336,146 15 (prior year EUR 318 thousand)		
Of which taxes EUR 199,931 76 (prior year EUR 151 thousand)		
Of which relating to social security and similar obligations EUR 4,160 69 (prior year EUR 6 thousand)		
	<u>20,653,022 65</u>	<u>15,948</u>

NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany

Income Statement for the Period from 1 October 2010 to 30 September 2011

	2010/2011 EUR	Prior year EUR'000
1 Sales	48,167,905 70	32,166
2 Other operating income	579,090 43	532
Of which exchange gains		
EUR 424,836 03 (prior year EUR 86 thousand)		
3 Cost of materials		
Cost of purchased services	39,223,776 50	25,821
4 Personnel expenses		
a) Salaries	2,902,441 08	2,776
b) Social security costs	376,661 44	359
5 Amortisation and write-downs of intangible fixed assets, depreciation and write-downs of tangible fixed assets	42,140 31	45
6 Other operating expenses	4,030,642 67	3,320
Of which exchange losses		
EUR 409,497 78 (prior year EUR 144 thousand)		
7 Other interest and similar income	2,340 15	3
8 Interest and similar expenses	170,351 55	181
Of which to affiliated companies		
EUR 0 00 (prior year EUR 2 thousand)		
9 Result from ordinary activities	2,003,322 73	199
10 Extraordinary income	79,105 00	0
11 Extraordinary expenses	32,580 00	0
12 Extraordinary result	46,525 00	0
13 Taxes on income	593,524 71	122
of which from deferred taxes		
EUR 35,540 48 (prior year EUR 0 thousand)		
14 Net income for the financial year	<u>1,456,323 02</u>	<u>77</u>

Notes to the Financial Statements for the Financial Year 2010/2011

I. MAJOR ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

As at the balance sheet date, NACHI Europe GmbH is a medium-sized firm organised in a corporate form within the meaning of § 267 (2) German Commercial Code (HGB)

The annual financial statements as of 30 September 2011 were prepared on the basis of the German Commercial Code in the version of the Act on Modernising German Accounting Regulations (BilMoG) dated 25 May 2009

Exercising the option under Article 67 (8) Sentence 2 Introductory Law to the German Commercial Code (EGHGB), the prior year's comparative figures have not been adjusted in preparing first-time annual financial statements under the German Law on Modernisation of Accounting Regulations (BilMoG)

- (1) The nature of expense format has been applied to the income statement

The accounting and valuation methods applied comply with the regulations under the German Commercial Code (§§ 238 et seq German Commercial Code (HGB)) and the complementary regulations of the German Law on Limited Liability Companies (GmbHG)

- (2) **Intangible fixed assets** acquired from third parties against a consideration are capitalised at acquisition cost and amortised over the useful life of three years

Tangible fixed assets are recognised at acquisition cost less depreciation. The assets are depreciated on a straight-line basis over the relevant useful life (three to seven years). Depreciation on additions to movable assets during the financial year is deducted pro rata temporis on a monthly basis. Depreciable assets with acquisition cost between EUR 150.00 and EUR 1,000.00 had been collected in a compound item until 30 September 2010 and depreciated on a straight-line basis over a period of five years. Since 1 October 2010, low-value items with acquisition cost up to EUR 410.00 have been fully depreciated in the year of acquisition.

- (3) **Merchandise** is valued at average acquisition cost. Appropriate and sufficient allowances are made for inventory risks resulting from obsolescence and reduced usability. In addition, the lower of cost or market principle has been observed.

- (4) **Receivables and other assets** are recognised at nominal value. Appropriate allowances are made on receivables exposed to risks of recoverability identifiable as at the balance sheet date, irrecoverable receivables are written off.

To cover the general credit risk, a 1% general allowance is made on the net receivables portfolio on which no specific allowances are made. Receivables denominated in foreign currency are measured at the spot rate as of the balance sheet date. As in the prior year, all receivables have a term of less than one year.

- (5) The **other provisions** are recognised at the amount of anticipated liabilities required on the basis of sound business judgement for all contingent liabilities identifiable as at the balance sheet date to be covered.
- (6) The **liabilities** have been recognised at the amounts at which they will be repaid. Liabilities denominated in foreign currency have been measured at the spot rate as of the balance sheet date. As in the prior year, all liabilities disclosed in the balance sheet have a term of less than one year.
- (7) All companies that are included in the consolidated financial statements of NACHI-Fujikoshi Corp., Tokyo/Japan, are deemed to be **affiliated companies**.
- (8) To the extent admissible under § 274 German Commercial Code (HGB), **deferred taxes** are established for temporary differences between the financial statements and tax balance sheets, with these differences being expected to reverse in future.

II. NOTES TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

- (1) The movements in **fixed assets** are presented in the statement of movements in fixed assets.
- (2) The receivables included in **receivables from affiliated companies** relate to trade receivables from Nachi Technology Thailand Co. LTD totalling EUR 218,65 (prior year EUR 0 thousand) and from the shareholder (EUR 38,073,00, prior year EUR 28 thousand).
- (3) The **other assets** basically include value added tax assets.
- (4) The **other provisions** basically relate to provisions for bonuses paid to Japanese employees, the Christmas bonus, vacation not taken and cost of the year-end accounts.
- (5) The **liabilities to the shareholder** NACHI-FUJIKOSHI CORP., Tokyo/Japan, which are disclosed under liabilities to affiliated companies, amount to EUR 12,144,875.13 (prior year EUR 7,911 thousand), of which trade payables and other liabilities of EUR 12,068,040.71 (prior year EUR 7,880 thousand) and EUR 76,834.42 (prior year EUR 31 thousand), respectively.

- (6) The **liabilities to affiliated companies** in the amount of EUR 12,211,894 12 (prior year EUR 8,054 thousand) include trade payables and other liabilities of EUR 12,135,059 70 (prior year EUR 8,023 thousand) and EUR 76,834 42 (prior year EUR 31 thousand), respectively
- (7) Deferred tax liabilities of EUR 56,540 result from liabilities denominated in foreign currency
- (8) **Sales revenues** by product lines and regions

A classification of sales by products is as follows

	2010/2011 EUR'000	Prior year EUR'000
Bearings	24,454	16,823
Hydraulics	13,823	7,814
Tools	6,335	4,842
Robots and spare parts	1,956	1,644
Steel	1,371	848
Other	229	195
	<u>48,168</u>	<u>32,166</u>

The sales were realised in the following regional markets

	2010/2011 EUR'000	Prior year EUR'000
Domestic (Germany)	11,604	8,557
Foreign - within the EU	29,533	20,600
Foreign - outside the EU	7,031	3,009
	<u>48,168</u>	<u>32,166</u>

- (9) The other operating expenses include the following expenses that result from currency conversion realised exchange losses of EUR 217 thousand and unrealised expenses resulting from measurement of EUR 102 thousand

The other operating income includes the following income from currency conversion realised exchange gains of EUR 82 thousand and unrealised income from valuation of EUR 181 thousand

The measurement of assets and liabilities of the branch office in Great Britain leads to an unrealised income of EUR 162 thousand and unrealised expenses of EUR 90 thousand

- (10) The extraordinary result only comprises income and expenses resulting from the conversion of the currency translation according to German Act on Modernisation of Accounting Regulations (BilMoG) and the resulting deferred tax liabilities

	EUR'000
Extraordinary income from the conversion onto 1 October 2010	79
Extraordinary expenses from the conversion onto 1 October 2010	12
Extraordinary result	67
resulting deferred taxes (31 3%)	21
Total extraordinary result	46

III. OTHER DISCLOSURES

1. Other Financial Commitments

The expenses under existing tenancy agreements and leases for the years from 2011/2012 to 2017/2018 total EUR 2,632 thousand

2. Taxes on income

The taxes on income amount to EUR 594 thousand and comprise expenses on the first-time recognition of deferred tax liabilities of EUR 36 thousand

3. Contingent Liabilities

Like in the prior year, there were no contingent liabilities as at the balance sheet date that are required to be disclosed according to § 251 and § 268 (7) German Commercial Code (HGB)

4. Number of Employees

The average number of employees in the reporting year was

	<u>2010/2011</u>	<u>Prior year</u>
Germany	32	30
Spain	4	6
Great Britain	6	6
Czech Republic	3	3
Turkey	1	0
Total	<u>46</u>	<u>45</u>

The workforce is exclusively comprised of salaried employees

5. Salamanca, Birmingham and Prague Branches

The books of account of the Salamanca (prior year Madrid) and Birmingham branches are kept in Spain and Great Britain, respectively. Assets and liabilities as well as income and expenses denominated in euro are consolidated. Assets and liabilities denominated in British pound are translated at the rate in effect at the balance sheet date (middle spot rate), fixed assets at the historical rate and income and expenses at the average rate of the financial year and included or carried forward in the set of annual financial statements on hand.

