

000131/20

In accordance with
Regulation 32 of the
Overseas Companies
Regulations 2009.

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 for**
You cannot use this form for
an alteration of manner or
with accounting requirements.

THURSDAY



A8ZP0KCB

A09

27/02/2020

#200

COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ①

Hitachi High-Technologies Europe GmbH

UK establishment
number

B R 0 0 9 6 0 0

→ **Filling in this form**

Please complete in typescript or in
bold black capitals.

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

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

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

A1 Legislation

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

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

Legislation ②

German Commercial Code (HGB)

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**.

③ Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body.

Name of organisation
or body ③

Accounting Standards Committee of Germany (ASCG)

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'**.

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

Name of organisation or body ❶

Institute of Public Auditors in Germany (IDW)

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  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.

Contact name	Martin Gould
Company name	Hitachi High-Technologies Europe
GmbH	
Address	Whitebrook Park
Post town	Maidenhead
County/Region	Berkshire
Postcode	S L 6 8 Y A
Country	United Kingdom
DX	
Telephone	01628 585397

Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

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

Important information

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

Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

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

Scotland:

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

Northern Ireland:

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

Further information

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

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



Translation from the German language

Table of contents

Audit opinion

Financial reporting

Engagement Terms, Liability and Conditions of Use

General Engagement Terms

Note:

We have issued the audit opinion presented below in compliance with legal and professional requirements subject to the conditions described in the enclosed "Engagement Terms, Liability and Conditions of Use."

If an electronic version of this document is used for **disclosure** in the *elektronischer Bundesanzeiger* [Electronic German Federal Gazette], only the files containing the financial reporting and, in the case of a statutory audit, the audit opinion or the report thereon are intended for this purpose.

I HEREBY CERTIFY THIS IS A CORRECT
TRANSLATION OF THE ORIGINAL



Independent auditor's report

To Hitachi High-Technologies Europe GmbH

Opinions

We have audited the annual financial statements of Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld, which comprise the balance sheet as at 31 March 2019, and the income statement for the fiscal year from 1 April 2018 to 31 March 2019, and notes to the financial statements, including the recognition and measurement policies presented therein. In addition, we have audited the management report of Hitachi High-Technologies Europe GmbH for the fiscal year from 1 April 2018 to 31 March 2019.

In our opinion, on the basis of the knowledge obtained in the audit,

- ▶ the accompanying annual financial statements comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law applicable to business corporations and give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 March 2019 and of its financial performance for the fiscal year from 1 April 2018 to 31 March 2019 in compliance with German legally required accounting principles, and
- ▶ the accompanying management report as a whole provides an appropriate view of the Company's position. In all material respects, this management report is consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

Pursuant to Sec. 322 (3) Sentence 1 HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code], we declare that our audit has not led to any reservations relating to the legal compliance of the annual financial statements and of the management report.

Basis for the opinions

We conducted our audit of the annual financial statements and of the management report in accordance with Sec. 317 HGB and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Our responsibilities under those requirements and principles are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the annual financial statements and of the management report" section of our auditor's report. We are independent of the Company in accordance with the requirements of German commercial and professional law, and we have fulfilled our other German professional responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions on the annual financial statements and on the management report.

Responsibilities of the executive directors for the annual financial statements and the management report

The executive directors are responsible for the preparation of the annual financial statements that comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law applicable to business corporations, and that the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Company in compliance with German legally required accounting principles. In addition, the executive directors are responsible for such internal control as they, in accordance with German legally required accounting principles, have determined necessary to enable the preparation of annual financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual financial statements, the executive directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern. They also have the responsibility for disclosing, as applicable, matters related to going concern. In addition, they are responsible for financial reporting based on the going concern basis of accounting, provided no actual or legal circumstances conflict therewith.



Furthermore, the executive directors are responsible for the preparation of the management report that, as a whole, provides an appropriate view of the Company's position and is, in all material respects, consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development. In addition, the executive directors are responsible for such arrangements and measures (systems) as they have considered necessary to enable the preparation of a management report that is in accordance with the applicable German legal requirements, and to be able to provide sufficient appropriate evidence for the assertions in the management report.

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

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and whether the management report as a whole provides an appropriate view of the Company's position and, in all material respects, is consistent with the annual financial statements and the knowledge obtained in the audit, complies with the German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development, as well as to issue an auditor's report that includes our opinions on the annual financial statements and on the management report.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Sec. 317 HGB and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual financial statements and this management report.

We exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the annual financial statements and of the management report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the annual financial statements and of arrangements and measures (systems) relevant to the audit of the management report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of these systems of the Company.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the executive directors and the reasonableness of estimates made by the executive directors and related disclosures.
- ▶ Conclude on the appropriateness of the executive directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the annual financial statements and in the management report or, if such disclosures are inadequate, to modify our respective opinions. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to be able to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures, and whether the annual financial statements present the underlying transactions and events in a manner that the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Company in compliance with German legally required accounting principles.



- ▶ Evaluate the consistency of the management report with the annual financial statements, its conformity with German law, and the view of the Company's position it provides.

- ▶ Perform audit procedures on the prospective information presented by the executive directors in the management report. On the basis of sufficient appropriate audit evidence we evaluate, in particular, the significant assumptions used by the executive directors as a basis for the prospective information, and evaluate the proper derivation of the prospective information from these assumptions. We do not express a separate opinion on the prospective information and on the assumptions used as a basis. There is a substantial unavoidable risk that future events will differ materially from the prospective information.



Translation from the German language

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Düsseldorf, 14 June 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(s) Klute
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

(s) Huppertz
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Hitachi High-Tech Europe GmbH, Krefeld
Balance Sheet as of March 31, 2019

Assets	Mar. 31, 2019		Mar. 31, 2018		Equity and Liabilities		Mar. 31, 2018	
	EUR	EUR	EUR	kEUR	EUR	EUR	EUR	kEUR
A. Fixed Assets					A. Equity			
I. Intangible assets					I. Subscribed capital	3,129,250.00	3,129	3,129
1. Purchased Software	94,149.85		48		II. Capital reserve	4.75	0	0
2. Goodwill	0.00		1,834		III. Unappropriated retained earnings brought forward	84,755,072.66	81,810	81,810
3. Advanced Payments	0.00		1		IV. Net income for the year	12,003,638.01	13,345	13,345
II. Property, plant and equipment			94,149.85	1,863		99,887,965.42	98,294	98,294
1. Land and buildings	8,216,464.56			8,601	B. Accruals			
2. Furniture and fixtures	584,903.48			573	1. Tax accruals	3,907,231.60	7,134	7,134
3. Advanced Payments and assets under construction	0.00			32	2. Other accruals	6,912,972.92	11,295	11,295
			8,801,368.04	9,206				
III. Financial assets								
1. Equity investments	4,803.02			5	C. Liabilities			
2. Other loans	23,008.13			23	1. Payments received on account of orders	3,231,817.19	6,239	6,239
			27,811.15	28	2. Trade payables	35,559,735.74	39,815	39,815
					3. Liabilities to affiliated companies	141,857,647.86	115,866	115,866
					4. Other liabilities	1,539,397.66	1,549	1,549
					thereof for taxes: EUR 706,068.21 (prior year: EUR 881k)			
B. Current assets			8,923,329.04	11,117				
I. Inventories					D. Deferred Income			
1. Merchandise	59,988,559.56		43,650			182,188,598.45	163,469	163,469
2. Payments on account	199,886.56		3,863			1,370,791.30	1,480	1,480
			60,188,446.12	47,513				
II. Receivables and other assets								
1. Trade receivables	43,935,454.09		56,667					
2. Receivables from affiliated companies	83,043,108.77		109,382					
3. Other assets	4,124,673.44		4,042					
			131,103,236.30	170,091				
III. Cash on hand and bank balances			92,857,698.67	52,474				
			284,149,381.09	270,078				
			412,654.13	318				
C. Prepaid Expenses			782,195.43	149				
D. Deferred Taxes			294,267,559.69	281,662				
			294,267,559.69	281,662				

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld
Income Statement for Fiscal Year 2018/19

	EUR	EUR	2017/18 EUR k
1. Sales	805,793,944.87		704,825
2. Other operating income	12,595,186.92		10,775
thereof income from currency translation: EUR 9,887,808.92 (prior year: EUR 7,069k)			
		818,389,131.79	715,600
3. Cost of materials			
Cost of purchased merchandise	-761,178,400.20		-660,967
4. Personnel expenses			
a) Wages and salaries	-13,379,645.33		-12,453
b) Social security, pension and other benefit costs	-2,236,899.62		-1,886
thereof for old-age pensions: EUR 356,765.08 (prior year: EUR 377k)			
5. Amortization and depreciation on intangible assets and property, plant and equipment	-2,498,647.88		-688
6. Other operating expenses	-21,247,116.33		-19,856
thereof expenses from currency translation: EUR 9,983,718.65 (prior year: EUR 8,274k)			
		-800,540,709.36	-695,850
7. Other interest and similar income	95,524.85		96
thereof from affiliated companies: EUR 92,482.36 (prior year: EUR 77k)			
8. Interest and similar expenses	-169,056.19		-92
thereof from affiliated companies: EUR 146,829.47 (prior year: EUR 58k) thereof expenses from discounting: EUR 22,226.72 (prior year: EUR 5k)			
		-73,531.34	4
9. Income taxes	-5,733,751.64		-6,317
10. Profit after income taxes		12,041,139.45	13,437
11. Other taxes		-37,501.44	-92
12. Net income		12,003,638.01	13,345

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld

Notes to the Financial Statements for Fiscal Year 2018/19

General

These financial statements have been prepared in accordance with Secs. 242 et seq. and Secs. 264 et seq. HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code] as well as in accordance with the relevant provisions of the GmbHG ["Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung": German Limited Liability Companies Act]. The Company is subject to the requirements for large corporations.

The income statement has been prepared using the cost-summary method.

In order to improve the clarity of the financial statements, we have indicated in the notes whether individual items are related to other balance sheet items and have disclosed and commented on them separately in these notes to the financial statements.