The expenses of the Czech branch office and Turkish sales office, which has been operated since 1 April 2011, are recorded in euro in Krefeld/Germany.

IV. MEMBERS OF MANAGEMENT

In the financial year, management functions were performed by the following persons:

Mr Nishiki Seto, commercial management, Tokyo/Japan (until 31 January 2011)

Mr Takaaki Kawase, commercial management, Dusseldorf/Germany (until 31 January 2011)

Mr Shigeru Kobayashi, commercial management, Dusseldorf/Germany (appointment according to shareholder resolution on 1 February 2011)

All managing directors are authorised to sign alone on behalf of the Company.

The total emoluments paid to the members of management for the financial year 2010/2011 are not disclosed in compliance with § 286 (4) German Commercial Code (HGB) because only one managing director is paid emoluments by the Company.

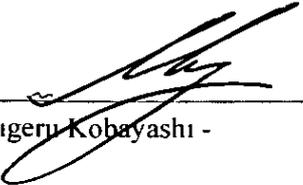
V. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Company is a wholly-owned subsidiary of NACHI-Fujikoshi Corp., Tokyo/Japan, which prepares the consolidated financial statements for the smallest and biggest groups of entities. The consolidated financial statements are filed with the responsible Commercial Register in Tokyo/Japan and can be downloaded in electronic form via the Electronic Disclosure for Investors NETWORK (EDINET) of the Japanese Financial Services Agency on the website <http://info.edinet-fsa.go.jp/>

VI. Proposed Appropriation of Profits

The Company's management proposes to carry forward onto new account the **net income for the financial year 2010/2011** in the amount of EUR 1,456,323 02

Krefeld/Germany, 11 November 2011



- Shigeru Kobayashi -

NACHI Europe GmbH, Krefeld/Germany

Movements in Fixed Assets in the Financial Year 2010/2011

	Gross book values			Balance as of 30 Sept 2011 EUR
	Balance as of 1 Oct 2010 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	
I. Intangible fixed assets				
Concessions, industrial and similar rights and assets and licences in such rights and assets acquired for a consideration	13,487 88	5,485 54	0 00	18,973 42
II. Tangible fixed assets				
Operating and office equipment	444,874 14	19,040 39	4,820 00	459,094 53
	<u>458,362 02</u>	<u>24,525 93</u>	<u>4,820 00</u>	<u>478,067 95</u>

Accumulated amortisation/depreciation/write-downs			Net book values		
Balance as of 1 Oct 2010 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Balance as of 30 Sept 2011 EUR	Balance as of 30 Sept 2011 EUR	Prior year EUR'000
13,487 88	1,482 53	0 00	14,970 41	4,003 01	0
316,462 85	40,657 78	1,205 01	355,915 62	103,178 91	128
<u>329,950 73</u>	<u>42,140 31</u>	<u>1,205 01</u>	<u>370,886 03</u>	<u>107,181 92</u>	<u>128</u>

Economic Situation and Legal Status

Economic Situation

NACHI Europe GmbH distributes in the European market ball and roller bearings, cutting tools, robots, steels and similar products, which are mainly procured from the parent company or affiliated companies

The Company has its headquarters in Krefeld/Germany. In addition, the Company has maintained a branch in Salamanca/Spain and another one in Prague/Czech Republic, since 1 March 2002 and September 2004, respectively. In March 2005, a branch was established in Birmingham/Great Britain. With effect from 1 April 2011, a Turkish representative office was established in Istanbul.

The business activities are primarily financed by means of short-term bank loans.

Legal Status

Status under Company Law

Name and Legal Form	NACHI Europe GmbH, limited liability company
Location	Krefeld/Germany
Commercial Register	Krefeld local court HRB 10811. The extract with the latest entry dated 26 March 2010 was presented to us.
Articles of Association	In the version dated 25 July 2005.
Financial Year	From 1 October to 30 September of the following year.
Purpose of Business	Trading including import and export of bearings, tools, machine tools, special steels and similar items, notably of products manufactured by NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokyo/Japan.
Share Capital	The fully paid-up share capital of the Company amounts to EUR 1,615,200.
Shareholder	NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokyo/Japan.

Company Bodies and Resolutions

Meeting of Shareholders

The Meeting of Shareholders held on 10 January 2011 approved the annual financial statements as at 30 September 2010 and released the managing directors from their responsibilities for the financial year 2009/2010. In addition, it was decided to carry forward onto new account the net loss for the year of EUR 76,982.94.

Furthermore, Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf/Germany, was appointed as auditors of the financial statements for the financial year 2010/2011.

The Meeting of Shareholders held on 1 February 2011 appointed Mr Shigeru Kobayashi as a managing director. Mr Takaaki Kawase and Mr Nishiki Seto were dismissed from their posts as managing directors. On 15 February 2011, the change was entered into the Commercial Register.

Management and Representation

The managing directors who are authorised to sign alone on behalf of the Company are stated in the notes to the financial statements (Exhibit 1.4).

All managing directors have been exempted from the restrictions under § 181 German Civil Code (BGB).

Related Companies

The Company is affiliated with, and is included in the consolidated financial statements of, NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokyo/Japan.

All NACHI Group companies are deemed to be affiliated companies.

The relationships maintained with the affiliates are predominantly trade relationships.

Important Contracts

Tenancy Agreement for Office and Warehouse Buildings

On 18/29 November 2004, the Company entered into a tenancy agreement on a central warehouse with halls and office space in Krefeld/Germany with Slough Erste Grundbesitz GmbH, Dusseldorf/Germany. This tenancy agreement will expire on 14 February 2016 and provides for the right to terminate the agreement as of 15 February 2013. Notice of termination is required to be given by 14 May 2012 at the latest.

After the end of the fixed tenancy period, the tenancy relationship will be extended by 12 months unless it has been terminated by giving 12-month notice as of the end of the fixed rent period or as of the end of the respective period of extension.

Tax Status

A corporate income and municipal trade tax audit covering the years from 2006 to 2009 was started in the fiscal year 2009/2010. The annual financial statements consider the final results of the audit. There have been no major findings.

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.