Register Information

The Company is entered in the commercial register at Krefeld local court under HRB 7877 as "Hitachi High-Technologies Europe GmbH" with its registered office in Krefeld.

Accounting and Valuation Methods, Currency Translation

The following accounting and valuation methods, which have (essentially) remained unchanged in comparison to the prior year, have been used to prepare the financial statements.

Purchased intangible assets are capitalized at acquisition cost and, if they have a limited life, are reduced by systematic amortization in accordance with their useful lives (5 years; straight-line method).

Property, plant and equipment are capitalized at acquisition or production cost and, if they have a limited life, are reduced by systematic depreciation.

Translation from the German language

Property, plant and equipment are depreciated in accordance with their estimated useful lives using the straight-line method. Low-value assets not exceeding EUR 800 in value are fully expensed in the year of acquisition with their immediate disposal being assumed.

With regard to **financial assets**, equity investments are recorded at the lower of cost or net realizable value, while loans are disclosed at nominal value.

Inventories are recorded at the lower of cost (including customs duties, freight charges and other ancillary expenses) or market principle.

Adequate allowances provide for all identifiable inventory valuation risks resulting from slow-moving goods, reduced usability and lower replacement costs. Apart from normal retentions of title, no inventories are pledged as security to third parties.

Receivables and other assets are stated at their nominal value. Specific bad debt allowances provide for all foreseeable valuation risks.

Prepaid expenses include payments made prior to the balance sheet date for expenses that are actually only incurred after the balance sheet date.

Deferred tax assets are capitalized for differences between the commercial and the tax accounts if these differences reverse in later years and lead to a tax credit.

Tax accruals and **other accruals** account for all contingent liabilities and potential losses from pending transactions. They are recognized at the settlement value deemed necessary according to prudent business judgment (i.e., including future cost and price increases). Provisions with a residual term of more than one year are discounted.

Liabilities are recorded at the settlement value.

Deferred Income includes payments received before the balance sheet date which represent income for a specific period after the balance sheet date.

Short-term **foreign currencies** accounts receivables and payables are valued at year-end using the spot exchange rate as of year-end, as long as no foreign exchange contracts for hedging purposes have been concluded. In such a case, valuation would be done using the contracted future rates. In case of a remaining term of more than one year the realization principle (Sec. 252 paragraph 1 number 4 half-sentence 2 HGB) and the acquisition cost principle (Sec. 253 paragraph 1 sentence 1 HGB) were taken into account.

Translation from the German language

Where **hedge accounting** is used in accordance with Sec. 254 HGB, the following accounting and valuation principles apply:

Economic hedging relationships are accounted for by designating hedges. When it is possible to apply either the “frozen value method,” under which offsetting changes in value attributable to the hedged risk are not accounted for, or the “fair value through net income method,” where offsetting changes in value attributable to the hedged risk of both the hedged item and the hedging instrument are accounted for, the frozen value method is applied. Offsetting positive and negative changes in value are not recognized in the income statement.

Notes to the Balance Sheet

Fixed Assets

The development of the individual fixed asset items, including depreciation and amortization for the fiscal year, is shown in the analysis of fixed assets.

With effect from 1 April 2017 the Company acquired all shares in Spectral Solutions AB, Lidingö, Sweden. By contract dated 17 May 2017 Hitachi High-Technologies Europe GmbH as absorbing entity was merged with Spectral Solutions AB retroactively as of 1 April 2017. The acquisition was structured in accordance with the general provisions of Sec. 253 paragraph 1 and Sec. 255 paragraph 1 HGB without capital increase. As consequence of the asset transfer a goodwill resulted of in total EUR 1,898k, which - in lack of a more reliable basis for estimation - was amortized over an economic useful life of 10 years. As the economic development differed from the expectations of the acquisition price report, the remaining net book value of the goodwill of the Swedish branch office of EUR 1,834k was fully written down in the current year.

Receivables and Other Assets

Receivables and other assets are due within one year and include receivables due from the shareholder in an amount of EUR 60,363k (prior year: EUR 76,858k). Except for EUR 43,892k (prior year: EUR 53,014k) from cash pooling all receivables due from affiliated companies result from trade and services operations.

Deferred Tax Assets

Deferred tax assets are based on timing differences between the tax and commercial balance sheets. These differences are mainly a result of a different valuation and/or capitalization of intangible assets, inventories and accruals, respectively. The amount was calculated using a tax rate of 32.3 % (prior year: 32.3 %).

Translation from the German language

Equity

In the current year the Company performed a dividend distribution to its parent company of EUR 10,400k (prior year: EUR 16,957k).

Accruals

Other accruals compose as follows:

	31.03.2019 EUR k	31.03.2018 EUR k
Warranty claims	2,252	1,765
Special payments for employees	1,609	1,333
Outstanding supplier invoices	1,108	6,087
Outstanding vacation	966	575
Outstanding freight and customs	425	797
Jubilee	168	167
Maintenance obligation for rented offices	103	91
Commission payments	40	14
Other	242	466
	<u>6,913</u>	<u>11,295</u>

Liabilities

At the balance sheet date the liabilities show the following due dates:

	31.03.2019 EUR k	31.03.2018 EUR k
Due within 1 year	179,217	163,456
Due within 2 years	602	0
Due within 3 years	0	0
Due within 4 years	0	0
	<u>179,819</u>	<u>163,456</u>

Liabilities against the shareholder amount to EUR 139,366k (prior year: EUR 108,339k). Except for EUR 1,761k (prior year: EUR 5,752k) from cash pooling all liabilities against affiliated companies result from current trade and service operations.

Translation from the German language

Other Financial Obligations

There are other financial obligations amounting to EUR 2,325k. Specifically, these relate to obligations for the following:

	<u>EUR k</u>
Payment obligations from lease agreements	1,056
Payment obligations from maintenance and other rental agreements	636
Payment obligations from office rental agreements	632

The rental, lease and maintenance service agreements expire between 2019 and 2024. Purpose of the contracts is to keep liquidity within the company and not spend financial funds on long-term assets such as buildings or other property, plant and equipment.

Derivative Financial Instruments

Derivate instruments in the form of foreign exchange contracts are utilized to hedge and reduce risks exposure resulting from foreign exchange rates fluctuations and always refer to an underlying transaction. Both, the underlying transaction and the derivative instrument, are considered a unit for accounting purposes because the risks from these transactions compensate each other. For the evaluation of the effectiveness of the hedge relationship the "critical term match method" is applied.

As of the balance sheet date, there were the following obligations from foreign exchange contracts:

<u>Currency</u>	Purchase of foreign currency (in k)	Nominal value (in EUR k)	Sale of foreign currency (in k)	Nominal value (in EUR k)
USD	30,150	25,671	31,983	27,156
JPY	0	0	880,305	6,969
GBP	0	0	2,600	3,001

The respective receivables and liabilities in foreign currencies are included in the balance sheet positions trade receivables and liabilities to affiliated companies. The fair value of these financial instruments amounted to EUR 284k as of March 31, 2019 (prior year: EUR 127k) and was evaluated on the basis of current reference rates at the balance sheet date under considerations of surcharges and discounts for forward transactions.

Dividend restriction

In accordance with Sec. 268 (8) HGB, distribution of profit is restricted in the amount of EUR 782k (prior year: EUR 149k) due to the recognition of a deferred tax asset in the balance sheet.

Notes to the Income Statement

Sales split up as follows:

	2018/19		2017/18	
	EUR k	%	EUR k	%
By Segment				
Medical Systems (MSD)	708.257	87,9	588.467	83,5
Electronic Materials (MOD)	46.051	5,7	57.083	8,1
Electron-optical Equipment Business (EMB)	25.338	3,1	36.574	5,2
Service (SVD)	10.090	1,3	9.164	1,3
Analytical Instruments (AID)	5.295	0,7	7.261	1,0
Hitachi Supply Chain (Mass Transport)	2.638	0,3	2.635	0,4
Industrial Material (SID)	4.774	0,6	510	0,1
Industrial Solutions Business (ISBD)	100	0,0	111	0,0
New Business Development (NBD)	377	0,1	97	0,0
Goods Turnover	802.920	99,7	701.902	99,6
Commissions	2.761	0,3	2.922	0,4
Other revenues	113	0,0	0	0,0
Sales	805.794	100,0	704.824	100,0
By Region				
Europe	725.600	90,0	688.689	97,7
Overseas	80.194	10,0	16.135	2,3
Sales	805.794	100,0	704.824	100,0

Other operating income

Income relates to other periods is mainly composed of income from the reversal of accruals (EUR 275k ; prior year: EUR 952k).

Depreciation

As the economic development differed from the expectations of the purchase price report, an extraordinary impairment charge of EUR 1,834k was recorded on the goodwill of the Swedish branch office in the current year.

Income Taxes

Income taxes include income from the increase of capitalized deferred taxes in the amount of EUR 634k (prior year: EUR 49k) as well as expenses relating to prior years in the amount of EUR 110k (prior year: EUR 52k).

Other Notes

Management

In the business year 2018/2019 the following person was the sole member of the management board:

- Yasukuni Koga, businessman, Düsseldorf
- Heinz-Werner Dommel, businessman, Aschau (since 11 May 2018)

The general manager carried out their activities on a full-time basis.

Total Management Remuneration

Based on the safety regulation of Sec. 286 paragraph 4 and Sec. 285 number 9a HGB the statement regarding management remuneration is omitted in fiscal year 2018/2019.

Employees

During the fiscal year in average 135 employees were occupied by the company (prior year: 127); thereof 94 employees in Germany and 41 in foreign countries.

Group Relationships

The Company's financial statements are included in the consolidated financial statements of Hitachi High-Technologies Corporation, Tokyo, Japan which prepares the consolidated financial statements for the smallest group of companies. These financial statements are available at the registered office legal seat of the mother company.

The consolidated financial statements are included in the consolidated financial statements of Hitachi Ltd., Tokyo, Japan, which prepares the consolidated financial statements for the largest group of companies. These consolidated financial statements are also available the registered office of Hitachi Ltd., Tokyo, Japan.