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Bericht über die Prüfung
des Jahresabschlusses
zum 30. September 2011



COMPANIES HOUSE

Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited, eine "private company limited by guarantee" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach britischem Recht), und/oder ihr Netzwerk von Mitgliedsunternehmen. Jedes dieser Mitgliedsunternehmen ist rechtlich selbstständig und unabhängig. Eine detaillierte Beschreibung der rechtlichen Struktur von Deloitte Touche Tohmatsu Limited und ihrer Mitgliedsunternehmen finden Sie auf www.deloitte.com/de/UeberUns

Inhaltsübersicht	Seite
1 PRUFUNGSaufTRAG	1
2 GRUNDSATZliche FESTSTELLUNgen	1
3 GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRUFUNG	3
4 FESTSTELLUNgen UND ERLAUTERUNgen ZUR RECHNUNGSLEGUNG	5
4 1 Ordnungsmaßigkeit der Rechnungslegung	5
4 1 1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen	5
4 1 2 Jahresabschluss	5
4 1 3 Lagebericht	6
4 2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses	6
4 3 Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	7
4 3 1 Mehrjahresübersicht	7
4 3 2 Vermögenslage	8
4 3 3 Finanzlage	9
4 3 4 Ertragslage	11
5 WIEDERGABE DES BESTATIGUNGSVERMERKS	12
6 SCHLUSSBEMERKUNG	13

Anlagen

1 LAGEBERICHT UND JAHRESABSCHLUSS

1 1 Lagebericht

1 2 Bilanz

1 3 Gewinn- und Verlustrechnung

1 4 Anhang

2 WIRTSCHAFTLICHE UND RECHTLICHE GRUNDLAGEN

ALLGEMEINE AUFTRAGSBEDINGUNGEN FÜR WIRTSCHAFTSPRUFER
UND WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFTEN

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

1 PRÜFUNGSaufTRAG

Durch den Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 10. Januar 2011 der

NACHI Europe GmbH,
Krefeld

- nachfolgend auch kurz "NACHI Europe" oder "Gesellschaft" genannt -

wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011 gewählt. Die Geschäftsführung hat uns aufgrund dieses Beschlusses den Auftrag zur Durchführung der Abschlussprüfung gemäß § 317 HGB für das Geschäftsjahr 2010/2011 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 ordnungsgemäßer 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 8./11. August 2011 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 entsprechend 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 Umsatzerlöse haben sich aufgrund des verbesserten wirtschaftlichen Umfelds um TEUR 16 002 (49,8 %) auf TEUR 48 168 erhöht. Hieraus resultiert ein Jahresüberschuss von TEUR 1 456 (Vorjahr TEUR 77).

Die positive Entwicklung der Umsatzerlöse ist im Wesentlichen auf einen deutlichen Anstieg der Nachfrage in allen Segmenten zurückzuführen. Insbesondere die verbesserte Marktlage im Bereich der Baumaschinen führte zu einem starken Umsatzwachstum in den für die NACHI Europe wichtigen Sparten Walzlager von TEUR 7 631 (45,4 %) und Hydraulik von TEUR 6 009 (76,9 %). Bei den Schneidwerkzeugen ist ein Anstieg von TEUR 1 493 (30,8 %) realisiert worden. Auch konnte in der Robotersparte der Umsatz um TEUR 312 (19,0 %) gesteigert werden.

Im Zusammenhang mit den erhöhten Umsatzerlösen sind die Materialaufwendungen mit TEUR 13 403 ebenfalls deutlich angestiegen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich insbesondere durch den Anstieg der Frachtkosten um TEUR 722 und der Kosten für Messen (TEUR 91) und Umzüge (TEUR 119) erhöht.

Insgesamt hat sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit durch den Anstieg der Umsatzerlöse auf TEUR 2 003 (Vorjahr TEUR 199) erhöht und es konnte ein Jahresüberschuss von TEUR 1 456 (Vorjahr TEUR 77) erwirtschaftet werden.

- Die Bilanzsumme ist im Geschäftsjahr um TEUR 6 591 angestiegen.

Infolge erhöhter Umsatzerlöse hat sich der Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 3 715 erhöht. Aufgrund der erhöhten Nachfrage ist der Vorratsbestand um TEUR 3 952 angestiegen. Hingegen haben sich die liquiden Mittel aufgrund der gestiegenen Vorräte um TEUR 1 648 vermindert.

Auf der Passivseite resultiert der Anstieg der Bilanzsumme im Wesentlichen aus dem Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen um TEUR 4 158. Um die Nachfrage kurzfristig decken zu können, sind die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um TEUR 1 000 auf TEUR 8 000 angestiegen. Der Jahresüberschuss hat dazu geführt, dass sich das Eigenkapital erhöht hat.

- Die Gesellschaft erzielt einen negativen Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von TEUR 2 627.

Ursächlich für den negativen Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ist im Wesentlichen der Anstieg des Vorratsvermögens um TEUR 3 952 sowie der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 3 715. Der deutliche Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen mit verbundenen Unternehmen um TEUR 4 112 konnte diese Entwicklung nicht kompensieren.

Aufgrund des erhöhten Mittelabflusses wurde der kurzfristige Kredit um TEUR 1 000 erhöht.

- Für die kommenden Geschäftsjahre erwartet die Gesellschaft weitere Steigerungen der Umsatzerlöse

Aufgrund der positiven Wirtschaftsprognosen für das Geschäftsjahr 2011/2012 erwartet die Gesellschaft einen weiteren Anstieg der Umsatzerlöse auf ca. Mio. EUR 59. Dies entspricht einem Wachstum von über 21 %. Die Geschäftsführung plant einen Gewinn vor Steuern von ca. Mio. EUR 4.

Im Geschäftsjahr 2012/2013 wird eine weitere Steigerung der Umsatzerlöse und des Gewinns vor Steuern erwartet.

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 vertretbar 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)
- 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 12. November 2010 mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Vorjahresabschluss, er wurde am 10. Januar 2011 festgestellt.

Die Prüfung wurde von uns in den Monaten Oktober und November 2011 durchgeführt.

Wir haben die Abschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsgemäßer 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 AuditSystem/2. 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 den 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 stichprobenweisen Einzelfallprüfungen von Geschäftsvorfällen und Beständen in nicht reduziertem Umfang durchgeführt. Bei Einzelfallprüfungen haben wir Stichproben in bewusster Auswahl sowie unter Heranziehung mathematisch-statistischer Auswahlverfahren gezogen.

Folgende Prüfungsschwerpunkte wurden gesetzt:

- Nachweis und Bewertung der Vorräte
- Nachweis, Bewertung und Periodenabgrenzung der Forderungen
- Vollständigkeit und Bewertung der Rückstellungen
- Nachweis der Umsatzerlöse
- Währungsumrechnung

Die Gesellschaft hat vom 16 bis 17 August 2011 vorverlegte Stichtags-Inventuren durchgeführt, an denen wir beobachtend teilgenommen haben. Darüber hinaus haben wir geprüft, ob die Bestandsbuchführung die Voraussetzungen für das Inventurverfahren erfüllt.

Im Rahmen der Prüfung der Forderungen und der Verbindlichkeiten sowie der Guthaben bei Kreditinstituten und der Rückstellungen haben wir in Stichproben von den Kunden und Lieferanten Saldenbestatigungen sowie von allen Kreditinstituten und Steuerberatern der Gesellschaft Bestatigungen über Guthaben, Ansprüche und Verpflichtungen der Gesellschaft eingeholt.

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 Aufklarungen und Nachweise erbracht und unter dem 11. November 2011 die berufsubliche Vollständigkeitserklärung in schriftlicher Form abgegeben. Darin wird insbesondere versichert, dass in der Buchführung alle buchungspflichtigen Vorgänge und in dem vorliegenden Jahresabschluss alle bilanzierungspflichtigen Vermögenswerte, Verpflichtungen und Abgrenzungen, außerdem sämtliche Aufwendungen und Erträge enthalten, ferner alle Wagnisse berücksichtigt 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 30. September 2011 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 2010/2011 ist diesem Bericht als Anlage I 1 beigefügt

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 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 ordnungsgemäßer 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 und deren Änderung und sachverhaltsgestaltende Maßnahmen dargestellt.