Audit and consulting fees

Regarding the disclosure of the auditor's fees that were recognized as an expense in the fiscal year we refer to the consolidated financial statements of Hitachi Ltd., Tokyo, Japan, which include this information.

Proposal for the Appropriation of Profits

Management proposes to distribute from the unappropriated retained earnings brought forward of in total EUR 84,755k and from the net income of the year of EUR 12,004k an ordinary dividend in the amount of EUR 4,800k to the shareholder. The remaining amount shall be carried forward onto new account.

Subsequent Events

After the end of fiscal year 2018/2019 no subsequent events of particular importance for the Company's assets and liabilities, financial position and results of operations occurred.

Statement of Changes in Fixed Assets for Fiscal Year 2018/2019

	Acquisition and production cost				Accumulated amortization, depreciation and write-downs				Net book values	
	01.04.2018		31.03.2019		01.04.2018		31.03.2019		31.03.2019	31.03.2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Intangible assets										
1. Purchased Software	2,517,250.56	79,034.58	0.00	2,596,285.14	2,469,440.15	32,695.14	0.00	2,502,135.29	94,149.85	47,810.41
2. Goodwill	1,897,522.44	0.00	1,897,522.44	0.00	63,250.75	1,834,271.69	1,897,522.44	0.00	0.00	1,834,271.69
3. Advanced Payments	875.00	0.00	875.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	875.00
	4,415,648.00	79,034.58	1,898,397.44	2,596,285.14	2,532,690.90	1,866,966.83	1,897,522.44	2,502,135.29	94,149.85	1,882,957.10
II. Property, plant and equipment										
1. Land and buildings	15,591,367.60	52,993.28	0.00	15,644,360.88	6,990,369.51	437,526.81	0.00	7,427,896.32	8,216,464.56	8,600,998.09
2. Other equipment, furniture and fixtures	2,236,383.64	219,475.67	50,185.15	2,405,674.16	1,663,264.95	194,154.24	36,648.51	1,820,770.68	584,903.48	573,118.69
3. Advanced Payments and assets under construction	32,154.09	0.00	32,154.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32,154.09
	17,859,905.33	272,468.95	82,339.24	18,050,035.04	8,653,634.46	631,681.05	36,648.51	9,248,667.00	8,801,368.04	9,206,270.87
III. Financial assets										
1. Investments	4,803.02	0.00	0.00	4,803.02	0.00	0.00	0.00	0.00	4,803.02	4,803.02
2. Other loans	23,008.13	0.00	0.00	23,008.13	0.00	0.00	0.00	0.00	23,008.13	23,008.13
	27,811.15	0.00	0.00	27,811.15	0.00	0.00	0.00	0.00	27,811.15	27,811.15
	22,303,364.48	351,503.53	1,980,736.68	20,674,131.33	11,186,325.36	2,498,647.88	1,984,170.95	11,750,802.29	8,923,329.04	11,117,039.12

Krefeld, 11 June 2019

Hitachi High-Techologies Europe GmbH

Yasukuni Koga
General Manager

Heinz-Werner Dommel
General Manager

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld Management Report for FY 2018/2019

1. Executive Summary

In fiscal year 2018/2019, revenue increased by 14.33% compared to the prior year. This increase is attributable to the normalization of operating activities in the Medical Systems business, where forecast long-term growth was again achieved following the reduction of customer stock levels in the prior year. This increase was reduced slightly by a decline in revenue in the Mass Transportation business, where the weak demand of some of our customers in the automotive industry had a negative effect on HTE's revenue.

	Fiscal year 2018/2019 EUR k	Compared to the prior year %
Gross order intake	856,175	up 23.02
Gross revenue	805,794	up 14.33
Earnings before taxes	17,775	down 10.02

The fact that higher earnings were not generated despite the increase in revenue is mainly due to an impairment charge on goodwill. Other expenses (personnel expenses, other operating expenses) developed more or less in line with the development of business or better.

2. Development of business and product areas

Medical Analytical Systems

Revenue increased from EUR 588,466k in fiscal year 2017/2018 to EUR 708,256k in the current fiscal year.

The main reason for this increase in fiscal year 2018/2019 was the disappearance of one-time effects which had had a significant negative impact on revenue in the prior year. As these effects no longer had any influence in the current fiscal year, revenue returned to its long-term growth trajectory.

Increased revenue in the EMEA and APAC regions was driven by high demand for high-speed immunodiagnostic analyzers, which were successively launched in the prior year.

We are concentrating on continuing to grow in partnership with our existing customers, and additionally on increasing market coverage through intensified marketing activities and new product launches.

Electron Microscopes

Revenue in this segment decreased from EUR 36,575k in fiscal year 2017/2018 to EUR 25,388k in fiscal year 2018/2019.

Both revenue from the Semiconductor Process Control business (“SPC”) and demand in the Analytical Equipment & Systems (“AES”) business declined significantly in fiscal year 2018/2019. Revenue from SPC decreased from EUR 11,529k in fiscal year 2017/2018 to EUR 8,228k in the current fiscal year. This decrease mainly results from the delayed installation of equipment, which in turn delayed the recognition of revenue until the subsequent fiscal year.

Revenue from the AES business decreased from EUR 25,046k in fiscal year 2017/2018 to EUR 17,111k in fiscal year 2018/2019. This decrease is primarily attributable to a decline in demand in the core markets Germany, England and Scandinavia.

Translation from the German language

Despite the decrease in revenue from new installations, revenue in the service business increased further from EUR 9,163k to EUR 10,099k compared to the prior year. The increase stems from the service agreements for equipment installed in the prior year as well as a number of large special orders in the current fiscal year. This positive effect was partially offset by the low number of new installations and the decline in service activities in the semiconductor industry.

Trading departments

Revenue in the trading departments fell from EUR 60,340k in the prior year to EUR 48,789k in fiscal year 2018/2019.

The main driver was declining revenue at the branch in France, where a customer in the automotive industry reduced order volumes in response to declining demand from its end customer.

We continue to strive for growth in the automotive business, particularly in the areas of connectivity and sensors. Preliminary discussions with several customers to analyze the areas with particular growth opportunities are already in progress.

Other

Other business areas are immaterial for the overall business of our Company. The development of business in these areas is in line with our expectations.

Assets, liabilities and financial position

Total assets increased on the prior year by EUR 12,606k to a total of EUR 294,268k as of 31 March 2019.

Trade receivables decreased due to the normalization of operating activities in the Medical Science Department (MSD) in 2018/2019 compared to the last quarter of fiscal year 2017/2018, in which a high level of revenue was recorded. In addition, receivables from affiliates in the area of public transport decreased in line with the development of revenue. As a result of MSD's adjusted payment terms vis-à-vis the parent company, liabilities to affiliates also increased, which, in combination with the net income for the year, led to a clearly positive cash flow in fiscal 2018/2019. Overall, this resulted in an increase of EUR 40,384k in cash and cash equivalents to EUR 92,858k.

Inventories in the MSD business increased over the course of fiscal year 2018/2019 on the back of significant revenue growth. In addition, the level of inventories in the area of public transport increased due to the necessary stockpiling of items that will no longer be produced by suppliers.

The value of *intangible assets* decreased primarily due to the impairment charged on goodwill from the acquisition of Spectral Solutions AB, Sweden, of EUR 1,834k, which was required due to the economic development of the acquired business.

Equity increased by EUR 1,604k, as the dividends of EUR 10,400k paid out in fiscal 2018/2019 were correspondingly lower than the net income for the year of EUR 12,004k.

The Company is mainly financed through equity and intercompany activities; there are no liabilities to banks.

3. Risks and opportunities

a) Risk management system

The aim of our risk management system is to ensure the economic success of our Company and to identify any adverse effects at an early stage.

Our risk management system comprises, first of all, detailed financial and budget planning at the beginning of the fiscal year. As part of a rolling forecast, the planning is regularly adapted to changes in business activities, developments in the industry and the development of the economic environment. Furthermore, as part of the preparation of our monthly financial statements, variations between the target and actual figures are analyzed in order to identify potential risks in the business areas at an early stage. The analysis also includes monthly reporting by our branches. Finally, meetings at the first divisional management level are held regularly. The main results of these meetings are reported to the parent company.

To minimize the risk of bad debt losses, we set up internal credit limits for our customers and take out credit insurance to cover their receivables. Monthly meetings of the management with the sales departments are held to strictly monitor receivables that are due or overdue.

With regard to existing currency risks from trade receivables and trade payables, management's aim is to reduce these risks as far as possible. For this reason, foreign exchange contracts are entered into to hedge open positions not already covered by a corresponding offset associated with the hedged item. We refer to the comments in the notes to the financial statements for further information.

Price change risks in the sales area in connection with the economic development of the Company are monitored on a needs-only basis. On the procurement side, prices are first secured through medium-term planning with our external suppliers and the parent company. The stability of sales prices is based on our long-term customer relationships. Significant investments must be applied for following a procedure laid down by management and subsequently approved. The approval of our parent company may also be required for special investment projects. Any liquidity risks are identified at an early stage as part of ongoing financial planning and are minimized through appropriate financing measures.

Translation from the German language

Due to the volume of our business, our parent company requires that we comply with the requirements of the Sarbanes-Oxley Act (“SOX”). As a result, key processes in our Company were defined, risks identified and controls set up, and these are reviewed on an annual basis. These additional controls enable us to optimize our business processes on a regular basis.

b) Risks relating to future development

As in the prior year, political factors in particular are adversely affecting global economic development. The tension in trade relations both between the US and China and between the US and the EU, the procedure for the UK’s exit from the EU that is still unresolved, the emergence of national aspirations in many EU countries as well as the conflicts in the Middle East and on the Korean peninsula are leading to a high degree of uncertainty among business decision-makers.

While the global economy continued to show solid growth of 3.7% and 3.6% in 2017 and 2018, respectively, despite these uncertainties, in the second half of 2018, growth weakened considerably. The International Monetary Fund anticipates growth of just 3.3% in 2019 and again 3.6% in 2020, provided that there is no further escalation in the aforementioned areas of conflict.

As a result of weaker growth, the outlook for the German economy as an export-driven market has also been dampened considerably, particularly by a slowdown in industrial production. This downturn is also affecting the automotive industry in particular, where, second only to the healthcare industry, the majority of HTE’s customers come from.

A large portion of HTE’s revenue is generated from the Medical Systems business. The business development of customers in this area thus also has a considerable direct impact on the development of HTE’s business. In view of the high degree of technical complexity of the equipment, long-term customer relationships and steady growth, this risk is deemed to be moderate.

As things stand at present, no further specific risk factors beyond the usual market risks (e.g., losing key customers or weaknesses in key industries) are discernible.

c) Opportunities relating to future development

To further improve the earnings situation and corporate management, projects are currently underway to leverage synergies both in the trading business and in administration. To establish HTE as a consistently successful and globally competitive company, strategic planning was optimized and continuous improvement processes were implemented.

To optimize the administrative activities, new goals were set for the IT infrastructure and the IT systems were optimized in all areas. A wide range of measures were also taken in the human resources department to enhance efficiency and make optimum use of resources, such as harmonizing processes at European level and initiating the HTE leadership program.

In the trading business, across all departments, HTE seeks to expand its existing customer base, extend its product base and win new customers as well as tap into new markets, such as Russia, Turkey and Africa. In addition, HTE aims to expand its follow-on business from existing business relationships by offering its business partners additional support and services. In marketing, the social media presence will be expanded as part of the “Digital first” initiative. The service business is also working to place additional and new services on the market.

As part of our trading business, we will generally continue to expand our customer base, our product range and our business activities in the European automotive industry and other key markets.

4. Other

Management

Mr. Yasukuni Koga was appointed general manager in fiscal year 2018/2019. Additionally, Mr. Heinz-Werner Dommel was appointed general manager from 11 May 2018.

Branches

For the sale of its goods and services, the Company has branches in Krefeld, Germany; Mannheim, Germany; Velizy (Paris), France; Maidenhead, UK; Solna, Sweden and Rotkreuz, Switzerland.

5. Outlook for the coming fiscal years

In the past fiscal year, 116.94% of the planned order intake and 103.92% of the planned revenue was generated. The high level of target achievement is primarily attributable to the high demand for products launched in the past 12 months.

As the Medical Systems business continues to benefit from increasing demand in the healthcare sector and measures are currently being taken to expand the electron scanning microscope business, we expect a positive development of all the key performance indicators in fiscal year 2019/2020.

The budget plan figures for the coming year 2019/2020 are:

GROSS ORDER INTAKE: EUR 837,015k

GROSS REVENUE: EUR 850,371k

On the basis of the current projected figures, we anticipate improved earnings for the coming fiscal year compared to the prior year.

Krefeld, 11 June 2019

Hitachi High-Technologies Europe GmbH

Yasukuni Koga
General manager

Heinz-Werner Dommel
General manager



Engagement Terms, Liability and Conditions of Use

We, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, conducted our audit of this financial reporting on behalf of the Company. Besides satisfying the legal disclosure requirement (Sec. 325 HGB ["Handelsgesetzbuch": German Commercial Code]) for statutory audits, the audit opinion is addressed exclusively to the Company and was issued for internal purposes only. It is not intended for any other purpose or to serve as a decision-making basis for third parties. The result of voluntary audits summarized in the audit opinion is thus not intended to serve as a decision-making basis for third parties and must not be used for purposes other than those intended.

Our work is based on our engagement letter for the audit of these financial statements including the "General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften [German Public Auditors and Public Audit Firms]" as issued by the Institute of Public Auditors in Germany ["Institut der Wirtschaftsprüfer": IDW] on 1 January 2017.

To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

We make express reference to the fact that we will not update the audit opinion to reflect events or circumstances arising after it was issued, unless required to do so by law.

It is the sole responsibility of anyone taking note of the summarized result of our work contained in this audit opinion to decide whether and in what way this information is useful or suitable for their purposes and to supplement, verify or update it by means of their own review procedures.

(1) These engagement terms apply to contracts between German Public Auditors (*Wirtschaftsprüfer*) or German Public Audit Firms (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) – hereinafter collectively referred to as “German Public Auditors” – and their engaging parties for assurance services, tax advisory services, advice on business matters and other engagements except as otherwise agreed in writing or prescribed by a mandatory rule.

(2) Third parties may derive claims from contracts between German Public Auditors and engaging parties only when this is expressly agreed or results from mandatory rules prescribed by law. In relation to such claims, these engagement terms also apply to these third parties.

(1) Object of the engagement is the agreed service – not a particular economic result. The engagement will be performed in accordance with the German Principles of Proper Professional Conduct (*Grundsätze ordnungsmäßiger Berufsausübung*). The German Public Auditor does not assume any management functions in connection with his services. The German Public Auditor is not responsible for the use or implementation of the results of his services. The German Public Auditor is entitled to make use of competent persons to conduct the engagement.

(2) Except for assurance engagements (*betriebswirtschaftliche Prüfungen*), the consideration of foreign law requires an express written agreement.

(3) If circumstances or the legal situation change subsequent to the release of the final professional statement, the German Public Auditor is not obligated to refer the engaging party to changes or any consequences resulting therefrom.

(1) The engaging party shall ensure that all documents and further information necessary for the performance of the engagement are provided to the German Public Auditor on a timely basis, and that he is informed of all events and circumstances that may be of significance to the performance of the engagement. This also applies to those documents and further information, events and circumstances that first become known during the German Public Auditor's work. The engaging party will also designate suitable persons to provide information.

(2) Upon the request of the German Public Auditor, the engaging party shall confirm the completeness of the documents and further information provided as well as the explanations and statements, in a written statement drafted by the German Public Auditor.

(1) The engaging party shall refrain from anything that endangers the independence of the German Public Auditor's staff. This applies throughout the term of the engagement, and in particular to offers of employment or to assume an executive or non-executive role, and to offers to accept engagements on their own behalf.

(2) Were the performance of the engagement to impair the independence of the German Public Auditor, of related firms, firms within his network, or such firms associated with him, to which the independence requirements apply in the same way as to the German Public Auditor in other engagement relationships, the German Public Auditor is entitled to terminate the engagement for good cause.

To the extent that the German Public Auditor is required to present results in writing as part of the work in executing the engagement, only that written work is authoritative. Drafts are non-binding. Except as otherwise agreed, oral statements and explanations by the German Public Auditor are binding only when they are confirmed in writing. Statements and information of the German Public Auditor outside of the engagement are always non-binding.

(1) The distribution to a third party of professional statements of the German Public Auditor (results of work or extracts of the results of work whether in draft or in a final version) or information about the German Public Auditor acting for the engaging party requires the German Public Auditor's written consent, unless the engaging party is obligated to distribute or inform due to law or a regulatory requirement.

(2) The use by the engaging party for promotional purposes of the German Public Auditor's professional statements and of information about the German Public Auditor acting for the engaging party is prohibited.

(1) In case there are any deficiencies, the engaging party is entitled to specific subsequent performance by the German Public Auditor. The engaging party may reduce the fees or cancel the contract for failure of such subsequent performance, for subsequent non-performance or unjustified refusal to perform subsequently, or for unconscionability or impossibility of subsequent performance. If the engagement was not commissioned by a consumer, the engaging party may only cancel the contract due to a deficiency if the service rendered is not relevant to him due to failure of subsequent performance, to subsequent non-performance, to unconscionability or impossibility of subsequent performance. No. 9 applies to the extent that further claims for damages exist.

(2) The engaging party must assert a claim for the rectification of deficiencies in writing (*Textform*) [*Translators Note: The German term "Textform" means in written form, but without requiring a signature*] without delay. Claims pursuant to paragraph 1 not arising from an intentional act expire after one year subsequent to the commencement of the time limit under the statute of limitations.

(3) Apparent deficiencies, such as clerical errors, arithmetical errors and deficiencies associated with technicalities contained in a German Public Auditor's professional statement (long-form reports, expert opinions etc.) may be corrected – also versus third parties – by the German Public Auditor at any time. Misstatements which may call into question the results contained in a German Public Auditor's professional statement entitle the German Public Auditor to withdraw such statement – also versus third parties. In such cases the German Public Auditor should first hear the engaging party, if practicable.

(1) Pursuant to the law (§ [Article] 323 Abs 1 [paragraph 1] HGB [German Commercial Code: *Handelsgesetzbuch*], § 43 WPO [German Law regulating the Profession of *Wirtschaftsprüfer: Wirtschaftsprüferordnung*], § 203 StGB [German Criminal Code: *Strafgesetzbuch*]) the German Public Auditor is obligated to maintain confidentiality regarding facts and circumstances confided to him or of which he becomes aware in the course of his professional work, unless the engaging party releases him from this confidentiality obligation.

(2) When processing personal data, the German Public Auditor will observe national and European legal provisions on data protection.

(1) For legally required services by German Public Auditors, in particular audits, the respective legal limitations of liability, in particular the limitation of liability pursuant to § 323 Abs. 2 HGB, apply.

(2) Insofar neither a statutory limitation of liability is applicable, nor an individual contractual limitation of liability exists, the liability of the German Public Auditor for claims for damages of any other kind, except for damages resulting from injury to life, body or health as well as for damages that constitute a duty of replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG [German Product Liability Act: *Produkthaftungsgesetz*], for an individual case of damages caused by negligence is limited to € 4 million pursuant to § 54 a Abs. 1 Nr. 2 WPO.

(3) The German Public Auditor is entitled to invoke demurs and defenses based on the contractual relationship with the engaging party also towards third parties.

(4) When multiple claimants assert a claim for damages arising from an existing contractual relationship with the German Public Auditor due to the German Public Auditor's negligent breach of duty, the maximum amount stipulated in paragraph 2 applies to the respective claims of all claimants collectively.