Der Ermittlung aktiver sowie passiver **latenter Steuern** liegt das bilanzorientierte Temporary-Konzept zugrunde (§ 274 Abs. 1 i. V. m. § 298 Abs. 1 HGB). Die Berechnung der latenten Steuern erfolgte jeweils mit einem landesspezifisch ermittelten Steuersatz, soweit inländische Steuern betroffen sind, wird ein kombinierter Ertragsteuersatz von 31,2 % angenommen. Aufgrund der Änderung der Bewertung der kurzfristigen Fremdwährungspositionen haben sich im Geschäftsjahr erstmals passive latente Steuern in Höhe von TEUR 57 ergeben.

Der **Fremdwährungsumrechnung** wurde gemäß § 256a HGB der Devisenkassamittelkurs zugrunde gelegt. Kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr wurden dabei mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Aufgrund der insoweit bezogen auf den 1. Oktober 2010 erfolgten Aufhebung der imparitatischen Bewertung kurzfristiger Fremdwährungspositionen des Vorjahres haben sich im außerordentlichen Ergebnis aus Währungsumrechnung in Höhe von TEUR 67 ergeben. Forderungen und Verbindlichkeiten, deren Restlaufzeit ein Jahr oder länger beträgt, wurden unverändert unter Berücksichtigung des Anschaffungskosten- sowie des Realisations- und Imparitätsprinzips umgerechnet.

4.3 Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

4.3.1 Mehrjahresübersicht

		<u>2010/2011</u>	<u>2009/2010</u>	<u>2008/2009</u>	<u>2007/2008</u>	<u>2006/2007</u>
Umsatzerlöse	TEUR	48 168	32 166	24 984	48 697	49 545
Materialaufwand	TEUR	39 224	25 821	19 432	38 987	40 453
Rohergebnis	TEUR	8 944	6 345	5 552	9 710	9 092
Personalaufwand	TEUR	3 279	3 135	3 509	3 758	3 265
Mitarbeiter (§ 267 Abs 5 HGB)	Anzahl	46	45	49	49	48
Aufwand je Mitarbeiter	TEUR	71	70	72	77	68
Investitionen in Anlagevermögen	TEUR	25	29	68	37	40
Abschreibungen auf Anlagevermögen	TEUR	42	45	51	43	46
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	TEUR	1 456	77	-1 086	1 255	1 405
Bilanzsumme	TEUR	30 247	23 656	22 077	25 354	25 844
davon						
Anlagevermögen	TEUR	107	128	144	127	133
Eigenkapital	TEUR	8 822	7 366	7 289	8 537	7 605
Eigenkapitalquote	%	29,2	31,1	33,0	33,7	29,4
		<u>Eigenkapital</u>				
		<u>Bilanzsumme</u>				
Eigenkapitalrentabilität	%	16,5	1,0	-14,9	14,7	18,5
		<u>Jahresergebnis</u>				
		<u>Eigenkapital</u>				

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

4.3.2 Vermögenslage

Die nachfolgende Tabelle ist aus der Bilanz (Anlage 1 2) abgeleitet. Die kurzfristigen Posten (Fristigkeit bis zu einem Jahr) sind zusätzlich vermerkt.

	30.9.2011			Vorjahr			Veränderung	
	gesamt		davon	gesamt		davon	gesamt	
	GEUR	%	kurzfristig GEUR	GEUR	%	kurzfristig GEUR	GEUR	%
Vermögen								
Immaterielle Anlagen	4	0,0	0	0	0,0	0	4	-
Sachanlagen	103	0,3	0	128	0,5	0	-25	-19,5
Anlagevermögen	<u>107</u>	<u>0,3</u>	<u>0</u>	<u>128</u>	<u>0,5</u>	<u>0</u>	<u>-21</u>	<u>-16,4</u>
Vorräte	16 475	54,5	16 475	12 523	53,0	12 523	3 952	31,6
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	11 340	37,5	11 340	7 027	29,7	7 027	4 313	61,4
Liquide Mittel	2 277	7,5	2 277	3 925	16,6	3 925	-1 648	-42,0
Umlaufvermögen	<u>30 092</u>	<u>99,5</u>	<u>30 092</u>	<u>23 475</u>	<u>99,3</u>	<u>23 475</u>	<u>6 617</u>	<u>28,2</u>
Rechnungsabgrenzungsposten = Ubrige Aktiva	48	0,2	48	53	0,2	53	-5	-9,4
	<u>30 247</u>	<u>100,0</u>	<u>30 140</u>	<u>23 656</u>	<u>100,0</u>	<u>23 528</u>	<u>6 591</u>	<u>27,9</u>
Kapital								
Gezeichnetes Kapital	1 615	5,4	0	1 615	6,8	0	0	0,0
Kapitalrücklage	3 487	11,5	0	3 487	14,7	0	0	0,0
Gewinnvortrag	2 264	7,5	0	2 187	9,3	0	77	3,5
Jahresüberschuss	1 456	4,8	0	77	0,3	0	1 379	>100,0
Eigenkapital	<u>8 822</u>	<u>29,2</u>	<u>0</u>	<u>7 366</u>	<u>31,1</u>	<u>0</u>	<u>1 456</u>	<u>19,8</u>
Rückstellungen	715	2,3	715	342	1,5	331	373	>100,0
Verbindlichkeiten	20 653	68,3	20 653	15 948	67,4	15 948	4 705	29,5
Passive latente Steuern	57	0,2	0	0	0,0	0	57	-
Fremdkapital	<u>21 425</u>	<u>70,8</u>	<u>21 368</u>	<u>16 290</u>	<u>68,9</u>	<u>16 279</u>	<u>5 135</u>	<u>31,5</u>
	<u>30 247</u>	<u>100,0</u>	<u>21 368</u>	<u>23 656</u>	<u>100,0</u>	<u>16 279</u>	<u>6 591</u>	<u>27,9</u>

Kennzahlen zur Vermögenslage

			2010/ 2011	2009/ 2010	2008/ 2009	2007/ 2008	2006/ 2007	
Umschlagshäufigkeit der Vorräte	=	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Vorräte}}$	fach	2,9	2,6	1,7	3,1	3,4
Umschlagshäufigkeit der Forderungen	=	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Forderungen aus Lieferungen und Leistungen}}$	fach	4,5	4,6	5,4	5,9	4,9
Kapitalumschlagshäufigkeit	=	$\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Bilanzsumme}}$	fach	1,6	1,4	1,1	1,9	1,9

4.3.3 Finanzlage

Kapitalflussrechnung

Die finanzielle Entwicklung der Gesellschaft stellt sich anhand einer Kapitalflussrechnung bei indirekter Ermittlung des Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit wie folgt dar

	2010/2011 TEUR	Vorjahr TEUR
Jahresergebnis	1 456	77
Abschreibungen auf Anlagevermögen	42	45
Zunahme der Rückstellungen	373	103
Zunahme (-) der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-8 260	-383
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	3 762	6 399
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-2 627	6 241
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen	3	0
Auszahlungen (-) für Investitionen in immaterielle Anlagen	-5	0
Auszahlungen (-) für Investitionen in Sachanlagen	-19	-29
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-21	-29
Auszahlungen aus der Rückzahlung von Krediten	0	-4 000
Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	1 000	0
Auszahlungen aus der Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen	0	-1 000
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	1 000	-5 000
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-1 648	1 212
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	3 925	2 713
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	2 277	3 925

Der Finanzmittelfonds beinhaltet wie im Vorjahr ausschließlich die liquiden Mittel

Liquidität

In dem nachfolgenden Liquiditätsstatus zu Buchwerten werden die Veränderungen des Netto-Geldvermögens bzw. des Netto-Umlaufvermögens und deren Komponenten während des Geschäftsjahres gezeigt