(5) An individual case of damages within the meaning of paragraph 2 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 regardless of whether the damages occurred in one year or in a number of successive years. In this case, multiple acts or omissions based on the same source of error or on a source of error of an equivalent nature are deemed to be a single breach of duty if the matters in question are legally or economically connected to one another. In this event the claim against the German Public Auditor is limited to € 5 million. The limitation to the fivefold of the minimum amount insured does not apply to compulsory audits required by law.

(6) A claim for damages expires if a suit is not filed within six months subsequent to the written refusal of acceptance of the indemnity and the engaging party has been informed of this consequence. This does not apply to claims for damages resulting from scier, a culpable injury to life, body or health as well as for damages that constitute a liability for replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG. The right to invoke a plea of the statute of limitations remains unaffected.

(1) If the engaging party subsequently amends the financial statements or management report audited by a German Public Auditor and accompanied by an auditor's report, he may no longer use this auditor's report.

If the German Public Auditor has not issued an auditor's report, a reference to the audit conducted by the German Public Auditor in the management report or any other public reference is permitted only with the German Public Auditor's written consent and with a wording authorized by him.

(2) If the German Public Auditor revokes the auditor's report, it may no longer be used. If the engaging party has already made use of the auditor's report, then upon the request of the German Public Auditor he must give notification of the revocation.

(3) The engaging party has a right to five official copies of the report. Additional official copies will be charged separately.

(1) When advising on an individual tax issue as well as when providing ongoing tax advice, the German Public Auditor is entitled to use as a correct and complete basis the facts provided by the engaging party – especially numerical disclosures; this also applies to bookkeeping engagements. Nevertheless, he is obligated to indicate to the engaging party any errors he has identified.

(2) The tax advisory engagement does not encompass procedures required to observe deadlines, unless the German Public Auditor has explicitly accepted a corresponding engagement. In this case the engaging party must provide the German Public Auditor with all documents required to observe deadlines – in particular tax assessments – on such a timely basis that the German Public Auditor has an appropriate lead time.

(3) Except as agreed otherwise in writing, ongoing tax advice encompasses the following work during the contract period:

- a) preparation of annual tax returns for income tax, corporate tax and business tax, as well as wealth tax returns, namely on the basis of the annual financial statements, and on other schedules and evidence documents required for the taxation, to be provided by the engaging party
- b) examination of tax assessments in relation to the taxes referred to in (a)
- c) negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)
- d) support in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes referred to in (a)
- e) participation in petition or protest and appeal procedures with respect to the taxes mentioned in (a).

In the aforementioned tasks the German Public Auditor takes into account material published legal decisions and administrative interpretations.

(4) If the German Public auditor receives a fixed fee for ongoing tax advice, the work mentioned under paragraph 3 (d) and (e) is to be remunerated separately, except as agreed otherwise in writing.

(5) Insofar the German Public Auditor is also a German Tax Advisor and the German Tax Advice Remuneration Regulation (*Steuerberatungsvergütungsverordnung*) is to be applied to calculate the remuneration, a greater or lesser remuneration than the legal default remuneration can be agreed in writing (*Textform*).

(6) Work relating to special individual issues for income tax, corporate tax, business tax, valuation assessments for property units, wealth tax, as well as all issues in relation to sales tax, payroll tax, other taxes and dues requires a separate engagement. This also applies to:

- a) work on non-recurring tax matters, e.g. in the field of estate tax, capital transactions tax, and real estate sales tax;
- b) support and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal tax matters;
- c) advisory work and work related to expert opinions in connection with changes in legal form and other re-organizations, capital increases and reductions, insolvency related business reorganizations, admission and retirement of owners, sale of a business, liquidations and the like, and
- d) support in complying with disclosure and documentation obligations.

(7) To the extent that the preparation of the annual sales tax return is undertaken as additional work, this includes neither the review of any special accounting prerequisites nor the issue as to whether all potential sales tax allowances have been identified. No guarantee is given for the complete compilation of documents to claim the input tax credit.

Communication between the German Public Auditor and the engaging party may be via e-mail. In the event that the engaging party does not wish to communicate via e-mail or sets special security requirements, such as the encryption of e-mails, the engaging party will inform the German Public Auditor in writing (*Textform*) accordingly.

(1) In addition to his claims for fees, the German Public Auditor is entitled to claim reimbursement of his expenses; sales tax will be billed additionally. He may claim appropriate advances on remuneration and reimbursement of expenses and may make the delivery of his services dependent upon the complete satisfaction of his claims. Multiple engaging parties are jointly and severally liable.

(2) If the engaging party is not a consumer, then a set-off against the German Public Auditor's claims for remuneration and reimbursement of expenses is admissible only for undisputed claims or claims determined to be legally binding.

The German Public Auditor is not prepared to participate in dispute settlement procedures before a consumer arbitration board (*Verbraucherschlichtungsstelle*) within the meaning of § 2 of the German Act on Consumer Dispute Settlements (*Verbraucherstreitbeilegungsgesetz*).

The contract, the performance of the services and all claims resulting therefrom are exclusively governed by German law.

Hitachi High-Technologies Europe GmbH Krefeld

Testatsexemplar
Jahresabschluss und Lagebericht
31. März 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Inhaltsverzeichnis

Bestätigungsvermerk

Rechnungslegung

Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt

Allgemeine Auftragsbedingungen

Hinweis:

Den nachfolgenden Bestätigungsvermerk haben wir, unter Beachtung der gesetzlichen und berufsständischen Bestimmungen, nach Maßgabe der in der Anlage "Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt" beschriebenen Bedingungen erteilt.

Falls das vorliegende Dokument in elektronischer Fassung für Zwecke der Offenlegung im Bundesanzeiger verwendet wird, sind für diesen Zweck daraus nur die Dateien zur Rechnungslegung und im Falle gesetzlicher Prüfungspflicht der Bestätigungsvermerk resp. die diesbezüglich erteilte Bescheinigung bestimmt.



Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Hitachi High-Technologies Europe GmbH

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld, - bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Hitachi High-Technologies Europe GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- ▶ entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 und
- ▶ vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

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

- ▶ beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt;
- ▶ beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens;
- ▶ führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.



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

Düsseldorf, 14. Juni 2019

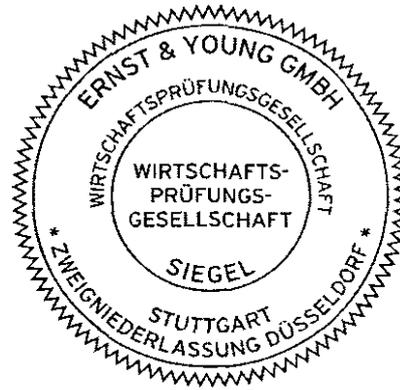
Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Klute
Wirtschaftsprüfer



Huppertz
Wirtschaftsprüfer



ffitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld
Bilanz zum 31. März 2019

Aktiva	31.03.2018		31.03.2018		Passiva	31.03.2018	
	EUR	EUR	EUR	TEUR		EUR	TEUR
A. Anlagevermögen					A. Eigenkapital		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					I. Gezeichnetes Kapital	3.129.250,00	3.129
1. Entgeltlich erworbene Software	94.149,85		48		II. Kapitalrücklage	4,75	0
2. Geschäfts- oder Firmenwert	0,00		1.834		III. Gewinnvortrag	84.755.072,66	81.810
3. Geleistete Anzahlungen	0,00		1		IV. Jahresüberschuss	12.003.638,01	13.345
II. Sachanlagen		94.149,85	1.893			99.887.965,42	98.284
1. Grundstücke und Gebäude	8.216.464,56		6.601		B. Rückstellungen		
2. Betriebs- und Geschäftsausstattung	584.903,48		573		1. Steuerrückstellungen	3.907.231,60	7.134
3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	8.801.368,04	32		2. Sonstige Rückstellungen	6.912.972,92	11.295
III. Finanzanlagen			9.206			10.820.204,52	18.429
1. Beteiligungen	4.803,02		5		C. Verbindlichkeiten		
2. Sonstige Ausleihungen	23.008,13		23		1. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3.231.817,19	6.239
		27.811,15	28		2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	35.559.735,74	39.815
B. Umlaufvermögen					3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	141.857.647,86	115.866
I. Vorräte					4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.539.397,66	1.549
1. Waren	59.988.559,56		43.650		davon aus Steuern EUR 706.068,21 (Vj. TEUR 881)		
2. Geleistete Anzahlungen	199.886,56		3.863		D. Rechnungsabgrenzungsposten		
		60.188.446,12	47.513			182.188.598,45	163.469
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände						1.370.791,30	1.480
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	43.935.454,09		56.667				
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	83.043.108,77		109.382				
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.124.673,44		4.042				
		131.103.236,30	170.091				
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		92.857.699,67	52.474				
		284.149.381,09	270.078				
C. Rechnungsabgrenzungsposten		412.654,13	318				
D. Aktive latente Steuern		782.195,43	149				
		294.267.559,69	281.662				
						294.267.559,69	281.662

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld
Gewinn- und Verlustrechnung für 2018/19

	EUR	EUR	2017/2018 TEUR
1. Umsatzerlöse	805.793.944,87		704.825
2. Sonstige betriebliche Erträge	12.595.186,92		10.775
davon Erträge aus der Währungsumrechnung EUR 9.887.808,92 (Vj. TEUR 7.069)			
		818.389.131,79	715.600
3. Materialaufwand			
Aufwendungen für bezogene Waren	-761.178.400,20		-660.967
4. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-13.379.645,33		-12.453
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-2.236.899,62		-1.886
davon für Altersversorgung EUR 356.765,08 (Vj. TEUR 377)			
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-2.498.647,88		-688
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-21.247.116,33		-19.856
davon Aufwendungen aus der Währungsumrechnung EUR 9.983.718,65 (Vj. TEUR 8.274)			
		-800.540.709,36	-695.850
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	95.524,85		96
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 92.482,36 (Vj. TEUR 77)			
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-169.056,19		-92
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 146.829,47 (Vj. TEUR 58)			
davon Aufwendungen aus der Abzinsung EUR 22.226,72 (Vj. TEUR 5)			
		-73.531,34	4
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-5.733.751,64	-6.317
10. Ergebnis nach Steuern		12.041.139,45	13.437
11. Sonstige Steuern		-37.501,44	-92
12. Jahresüberschuss		12.003.638,01	13.345

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld

Anhang für 2018/19

Allgemeine Hinweise

Der vorliegende Jahresabschluss wurde gemäß §§ 242 ff. und §§ 264 ff. HGB sowie nach den einschlägigen Vorschriften des GmbHG aufgestellt. Es gelten die Vorschriften für große Kapitalgesellschaften.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, haben wir die Angaben zur Mitzugehörigkeit zu anderen Posten und teilweise die Davon - Vermerke in diesem Anhang gesondert angegeben.