	30 9 2011	Vorjahr	Veränderung
	TEUR	TEUR	TEUR
Finanzmittelfonds	2 277	3 925	-1 648
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	11 340	7 027	4 313
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten (-)	-21 368	-16 279	-5 089
Netto-Geldvermögen	-7 751	-5 327	-2 424
Vorräte	16 475	12 523	3 952
Netto-Umlaufvermögen	8 724	7 196	1 528

Kreditlinien

	30 9 2011	Vorjahr	Veränderung
	TEUR	TEUR	TEUR
Zugesagte Kreditlinien	12 000	12 000	0
Inanspruchnahmen (-)	-8 000	-7 000	-1 000
Offene Kreditlinien	4 000	5 000	-1 000

4.3.4 Ertragslage

Die Entstehung des Jahresergebnisses wird anhand einer von der Betriebsleistung ausgehenden Analyse, abgeleitet aus der Gewinn- und Verlustrechnung (Anlage 1.3), dargestellt

	2010/2011		Vorjahr		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Umsatzerlöse	48 168	98,8	32 166	98,4	16 002	49,8
Sonstige betriebliche Erträge	579	1,2	532	1,6	47	8,8
Betriebsleistung	48 747	100,0	32 698	100,0	16 049	49,1
Materialaufwand	39 224	80,4	25 821	79,0	13 403	51,9
Personalaufwand	3 279	6,7	3 135	9,6	144	4,6
Abschreibungen	42	0,1	45	0,1	-3	-6,7
Sonstige betriebliche Aufwendungen	4 030	8,3	3 320	10,2	710	21,4
Betriebsaufwand	46 575	95,5	32 321	98,9	14 254	44,1
Betriebsergebnis	2 172	4,5	377	1,1	1 795	>100,0
Zinserträge	2	0,0	3	0,1	-1	-33,3
Zinsaufwendungen	170	0,3	181	0,6	-11	-6,1
Zinsergebnis	-168	-0,3	-178	-0,5	10	-5,6
Neutrale Erträge	79	0,2	0	0,0	79	-
Neutrale Aufwendungen	33	0,1	0	0,0	33	-
Neutrales Ergebnis	46	0,1	0	0,0	46	-
Ergebnis vor Ertragsteuern	2 050	4,2	199	0,6	1 851	>100,0
Ertragsteuern	594	1,2	122	0,4	472	>100,0
Jahresüberschuss	1 456	3,0	77	0,2	1 379	>100,0

5 WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS

Wir haben dem Jahresabschluss und dem Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011 der NACHI Europe GmbH, Krefeld, in der Fassung der Anlage 1 den folgenden unter dem 11. November 2011 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 NACHI Europe GmbH, Krefeld, für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011 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 NACHI Europe GmbH, Krefeld, 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. Oktober 2010 bis 30. September 2011 der NACHI Europe GmbH, Krefeld, 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"

Düsseldorf, den 11. November 2011

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Wirtschaftsprüfer



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

**NACHI Europe GmbH,
Krefeld**

Lagebericht und Jahresabschluss
zum 30. September 2011

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2010/2011

1. Geschäftsentwicklung

Die Gesellschaft ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokio/Japan, und vertreibt Walzlager, Schneidwerkzeuge, Hydraulikkomponenten, Spezialstahle und Industrieroboter auf dem europäischen Markt. Die Waren werden hauptsächlich von der Muttergesellschaft und von verbundenen Unternehmen bezogen.

Hauptsitz der Gesellschaft ist Krefeld. Darüber hinaus unterhält die Gesellschaft Niederlassungen in Salamanca/Spanien, Birmingham/Großbritannien und Prag/Tschechische Republik sowie seit dem 1. April 2011 eine Repräsentanz in Istanbul/Turkei.

Im Vergleich zum Vorjahr belief sich das Umsatzvolumen auf insgesamt TEUR 48.168 und ist infolge des, hauptsächlich aufgrund der deutschen Industriezweige, soliden Wachstums des EU-Markts sowie aufgrund einer raschen Zunahme des Umsatzvolumens in den Schwellenländern, insbesondere in der Türkei, im Vergleich zum Vorjahr um 49,8 % gestiegen.

2. Vermögenslage

Die Aktiva haben insgesamt um TEUR 6.591 zugenommen. Aufgrund des schnellen Umsatzzanstiegs sind die Forderungen um TEUR 3.723 und die Vorräte um insgesamt TEUR 3.952 gestiegen.

Die Rückstellungen und Verbindlichkeiten haben sich um TEUR 5.078 erhöht. Die Verbindlichkeiten sind aufgrund umfangreicheren Warenbezugs von der Muttergesellschaft in Japan erheblich um TEUR 4.158 gestiegen. Darüber hinaus wurde das kurzfristige Bankdarlehen zur Deckung der erhöhten Nachfrage um TEUR 1.000 erhöht.

Die Eigenkapitalquote hat sich wegen der gestiegenen Bilanzsumme um 1,9 %-Punkte auf 29,2 % verringert.

3. Finanzlage

Aufgrund des höheren Finanzmittelbedarfs für von der Muttergesellschaft bezogene Waren sowie des zur Deckung der sich erholenden Kundennachfrage erhöhten Vorratsbestands haben sich der Bar-mittelbestand und die Einlagen um TEUR 1.648 vermindert. Die verfügbaren Kreditlinien für kurzfris-tige Bankdarlehen wurden in Höhe von TEUR 8.000 in Anspruch genommen.

4. Ertragslage

Die Umsatzerlöse des Geschäftsjahres 2011 belaufen sich auf insgesamt TEUR 48 168, was einem Anstieg von 49,75 % gegenüber dem letzten Geschäftsjahr entspricht

Der Walzlagerumsatz belief sich auf TEUR 24 454, was einem Anstieg gegenüber dem Vorjahr von 45,4 % entspricht. In allen Schwellenländern, wie der Türkei, Polen und Russland, sind die Umsätze gestiegen. Insbesondere der türkische Markt leistete mit TEUR 4 324 den größten Beitrag, was 17,7 % des gesamten Walzlagerumsatzes ausmacht.

Der Umsatz mit Hydraulikkomponenten belief sich auf TEUR 13 823, was einen drastischen Anstieg von 76,9 % gegenüber dem Vorjahr bedeutet, der auf steigende Nachfrage aller Großkunden im Baumaschinensektor zurückzuführen ist. Der Umsatz mit Schneidwerkzeugen hat sich gegenüber dem Vorjahr um 30,8 % erhöht und beläuft sich auf insgesamt TEUR 6 335, was in erster Linie auf die stark gestiegene Nachfrage nach speziellen Raumwerkzeugen für Flugzeughersteller zurückzuführen ist. Der Roboterumsatz hat sich ebenfalls um 19,0 % auf insgesamt TEUR 1 956 erhöht.

Der Bruttogewinn ist aufgrund höherer Umsätze mit Produkten mit niedrigerer Gewinnspanne sowie ungenügender Erhöhungen der Verkaufspreise an Kunden auf dem Markt um 1,1 %-Punkte auf 18,6 % gegenüber 19,7 % im Vorjahr zurückgegangen. Andererseits hat sich der Bruttogewinn dank des starken Umsatzanstiegs gegenüber TEUR 6 345 im Vorjahr um 41,0 % auf TEUR 8 944 erhöht.

Die betrieblichen Aufwendungen sind nach TEUR 6 500 im Vorjahr um 13,1 % auf TEUR 7 352 gestiegen, was hauptsächlich auf höhere Aufwendungen in der zweiten Jahreshälfte aufgrund von Ereignissen wie Messen und Umzug von Zweigniederlassungen zurückzuführen ist.

Der Jahresüberschuss beläuft sich auf insgesamt TEUR 1 456 und hat sich im Vergleich zu TEUR 77 im Vorjahr stark erhöht.

5. Ausländische Niederlassungen

Unsere Niederlassungen in Salamanca/Spanien und Birmingham/Großbritannien haben Umsatzerlöse von TEUR 1 792 bzw. TEUR 5 774 erzielt.

Zur Effizienzsteigerung der jeweiligen Niederlassungen haben wir beide Niederlassungen im jeweiligen Land in kleinere Geschäftsräume verlegt.

6. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag haben sich nicht ergeben.

7. Künftige Entwicklung, Risiken und Chancen

Risiken

Forderungsausfall, überschüssige Vorräte und Wechselkursverluste werden als die größten Risiken für unsere Gesellschaft betrachtet, denen wir taglich begegnen und die wir sorgfältig überwachen müssen

Chancen

Geschäftliche Möglichkeiten sehen wir auf Märkten, in denen wir unsere qualitätsorientierte Verkaufspolitik durchsetzen können. Diese Politik werden wir kontinuierlich verfolgen.

8. Berichterstattung nach § 289 Abs. 1 Satz 4 HGB (Prognose-Bericht)

Ausblick

Zwar haben wir im Geschäftsjahr 2010/2011 gute Geschäftsergebnisse erzielt, aber aufgrund der Geschäftsbedingungen im europäischen Umfeld wird eine klare Vorhersage schwieriger.

Um unsere geschäftlichen Ressourcen möglichst effektiv einzusetzen, werden wir in den kommenden Jahren folgende geschäftliche Ziele verfolgen:

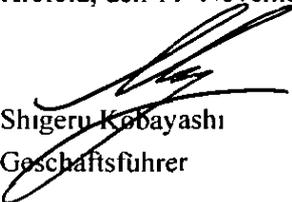
- Einsatz unserer geschäftlichen Ressourcen in erster Linie auf den strategischen Märkten Türkei, Mitteleuropa und Russland
- Verfolgung einer qualitätsorientierten Verkaufspolitik mit unseren wichtigsten Produkten auf den Industriemärkten im Allgemeinen
- Stärkung unserer Beziehungen mit Geschäftspartnern durch umfangreiche technische Unterstützung und kaufmännische Dienstleistungen zur gemeinsamen Erschließung neuer Märkte
- Erhöhung der Personals vor Ort zur effektiven Positionierung der Gesellschaft

Für das kommende Geschäftsjahr 2011/2012 erwarten wir Umsatzerlöse von insgesamt TEUR 58.674 mit einer Steigerungsrate von 21,8 % sowie einen Gewinn vor Steuern von TEUR 4.250.

Hauptursache für den Anstieg sind die erwarteten Umsatzanstiege im Bereich Kugellager und Hydraulik auf den Märkten der Schwellenländer.

Unser Umsatzziel für das Geschäftsjahr 2012/2013 liegt bei TEUR 64.644 mit einer Steigerungsrate von 10,2 %. Die Gründe für den weiteren Anstieg sind wie im Vorjahr Umsatzanstiege bei Kugellager und Hydraulikelementen in den Schwellenländern.

Krefeld, den 11. November 2011


Shigeru Kobayashi
Geschäftsführer

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Bilanz zum 30. September 2011

Aktiva

	30 9 2011 EUR	Vorjahr TEUR
A Anlagevermögen		
I Immaterielle Vermögensgegenstände Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	4 003,01	0
II. Sachanlagen Betriebs- und Geschäftsausstattung	103 178,91	128
	<u>107 181,92</u>	<u>128</u>
B Umlaufvermögen		
I Vorräte Waren	16 474 701,38	12 523
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10 683 565,89	6 969
2 Forderungen gegen verbundene Unternehmen	38 291,65	30
3 Sonstige Vermögensgegenstände	618 107,11	28
	<u>11 339 964,65</u>	<u>7 027</u>
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	2 277 333,30	3 925
	<u>30 091 999,33</u>	<u>23 475</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten	47 537,08	53
	<u><u>30 246 718,33</u></u>	<u><u>23 656</u></u>

	Passiva	
	30 9 2011	Vorjahr
	EUR	TEUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	1 615 200,00	1 615
II. Kapitalrücklage	3 487 091,22	3 487
III Gewinnvortrag	2 264 321,36	2 187
IV. Jahresüberschuss	<u>1 456 323,02</u>	<u>77</u>
	<u>8 822 935,60</u>	<u>7 366</u>
B. Rückstellungen		
1 Steuerrückstellungen	417 686,32	111
2 Sonstige Rückstellungen	<u>296 533,28</u>	<u>231</u>
	<u>714 219,60</u>	<u>342</u>
C. Verbindlichkeiten		
1 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 8 000 000,00 (Vorjahr TEUR 7 000)	8 000 000,00	7 000
2 Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr. EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 488)	0,00	488
3 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 104 982,38 (Vorjahr TEUR 88)	104 982,38	88
4 Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 12 211 894,12 (Vorjahr TEUR 8 054)	12 211 894,12	8 054
5 Sonstige Verbindlichkeiten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 336 146,15 (Vorjahr TEUR 318) davon aus Steuern EUR 199 931,76 (Vorjahr TEUR 151) davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 4 160,69 (Vorjahr TEUR 6)	336 146,15	318
	<u>20 653 022,65</u>	<u>15 948</u>
D. Passive latente Steuern	<u>56 540,48</u>	<u>0</u>
	<u>30 246 718,33</u>	<u>23 656</u>

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2010/2011

	Bruttobuchwerte			Stand am 30 9 2011 EUR
	Stand am 1 10 2010 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	13 487,88	5 485,54	0,00	18 973,42
II. Sachanlagen				
Betriebs- und Geschäftsausstattung	444 874,14	19 040,39	4 820,00	459 094,53
	<u>458 362,02</u>	<u>24 525,93</u>	<u>4 820,00</u>	<u>478 067,95</u>

kumulierte Abschreibungen			Nettobuchwerte		
Stand am 1 10 2010 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Stand am 30 9 2011 EUR	Stand am 30 9 2011 EUR	Vorjahr TEUR
13 487,88	1 482,53	0,00	14 970,41	4 003,01	0
<u>316 462,85</u>	<u>40 657,78</u>	<u>1 205,01</u>	<u>355 915,62</u>	<u>103 178,91</u>	<u>128</u>
<u>329 950,73</u>	<u>42 140,31</u>	<u>1 205,01</u>	<u>370 886,03</u>	<u>107 181,92</u>	<u>128</u>

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011

	2010/2011 EUR	Vorjahr TEUR
1 Umsatzerlöse	48 167 905,70	32 166
2 Sonstige betriebliche Erträge davon aus Währungsumrechnung EUR 424 836,03 (Vorjahr TEUR 86)	579 090,43	532
3 Materialaufwand Aufwendungen für bezogene Waren	39 223 776,50	25 821
4 Personalaufwand		
a) Gehälter	2 902 441,08	2 776
b) Soziale Abgaben	376 661,44	359
5 Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	42 140,31	45
6 Sonstige betriebliche Aufwendungen davon aus Währungsumrechnung EUR 409 497,78 (Vorjahr TEUR 144)	4 030 642,67	3 320
7 Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2 340,15	3
8 Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen EUR 0,00 (Vorjahr TEUR 2)	170 351,55	181
9 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>2 003 322,73</u>	<u>199</u>
10 Außerordentliche Erträge	79 105,00	0
11 Außerordentliche Aufwendungen	<u>32 580,00</u>	<u>0</u>
12 Außerordentliches Ergebnis	46 525,00	0
13 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag davon aus latenten Steuern EUR 35 540,48 (Vorjahr TEUR 0)	593 524,71	122
14 Jahresüberschuss	<u><u>1 456 323,02</u></u>	<u><u>77</u></u>

NACHI Europe GmbH, Krefeld

Anhang für das Geschäftsjahr 2010/2011

I. WESENTLICHE BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die NACHI Europe GmbH ist zum Bilanzstichtag eine mittelgroße Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs 2 HGB