Registerinformation

Die Gesellschaft ist unter der Firma Hitachi High-Technologies Europe GmbH mit Sitz in Krefeld im Handelsregister des Amtsgerichts Krefeld unter der Nummer HRB 7877 eingetragen.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Währungsumrechnung

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren (im Wesentlichen) unverändert die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend.

Entgeltlich erworbene **immaterielle Vermögensgegenstände** sind zu Anschaffungskosten bilanziert und werden, sofern sie der Abnutzung unterliegen, entsprechend ihrer Nutzungsdauer um planmäßige Abschreibungen (5 Jahre für Software; lineare Methode) vermindert.

Das **Sachanlagevermögen** ist zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und wird, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Die Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens werden nach Maßgabe der voraussichtlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Außerdem wurden im Berichtsjahr erworbene geringwertige Wirtschaftsgüter bis EUR 800,00 sofort voll abgeschrieben und als Abgang behandelt.

Bei den **Finanzanlagen** werden die Anteilsrechte zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren beizulegenden Werten und die Ausleihungen grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Die **Vorräte** sind zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Anschaffungsnebenkosten (Zölle, Frachten) oder niedrigeren Marktpreisen bilanziert.

Alle erkennbaren Risiken im **Vorratsvermögen**, die sich aus überdurchschnittlicher Lagerdauer, geminderter Verwertbarkeit und niedrigeren Wiederbeschaffungskosten ergeben, sind durch angemessene Abwertungen berücksichtigt. Abgesehen von handelsüblichen Eigentumsvorbehalten sind die Vorräte frei von Rechten Dritter.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt. Sofern notwendig, werden für risikobehaftete Posten angemessene Einzelwertberichtigungen gebildet.

In den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** sind Ausgaben aktiviert, die vor dem Abschlussstichtag geleistet wurden und der nachfolgenden Berichtsperiode als Aufwand zuzurechnen sind.

Für zeitliche Unterschiede zwischen der Steuer- und Handelsbilanz, die sich in späteren Jahren voraussichtlich abbauen und zu einer Steuerentlastung führen, werden **aktive latente Steuern** gebildet.

Die **Steuerrückstellungen** und die **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages (d.h. einschließlich zukünftiger Kosten- und Preissteigerungen) angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden abgezinst.

Verbindlichkeiten sind zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Als **passive Rechnungsabgrenzungsposten** werden Einnahmen vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Abschlussstichtag umgerechnet. Bei einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr würde dabei das Realisationsprinzip (§ 252 Abs. 1 Nr. 4 Halbsatz 2 HGB) und das Anschaffungskostenprinzip (§ 253 Abs. 1 Satz 1 HGB) beachtet. Sofern Devisentermingeschäfte zur Absicherung abgeschlossen wurden, erfolgte die Bewertung mit dem Terminkurs.

Soweit **Bewertungseinheiten** gemäß § 254 HGB gebildet werden, kommen folgende Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zur Anwendung:

Ökonomische Sicherungsbeziehungen werden durch die Bildung von Bewertungseinheiten bilanziell nachvollzogen. In den Fällen, in denen sowohl die "Einfrierungsmethode", bei der die sich ausgleichenden Wertänderungen aus dem abgesicherten Risiko nicht bilanziert werden, als auch die "Durchbuchungsmethode", wonach die sich ausgleichenden Wertänderungen aus dem abgesicherten Risiko sowohl des Grundgeschäfts als auch des Sicherungsinstruments bilanziert werden, angewandt werden können, wird die Einfrierungsmethode angewandt. Die sich ausgleichenden positiven und negativen Wertänderungen werden ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist unter Angabe der Abschreibungen des Geschäftsjahres im Anlagenspiegel dargestellt.

Mit Wirkung zum 1. April 2017 hatte die Gesellschaft sämtliche Anteile an der Spectral Solutions AB, Lidingö, Schweden, erworben. Gemäß Vertrag vom 17. Mai 2017 wurde die Hitachi High-Technologies Europe GmbH als übernehmende Gesellschaft mit der Spectral Solutions AB rückwirkend zum 1. April 2017 verschmolzen. Der Anschaffungsvorgang wurde nach den allgemeinen Vorschriften der § 253 Abs.1 und § 255 Abs.1 HGB ohne Kapitalerhöhung abgebildet. Anlässlich des Vermögensübergangs war ein Geschäfts- bzw. Firmenwert von insgesamt TEUR 1.898 entstanden, der mangels verlässlicher Schätzungsgrundlagen über eine betriebliche Nutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben wurde. Aufgrund der vom Kaufgutachten abweichenden *negativen wirtschaftlichen Entwicklung* wurde der Restbuchwert des Firmenwerts der schwedischen Niederlassung in Höhe von TEUR 1.834 in diesem Geschäftsjahr auf TEUR 0 abgeschrieben.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind innerhalb eines Jahres fällig und enthalten TEUR 60.363 gegen den Gesellschafter (Vj. TEUR 76.858). Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren bis auf eine Cash-Pool Forderung von TEUR 43.892 (Vj. TEUR 53.014) aus Lieferungen und Leistungen.

Aktive Steuerabgrenzung

Die aktive Steuerabgrenzung wurde für zeitliche Unterschiede zwischen der Steuer- und Handelsbilanz gebildet; im Wesentlichen resultieren die Differenzen aus der unterschiedlichen Bewertung bzw. dem Ansatz von immateriellen Vermögensgegenständen, Wertberichtigungen auf Vorräte und Rückstellungen. Der Berechnung wurde ein Steuersatz von 32,3% (Vj. 32,3%) zugrunde gelegt.

Eigenkapital

Die Gesellschaft hat im aktuellen Geschäftsjahr eine Gewinnausschüttung an ihre Muttergesellschaft von TEUR 10.400 (Vj. TEUR 16.957) vorgenommen.

Rückstellungen

Die **sonstigen Rückstellungen** setzen sich wie folgt zusammen:

	31.03.2019	31.03.2018
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Garantieverpflichtungen	2.252	1.765
Sondervergütungen an Angestellte	1.609	1.333
Ausstehende Eingangsrechnungen	1.108	6.087
Ausstehender Urlaub	966	575
Ausstehende Frachten und Zölle	425	797
Jubiläum	168	167
Renovierungsverpflichtungen	103	91
Provisionen	40	14
Übrige	<u>242</u>	<u>466</u>
	<u>6.913</u>	<u>11.295</u>

Verbindlichkeiten

Zum Stichtag bestanden folgende Fälligkeiten der Verbindlichkeiten:

	31.03.2019	31.03.2018
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Fällig innerhalb 1 Jahres	179.217	163.456
Fällig innerhalb von 2 Jahren	602	0
Fällig innerhalb von 3 Jahren	0	0
Fällig innerhalb von 4 Jahren	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>179.819</u>	<u>163.456</u>

Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern bestehen in Höhe von TEUR 139.366 (Vj. TEUR 108.339). Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren bis auf eine Cash-Pool Verbindlichkeit von TEUR 1.761 (Vj. TEUR 5.752) ausschließlich aus Lieferungen und Leistungen.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen und außerbilanzielle Geschäfte

Es bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen in Höhe von TEUR 2.325. Im Einzelnen betreffen diese Verpflichtungen folgende Sachverhalte:

	<u>TEUR</u>
Zahlungsverpflichtungen aus Leasingverträgen	1.056
Zahlungsverpflichtungen aus Wartungs- und sonstigen Mietverträgen	636
Zahlungsverpflichtungen aus Büromietverträgen	632

Die Miet-, Leasing- und Wartungsverträge enden zwischen 2019 und 2024. Zweck der Verträge war es, liquide Mittel im Unternehmen zu binden und nicht langfristig für die Anschaffung eines Gebäudes bzw. von sonstigem Anlagevermögen zu verwenden.

Derivative Finanzinstrumente und Bewertungseinheiten

Derivative Finanzinstrumente in Form von Devisentermingeschäften werden zur Absicherung und Reduzierung der Risiken aus Schwankungen von Fremdwährungspositionen eingesetzt. Diese Sicherungsstrategie berücksichtigt eine Vielzahl von je Währung zusammengefassten Grundgeschäften, wobei nur die verbleibende offene Risikoposition abgesichert wird. Zur Messung der Effektivität der Sicherungsbeziehung wird die "Critical-Terms-Match-Methode" verwendet.

Zum Stichtag bestanden folgende Verpflichtungen aus Devisentermingeschäften:

<u>Währung</u>	Kauf in Fremdwährung (in Tsd.)	Nominalwert in TEUR	Verkauf in Fremdwährung (in Tsd.)	Nominalwert in TEUR
USD	30.150	25.671	31.983	27.156
JPY	0	0	880.305	6.969
GBP	0	0	2.600	3.001

Die entsprechenden Fremdwährungsforderungen bzw. -verbindlichkeiten sind in den Bilanzposten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten. Der beizulegende Zeitwert der Termingeschäfte betrug zum 31. März 2019 TEUR 284 (Vorjahr: TEUR 127) und wurde auf Basis von aktuellen Referenzkursen am Bilanzstichtag, unter Berücksichtigung von Terminauf- und -abschlägen, bestimmt.