Der Jahresabschluss zum 30 September 2011 wurde auf der Grundlage des Handelsgesetzbuches in der Fassung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) vom 25 Mai 2009 erstellt

Bei der erstmaligen Aufstellung des Abschlusses nach BilMoG wurden die Vorjahresvergleichszahlen aufgrund des Wahlrechts des Artikels 67 Abs 8 Satz 2 EGHGB nicht angepasst

- (1) Für die Gewinn- und Verlustrechnung wird das Gliederungsschema des Gesamtkostenverfahrens angewandt

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (§§ 238ff HGB) und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes

- (2) Entgeltlich von Dritten erworbene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear über drei Jahre abgeschrieben

Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten bewertet, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der Nutzungsdauer (drei bis sieben Jahre) Für die Zugänge an beweglichen Anlagegütern während des Geschäftsjahres wird die Abschreibung für Abnutzung zeitanteilig auf Monatsbasis angesetzt Abnutzbare Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten zwischen EUR 150,00 und EUR 1 000,00 wurden bis zum 30 September 2010 auf einem Sammelkonto erfasst und linear über fünf Jahre abgeschrieben Ab dem 1 Oktober 2010 erfolgt für geringwertige Wirtschaftsgüter bis 410,00 EUR die volle Abschreibung im Jahr der Anschaffung

- (3) **Handelswaren** werden zu durchschnittlichen Anschaffungskosten bewertet Abwertungen für Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer und verminderter Verwertbarkeit ergeben, werden in angemessenem und ausreichendem Umfang vorgenommen Außerdem wird das Niederstwertprinzip berücksichtigt

- (4) **Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** werden mit dem Nennwert angesetzt Bei Forderungen, deren Einbringlichkeit mit erkennbaren Risiken behaftet ist, werden angemessene Wertabschläge vorgenommen, uneinbringliche Forderungen werden abgeschrieben

Zur Abdeckung des allgemeinen Kreditrisikos wird eine Pauschalwertberichtigung von 1 % auf den nicht einzelwertberichtigten Netto-Forderungsbestand gebildet. Forderungen in fremder Wahrung werden mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Die Laufzeit sämtlicher Forderungen ist - wie im Vorjahr - kürzer als ein Jahr.

- (5) Die **sonstigen Rückstellungen** werden in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich ist, um alle zum Bilanzstichtag ungewissen Verbindlichkeiten abzudecken.
- (6) **Verbindlichkeiten** sind zu Erfüllungsbeträgen angesetzt. Verbindlichkeiten in fremder Wahrung werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet. Die Laufzeit sämtlicher in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten ist - wie im Vorjahr - kürzer als ein Jahr.
- (7) Als **verbundene Unternehmen** werden alle Unternehmen bezeichnet, die in den Konzernabschluss der NACHI-Fujikoshi Corp., Tokio/Japan, einbezogen werden.
- (8) **Latente Steuern** werden für zeitliche, sich in der Zukunft voraussichtlich umkehrende Differenzen zwischen den handels- und steuerrechtlichen Bilanzansätzen gebildet, soweit dies nach § 274 HGB zulässig ist.

II. ANGABEN ZUR BILANZ UND ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

- (1) Die Entwicklung des **Anlagevermögens** ist im Anlagenspiegel dargestellt.
- (2) Die in den **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** enthaltenen Forderungen betreffen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen die Nachi Technology Thailand Co. LTD in Höhe von EUR 218,65 (Vorjahr TEUR 0) und gegen den Gesellschafter in Höhe von EUR 38 073,00 (Vorjahr TEUR 28).
- (3) Die **sonstigen Vermögensgegenstände** beinhalten im Wesentlichen Umsatzsteuerforderungen.
- (4) Die **sonstigen Rückstellungen** betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für Bonuszahlungen an japanische Arbeitnehmer, Weihnachtsgeld und nicht genommene Urlaubstage sowie Jahresabschlusskosten.
- (5) Die in den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen ausgewiesenen **Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter NACHI-FUJIKOSHI CORP., Tokio/Japan**, betragen EUR 12 144 875,13 (Vorjahr TEUR 7 911), hiervon EUR 12 068 040,71 (Vorjahr TEUR 7 880) aus Lieferungen und Leistungen und EUR 76 834,42 (Vorjahr TEUR 31) sonstige.

- (6) Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** in Höhe von EUR 12 211 894,12 (Vorjahr TEUR 8 054) resultieren mit EUR 12 135 059,70 (Vorjahr TEUR 8 023) aus Lieferungen und Leistungen und EUR 76 834,42 (Vorjahr TEUR 31) aus sonstigen Verbindlichkeiten
- (7) Passive latente Steuern über EUR 56 540 resultieren aus Fremdwahlungsverbindlichkeiten
- (8) **Umsatzerlöse** in Aufteilung nach Produktarten und geographischen Regionen

Die erzielten Umsätze teilen sich in folgende Produktarten auf

	2010/2011 TEUR	Vorjahr TEUR
Walzlager	24 454	16 823
Hydraulik	13 823	7 814
Werkzeuge	6 335	4 842
Roboter und Ersatzteile	1 956	1 644
Stahl	1 371	848
Sonstige	229	195
	<u>48 168</u>	<u>32 166</u>

Die Umsatzerlöse wurden in folgenden geographischen Regionen erwirtschaftet

	2010/2011 TEUR	Vorjahr TEUR
Inland (D)	11 604	8 557
Ausland - innerhalb der EU	29 533	20 600
Ausland - außerhalb der EU	7 031	3 009
	<u>48 168</u>	<u>32 166</u>

- (9) In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind folgende Aufwendungen aus der Währungsumrechnung enthalten Realisierte Kursverluste über TEUR 217 und unrealisierte Aufwendungen aus der Bewertung über TEUR 102

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind folgende Erträge aus der Währungsumrechnung enthalten Realisierte Kursgewinne über TEUR 82 und unrealisierte Erträge aus der Bewertung über TEUR 181

Die Bewertung des Vermögens und der Verbindlichkeiten der Niederlassung in Großbritannien führt zu einem nicht realisierten Ertrag über TEUR 162 und zu nicht realisierten Aufwendungen in Höhe von TEUR 90

- (10) Das außerordentliche Ergebnis setzt sich ausschließlich aus Erträgen und Aufwendungen aus der Umstellung der Wahrungsumrechnung nach BilMoG und dem daraus resultierenden passiven latenten Steueraufwand zusammen

	<u>TEUR</u>
a o Ertrag aus der Umstellung auf den 1. Oktober 2010	79
a o Aufwendung aus der Umstellung auf den 1. Oktober 2010	<u>12</u>
a o Ergebnis	67
darauf latente Steuern (31,3 %)	<u>21</u>
Gesamt a o Ergebnis	<u>46</u>

III. SONSTIGE ANGABEN

1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Aufwendungen für bestehende Miet- und Leasingverträge für die Jahre 2011/2012 bis 2017/2018 belaufen sich insgesamt auf TEUR 2 632

2. Steuern vom Einkommen und Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag betragen TEUR 594. Darin enthalten sind Aufwendungen für die erstmalige Passivierung von latenten Steuern in Höhe von TEUR 36

3. Haftungsverhältnisse

Zum Bilanzstichtag bestehen wie im Vorjahr keine Haftungsverhältnisse, die gemäß § 251 und § 268 Abs. 7 HGB anzugeben sind

4. Anzahl der Beschäftigten

Die durchschnittliche Anzahl der Beschäftigten beträgt

	<u>2010/2011</u>	<u>Vorjahr</u>
Deutschland	32	30
Spanien	4	6
Großbritannien	6	6
Tschechische Republik	3	3
Turkei	1	0
Gesamt	<u>46</u>	<u>45</u>

Es handelt sich hierbei ausschließlich um Angestellte

5. Niederlassungen Salamanca, Birmingham und Prag

Die Buchhaltung der Niederlassungen Salamanca (Vorjahr Madrid) und Birmingham wird jeweils in Spanien und Großbritannien geführt. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge in Euro werden konsolidiert. Die Vermögensgegenstände und Schulden in britischen Pfund wurden mit dem Stichtagskurs (Devisenkassamittelkurs), das Anlagevermögen mit dem historischen Kurs sowie die Aufwendungen und Erträge mit dem durchschnittlichen Kurs des Geschäftsjahres umgerechnet und im vorliegenden Jahresabschluss einbezogen bzw. fortgeführt.