Ausschüttungssperre

In Höhe von TEUR 782 (Vorjahr: TEUR 149) ergibt sich gemäß § 268 Abs. 8 HGB aus der Aktivierung latenter Steuern eine Gewinnausschüttungssperre.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Umsatzerlöse setzen sich wie folgt zusammen:

nach Geschäftsbereichen	2018/19 TEUR	%	2017/18 TEUR	%
Medizinische Analysegeräte (MSD)	708.257	87,9	588.467	83,5
Elektronische Materialien (MOD)	46.051	5,7	57.083	8,1
Elektronen-optische Geräte (EMB)	25.338	3,1	36.574	5,2
Serviceleistungen (SVD)	10.090	1,3	9.164	1,3
Analysegeräte (AID)	5.295	0,7	7.261	1,0
Hitachi Beschaffung (Mass Transport)	2.638	0,3	2.635	0,4
Industrie Materialien (SID)	4.774	0,6	510	0,1
Industrielösungen (ISBD)	100	0,0	111	0,0
New Business Development (NBD)	377	0,1	97	0,0
Warenumsatz	802.920	99,7	701.902	99,6
Provisionserlöse	2.761	0,3	2.922	0,4
Sonstige Erlöse	113	0,0	0	0,0
Umsatzerlöse	805.794	100,0	704.824	100,0
nach Regionen				
Europa	725.600	90,0	688.689	97,7
Übersee	80.194	10,0	16.135	2,3
Umsatzerlöse	805.794	100,0	704.824	100,0

Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 275 (Vj. TEUR 952) enthalten.

Abschreibungen

Aufgrund der vom Kaufgutachten abweichenden wirtschaftlichen Entwicklung, wurde im aktuellen Geschäftsjahr eine außerplanmäßige Abschreibung von TEUR 1.834 auf den Firmenwert der schwedischen Niederlassung vorgenommen.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthalten Erträge aus der Erhöhung der aktivierten latenten Steuern in Höhe von TEUR 634 (Vj. TEUR 49) sowie Aufwendungen in Höhe von TEUR 110 (Vj. Erträge von TEUR 52), die den Vorjahren zuzuordnen sind.

Sonstige Angaben

Geschäftsführung

Im Geschäftsjahr 2018/2019 gehörten folgende Personen der Geschäftsführung an:

- Yasukuni Koga, Kaufmann, Düsseldorf
- Heinz-Werner Dommel, Kaufmann, Aschau (seit dem 11. Mai 2018)

Die Geschäftsführer üben ihre Tätigkeit hauptberuflich aus.

Gesamtbezüge der Geschäftsführung

Unter Anwendung der Schutzvorschrift des § 286 Abs. 4 i.V.m. § 285 Nr. 9a HGB unterbleibt die Angabe der Geschäftsführerbezüge für das Geschäftsjahr 2018/2019.

Mitarbeiter

Während des Geschäftsjahres waren durchschnittlich 135 Angestellte (Vj. 127) bei der Gesellschaft beschäftigt, hiervon 94 Mitarbeiter im Inland sowie 41 Mitarbeiter im Ausland.

Konzernverhältnisse

Der Jahresabschluss wird in den Konzernabschluss der direkten Muttergesellschaft Hitachi High-Technologies Corporation, Tokio, Japan, einbezogen, die den Konzernabschluss für den kleinsten Kreis von Unternehmen aufstellt; dieser ist am Sitz der Muttergesellschaft erhältlich.

Der Konzernabschluss wird seinerseits in den Konzernabschluss der Hitachi Ltd., Tokio, Japan, die den Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen aufstellt, einbezogen, welcher am Sitz dieser Gesellschaft erhältlich ist.

Prüfungs- und Beratungsgebühren

Hinsichtlich des vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechneten Gesamthonorars verweisen wir auf den Konzernabschluss der Hitachi Ltd., Tokio, Japan, in dem die entsprechenden Angaben enthalten sind.

Gewinnverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung schlägt vor, aus der Summe des Gewinnvortrags von TEUR 84.755 und des Jahresüberschusses von TEUR 12.004 eine reguläre Dividende von TEUR 4.800 an den Gesellschafter auszuschütten. Der Restbetrag soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

Nachtragsbericht

Es haben sich nach Schluss des Geschäftsjahres 2018/2019 keine Vorgänge ereignet, die für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von besonderer Bedeutung sind.

Entwicklung des Anlagevermögens 2018/19

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						Kumulierte Abschreibungen						Buchwerte	
	01.04.2018		31.03.2019		01.04.2018		31.03.2019		31.03.2019		31.03.2019		31.03.2018	
	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände														
1. Entgeltlich erworbene Software	79.034,58	0,00	2.596.285,14	0,00	2.469.440,15	32.695,14	0,00	2.502.135,29	94.149,85	47.810,41				
2. Geschäfts- oder Firmenwert	0,00	1.897.522,44	0,00	0,00	63.250,75	1.834.271,69	1.897.522,44	0,00	0,00	1.834.271,69				
3. Geleistete Anzahlungen	0,00	875,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	875,00				
	4.415.648,00	1.898.397,44	2.596.285,14	2.596.285,14	2.532.690,90	1.866.966,83	1.897.522,44	2.502.135,29	94.149,85	1.882.957,10				
II. Sachanlagen														
1. Grundstücke und Gebäude	52.993,28	0,00	15.644.360,88	0,00	6.990.369,51	437.526,81	0,00	7.427.896,32	8.216.464,56	8.600.998,09				
2. Betriebs- und Geschäftsausstattung	219.475,67	50.185,15	2.405.674,16	1.663.264,95	194.154,24	36.648,51	1.820.770,68	584.903,48	573.118,69					
3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	32.154,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.154,09				
	17.859.905,33	272.468,95	82.339,24	18.050.035,04	8.653.634,46	631.681,05	36.648,51	9.248.667,00	8.801.368,04	9.206.270,87				
III. Finanzanlagen														
1. Beteiligungen	0,00	0,00	4.803,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.803,02	4.803,02				
2. Sonstige Ausleihungen	0,00	0,00	23.008,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.008,13	23.008,13				
	27.811,15	0,00	27.811,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27.811,15	27.811,15				
	22.303.364,48	351.503,53	1.980.736,68	20.674.131,33	11.186.325,36	2.498.647,88	1.934.170,95	11.750.802,29	8.923.329,04	11.117.039,12				

Krefeld, 11. Juni 2019

Hitachi High-Technologies Europe GmbH

Yasukuni Koga
Geschäftsführer

Heinz-Werner Dommel
Geschäftsführer

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld

Lagebericht für 2018/2019

1. Zusammenfassender Kommentar der Geschäftsleitung

Im Geschäftsjahr 2018/2019 stieg der Umsatz um 14,33% gegenüber dem Vorjahr an. Dieser Anstieg ist zum einen durch die Normalisierung der Geschäftstätigkeit im Bereich Medizinische Instrumente zu erklären, wo nach Reduzierung der Lagerbestände bei Kunden im Vorjahr wieder das prognostizierte langfristige Wachstum erzielt werden konnte. Dieser Anstieg wurde leicht reduziert durch Umsatzrückgänge im Bereich „Mass Transportation“, in dem die schwache Nachfrage einiger unsere Kunden im Automobilkundenbereich einen negativen Einfluss auf den Umsatz von HTE hatte.

	Geschäftsjahr 2018/2019 TEUR	Vergleich zum Vorjahr %
Bruttoauftragseingang	856.175	+ 23,02
Bruttoumsatz	805.794	+ 14,33
Ergebnis vor Steuern	17.775	- 10,02

Das trotz des gestiegenen Umsatzes kein höheres Ergebnis erzielt wurde, liegt im Wesentlichen an der außerplanmäßigen Abschreibung eines aktivierten Firmenwertes. Die weiteren Aufwendungen (Personal, sonstige betriebliche Aufwendungen) haben sich in etwa proportional zum Geschäftsverlauf oder besser entwickelt.

2. Entwicklung der Geschäftsbereiche

Medizinische Analysegeräte

Die Umsätze erhöhten sich von TEUR 588.466 im Geschäftsjahr 2017/2018 auf TEUR 708.256 im laufenden Geschäftsjahr.

Hauptursache für diesen Anstieg im Geschäftsjahr 2018/2019 war der Wegfall von Einmaleffekten, die den Vorjahresumsatz wesentlich belastet hatten. Da diese Effekte im laufenden Geschäftsjahr keinen Einfluss mehr hatten, ist der Umsatz auf den langfristigen Wachstumspfad zurückgekehrt.

Zu gestiegenen Umsätzen in den Regionen EMEA und APAC führte die hohe Nachfrage nach im Vorjahr erfolgreich eingeführten Hochgeschwindigkeits-Immundiagnostikinstrumenten.

Wir konzentrieren uns darauf, weiter in Partnerschaft mit unseren Bestandskunden zu wachsen und zusätzlich durch verstärkte Marketingaktivitäten und neue Produkteinführungen die Marktabdeckung zu erhöhen.

Elektronenoptische Geräte

Die Umsatzerlöse des Segments reduzierten sich von TEUR 36.575 im Geschäftsjahr 2017/2018 auf TEUR 25.388 im Geschäftsjahr 2018/2019.

Sowohl die Umsätze aus dem Halbleitergeschäft („SPC“) als auch die Nachfrage nach analytischen Elektronenmikroskopen („AES“) gingen im Geschäftsjahr 2018/2019 deutlich zurück. Die Umsätze für SPC sanken von TEUR 11.529 im Geschäftsjahr 2017/2018 auf TEUR 8.228 im laufenden Geschäftsjahr. Diese Reduzierung resultiert wesentlich aus der verspäteten Installation von Geräten durch die sich die Umsatzrealisierung ins nächste Geschäftsjahr verschoben hat.

Die Umsätze im Bereich AES sanken von TEUR 25.046 im Geschäftsjahr 2017/2018 auf TEUR 17.111 im Geschäftsjahr 2018/2019. Dieser Rückgang beruht wesentlich auf einer nachlassenden Nachfrage in den Kernmärkten Deutschland, England und Skandinavien.