Die Aufwendungen der tschechischen Niederlassung und des türkischen Verkaufsbüros, welches seit dem 1. April 2011 besteht, werden in Krefeld in Euro erfasst.

IV. MITGLIEDER DER GESCHÄFTSFÜHRUNG

Der Geschäftsführung gehörten im Geschäftsjahr an

Herr Nishiki Seto, kaufmännische Leitung, Tokio/ Japan (bis zum 31. Januar 2011)

Herr Takaaki Kawase, kaufmännische Leitung, Düsseldorf (bis zum 31. Januar 2011)

Herr Shigeru Kobayashi, kaufmännische Leitung, Düsseldorf (bestellt mit Gesellschafterbeschluss vom 1. Februar 2011)

Die Geschäftsführer sind jeweils alleinvertretungsberechtigt.

Auf die Angabe der Gesamtbezüge der Mitglieder der Geschäftsführung für das Geschäftsjahr 2010/2011 wird gemäß § 286 Abs. 4 HGB verzichtet, da nur ein Geschäftsführer von der Gesellschaft Bezüge erhält.

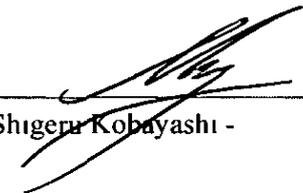
V. KONZERNABSCHLUSS

Die Gesellschaft ist ein hundertprozentiges Tochterunternehmen der NACHI-Fujikoshi Corp., Tokio/Japan, die den Konzernabschluss für den kleinsten und größten Kreis von Unternehmen aufstellt. Der Konzernabschluss wird beim zuständigen Handelsregister in Tokio/Japan eingereicht. Er kann über das Electronic Disclosure for Investors Network (EDINET) der japanischen Financial Services Agency über die Web-Site <http://info.edinet-fsa.go.jp> in elektronischer Form abgerufen werden.

VI. Ergebnisverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung der Gesellschaft schlägt vor, den **Jahresüberschuss** des Geschäftsjahres 2010/2011 in Höhe von EUR 1 456 323,02 auf neue Rechnung vorzutragen

Krefeld, den 11. November 2011



- Shigeru Kobayashi -

Wirtschaftliche und rechtliche Grundlagen

Wirtschaftliche Grundlagen

NACHI Europe GmbH vertreibt Kugel- und Rollenlager, Schneidwerkzeuge, Roboter, Stahl und ähnliche Produkte, die hauptsächlich von der Muttergesellschaft oder verbundenen Unternehmen bezogen werden, auf dem europäischen Markt

Hauptsitz der Gesellschaft ist Krefeld. Darüber hinaus unterhält die Gesellschaft seit dem 1. März 2002 eine Niederlassung in Salamanca/Spanien und seit September 2004 eine weitere in Prag/Tschechische Republik. Im März 2005 wurde eine Niederlassung in Birmingham/Großbritannien gegründet. Mit Wirkung vom 1. April 2011 wurde in Istanbul eine türkische Repräsentanz gegründet.

Die Fremdfinanzierung der Geschäftsaktivitäten erfolgt hauptsächlich über von Banken gegebene kurzfristige Darlehen.

Rechtliche Grundlagen

Gesellschaftsrechtliche Grundlagen

Firma	NACHI Europe GmbH
Sitz	Krefeld
Handelsregister	Amtsgericht Krefeld HRB 10811. Ein Auszug mit der letzten Eintragung vom 26. März 2010 hat uns vorgelegen.
Gesellschaftsvertrag	in der Fassung vom 25. Juli 2005
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September des darauf folgenden Jahres
Gegenstand des Unternehmens	Der Handel einschließlich des Im- und Exports mit Walzlagern, Werkzeugen, Werkzeugmaschinen, Spezialstählen und ähnlichen Gegenständen, insbesondere mit Produkten der NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokio/Japan
Stammkapital	Das voll eingezahlte Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1.615.200
Gesellschafter	NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokio/Japan

Organe und Beschlüsse

Gesellschafterversammlung

In der Gesellschafterversammlung vom 10. Januar 2011 wurde der Jahresabschluss zum 30. September 2010 festgestellt und den Geschäftsführern für das Geschäftsjahr 2009/2010 Entlastung erteilt. Darüber hinaus wurde beschlossen, den Jahresüberschuss in Höhe von EUR 76.982,94 auf neue Rechnung vorzutragen.

Des Weiteren wurde die Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2010/2011 zum Abschlussprüfer bestellt.

In der Gesellschafterversammlung vom 1. Februar 2011 wurde Herr Shigeru Kobayashi zum Geschäftsführer bestellt. Herr Takaaki Kawase und Herr Nishiki Seto wurden als Geschäftsführer abberufen. Die Eintragung erfolgte am 15. Februar 2011.

Geschäftsführung und Vertretung

Alleinvertretungsberechtigte Geschäftsführer der Gesellschaft sind im Anhang (Anlage I 4) angegeben.

Samtliche Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Unternehmensverbindungen

Die Gesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der NACHI-Fujikoshi Corporation, Tokio/Japan, und wird in deren Konzernabschluss einbezogen.

Als verbundene Unternehmen werden alle Unternehmen der NACHI-Gruppe angesehen.

Mit den verbundenen Unternehmen bestehen überwiegend Beziehungen aus Warenlieferungen.

Wichtige Verträge

Mietvertrag für Büro- und Lagergebäude

Die Gesellschaft hat mit der Slough Erste Grundbesitz GmbH, Düsseldorf, am 18./29. November 2004 einen Mietvertrag über ein Zentrallager mit Hallen- und Büroflächen in Krefeld geschlossen. Der Mietvertrag hat eine Laufzeit bis zum 14. Februar 2016, mit dem Recht, den Vertrag zum 15. Februar 2013 zu kündigen. Die Kündigung hat spätestens bis zum 14. Mai 2012 zu erfolgen.

Nach Ablauf der Festmietzeit verlängert sich das Mietverhältnis um 12 Monate, falls es nicht unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 12 Monaten zum Ende der Festmietzeit bzw. zum Ende des jeweiligen Verlängerungszeitraums gekündigt worden ist.

Steuerliche Verhältnisse

Im Geschäftsjahr 2009/2010 wurde mit der Durchführung einer Außenprüfung für die Körperschaft- und Gewerbesteuer für die Jahre 2006 bis 2009 begonnen. Die endgültigen Ergebnisse der Prüfung sind im Jahresabschluss berücksichtigt. Es ergaben sich keine wesentlichen Feststellungen.

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 ordnungsmaßiger 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 Fehlschlagen 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 Schaden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gem § 54a 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 Prüfungen.

(3) Ausschlussfristen

Ein Schadensersatzanspruch kann nur innerhalb einer Ausschlussfrist 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 für Prüfungsaufträge

(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 Hilfeleistung 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) Erhalt 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, Kapitalverkehrssteuer, Grunderwerbsteuer.
- die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgenichtsbareit 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 sonstwie 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, Abschnitten oder Fotokopien anfertigen und zurückbehalten.

16 Anzuwendendes Recht

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