Trotz der rückläufigen Umsätze aus Neuinstallationen konnte der Bereich Service seine Umsätze gegenüber dem Vorjahr von TEUR 9.163 auf TEUR 10.099 weiter steigern. Der Anstieg begründet sich aus den Serviceverträgen für die im Vorjahr installierten Geräte sowie einigen großen Sonderaufträgen im laufenden Geschäftsjahr. Dieser positive Effekt wurde teilweise kompensiert durch die niedrige Anzahl an Neuinstallationen und dem Rückgang von Serviceleistungen in der Halbleiterindustrie.

Handelsabteilungen

Der Umsatz in den Handelsabteilungen sank von TEUR 60.340 im Vorjahr auf TEUR 48.789 im Geschäftsjahr 2018/2019.

Haupttreiber waren rückläufige Umsätze der französischen Niederlassung, bei der ein Kunde im Automobilbereich durch Nachfragerückgänge seines Endkunden die Bestellmengen reduziert hat.

Wir streben weiterhin an, im Bereich des Automobilgeschäftes zu wachsen, insbesondere in den Bereichen Konnektivität und Sensoren. Vorgespräche mit mehreren Kunden, um die Bereiche mit besonderen Wachstumschancen zu analysieren, sind derzeit bereits im Gange.

Sonstige

Sonstige Geschäftsbereiche sind für das Gesamtgeschäft unserer Gesellschaft unwesentlich. Die Geschäftsentwicklung in diesen Bereichen entspricht unseren Erwartungen.

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 12.606 auf insgesamt TEUR 294.268 zum 31.03.2019.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen reduzierten sich aufgrund der Normalisierung der Geschäftstätigkeit im Bereich MSD in 2018/2019 im Vergleich zum letzten Quartal des Geschäftsjahres 2017/2018, in welchem hohe Umsätze zu verzeichnen waren. Zusätzlich reduzierten sich im Bereich „öffentlicher Personenverkehr“ die Forderungen gegen verbundene Unternehmen analog zur Umsatzentwicklung. Aufgrund angepasster Zahlungsbedingungen gegenüber der Konzernmutter im Bereich MSD erhöhten sich die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen zusätzlich, weshalb dies in Verbindung mit dem positiven Jahresergebnis zu einem deutlich positiven Cash-Flow im Geschäftsjahr 2018/2019 führt. Insgesamt führte dies zu einem um TEUR 40.384 erhöhten Zahlungsmittelbestand von TEUR 92.858.

Die Vorräte im MSD-Geschäft stiegen im Laufe des Geschäftsjahres 2018/2019 im Zuge der deutlichen Umsatzausweitung an. Zusätzlich erhöhte sich der Bestand an Vorräten im Bereich „öffentlicher Personenverkehr“ aufgrund der notwendigen Vorratsbestellung von Artikeln, deren Produktion lieferantenseitig eingestellt wird.

Der Wert des immateriellen Anlagevermögens reduzierte sich vor allem durch die vorgenommene außerplanmäßige Abschreibung des Firmenwertes aus dem Erwerb der Firma Spectral Solutions AB, Schweden, von TEUR 1.834, die aufgrund der wirtschaftlichen Entwicklung des erworbenen Geschäftsbereichs notwendig wurde.

Das Eigenkapital erhöhte sich um TEUR 1.604, da die im Geschäftsjahr 2018/2019 ausgezahlte Dividende in Höhe von TEUR 10.400 das Nettojahresergebnis von TEUR 12.004 entsprechend unterschritt.

Die Gesellschaft finanziert sich im Wesentlichen über Eigenkapital und konzerninterne Aktivitäten; es bestehen keine Bankverbindlichkeiten.

3. Risiken und Chancen

a) Risikomanagementsystem

Ziel unseres Risikomanagementsystems ist es, den wirtschaftlichen Erfolg unserer Gesellschaft sicherzustellen und etwaige Beeinträchtigungen frühzeitig zu erkennen.

Unser Risikomanagementsystem umfasst dabei zunächst eine detaillierte Finanz- und Budgetplanung zu Beginn des Geschäftsjahres. Die Planung wird im Rahmen einer fortlaufenden Planung regelmäßig an die Änderungen in der Geschäftstätigkeit sowie die Branchenentwicklung und Entwicklung des wirtschaftlichen Umfeldes angepasst. Ferner werden im Rahmen der Erstellung unserer Monatsabschlüsse die Soll/Ist-Abweichungen zu den Planzahlen analysiert, um mögliche Risiken in den Geschäftsbereichen frühzeitig zu erkennen. Die Analyse umfasst dabei auch die monatliche Berichterstattung unserer Niederlassungen. Schließlich werden regelmäßige bereichsübergreifende Sitzungen der ersten Führungsebene durchgeführt. Die wesentlichen Ergebnisse dieser Sitzungen werden an die Muttergesellschaft berichtet.

Um das Risiko von Forderungsausfällen zu minimieren, richten wir interne Kreditlimits für unsere Kunden ein und sichern die Forderungen durch eine Kreditversicherung ab. Zur strengen Überwachung fälliger oder überfälliger Forderungen werden monatliche Meetings des Managements mit den Vertriebsabteilungen durchgeführt.

In Bezug auf bestehende Währungsrisiken aus Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen verfolgt das Management das Ziel, diese Risiken so weit wie möglich zu reduzieren. Daher werden für offene Positionen, die nicht bereits durch entsprechende Gegenposten gedeckt sind, Sicherungsgeschäfte in Form von Devisengeschäften durchgeführt. Weitere Informationen hierzu finden sich in den Ausführungen im Anhang.

Preisänderungsrisiken im Vertriebsbereich in Verbindung mit der wirtschaftlichen Entwicklung der Gesellschaft werden grundsätzlich nur bei Bedarf überwacht. Auf der Beschaffungsseite werden die Preise zunächst durch mittelfristige Planungen mit unseren Fremdlieferanten und der Muttergesellschaft gesichert. Die Stabilität der Verkaufspreise basiert auf unseren langfristigen Kundenbeziehungen. Bedeutende Investitionen müssen im Rahmen eines vom Management vorgegebenen Verfahrens beantragt und anschließend genehmigt werden. Gegebenenfalls ist für spezielle Investitionsprojekte auch die Genehmigung unserer Muttergesellschaft erforderlich. Etwaige Liquiditätsrisiken werden im Rahmen der fortlaufenden Finanzplanung frühzeitig erkannt und durch entsprechende Finanzierungsmaßnahmen minimiert.

Aufgrund unseres Geschäftsvolumens verlangt unsere Muttergesellschaft, dass wir den Anforderungen des Sarbanes-Oxley Act („SOX“) entsprechen. Dabei wurden wichtige Prozesse unserer Gesellschaft definiert, Risiken identifiziert und Kontrollpunkte eingerichtet, die jährlich überprüft werden. Durch diese zusätzliche Kontrolle können wir unsere Geschäftsprozesse regelmäßig optimieren.

b) Risiken der künftigen Entwicklung

Wie bereits im Vorjahr belasten vor allem politische Faktoren die globale wirtschaftliche Entwicklung. Die Spannungen in den Handelsbeziehungen sowohl zwischen den USA und China als auch zwischen den USA und der EU, die weiterhin ungeklärten Bedingungen eines Austritts Großbritanniens aus der EU, das Aufkommen nationaler Bestrebungen in vielen Staaten der EU sowie die Konflikte im Nahen Osten und auf der Koreanischen Halbinsel führen zu hoher Unsicherheit bei den Entscheidungsträgern der Wirtschaft.

Während die globale wirtschaftliche Entwicklung diesen Unsicherheiten in den Jahren 2017 und 2018 zum Trotz noch solide Wachstumsraten von 3,7% und 3,6% zeigten, schwächte sich das Wachstum in der zweiten Jahreshälfte 2018 deutlich ab. Für das Jahr 2019 erwartet der Internationale Wirtschaftsfonds lediglich ein Wachstum von 3,3% und für 2020 wieder 3,6%, dies jedoch nur unter der Voraussetzung, dass auf den vorgenannten Konfliktfeldern keine weitere Eskalation erfolgt.

In Folge des schwächeren Wachstums haben sich die Aussichten der Deutschen Konjunktur als exportgetriebener Markt auch deutlich eingetrübt, insbesondere aufgrund einer Abschwächung der industriellen Produktion. Dieser Abschwung trifft insbesondere auch die Automobilindustrie, aus dem nach dem Bereich Medizin die meisten Kunden von HTE stammen.

Große Teile des Umsatzes von HTE werden im Bereich Medizinische Instrumente erzielt. Die Geschäftsentwicklung von Kunden in diesem Bereich beeinflusst somit direkt auch die Geschäftsentwicklung der HTE wesentlich. Aufgrund der hohen technischen Komplexität der Geräte, der langjährigen Kundenbeziehungen und des kontinuierlichen Wachstums wird dieses Risiko als moderat eingeschätzt.

Darüber hinaus sind aus aktueller Sicht keine weiteren spezifischen Risikofaktoren, die über die gewöhnlichen Marktrisiken hinausgehen (z. B. Verlust wichtiger Kunden oder Schwächen in Schlüsselbranchen), erkennbar.

c) Chancen der künftigen Entwicklung

Um die Ergebnissituation und die Unternehmenssteuerung weiter zu verbessern, laufen aktuell Projekte, um Synergien sowohl in den Handelsbereichen als auch in der Verwaltung zu heben. Um HTE als dauerhaft erfolgreiche und global konkurrenzfähige Firma zu etablieren, wurden die strategischen Planungen optimiert und kontinuierliche Verbesserungsprozesse eingeführt.

Zur Optimierung der Verwaltungstätigkeiten werden neue Ziele für die IT Infrastruktur gesetzt und in allen Bereichen die IT Systeme optimiert. Auch in der Personalabteilung wurden vielfältige Maßnahmen ergriffen, um die Effizienz zu erhöhen und Ressourcen optimal zu nutzen, wie z.B. Harmonisierung der Prozesse auf Europäischer Ebene oder die Initiierung des HTE Leadership Programms.

Im Handelsgeschäft bemüht sich HTE über alle Abteilungen sowohl im Bestandskundenbereich zu wachsen, die Produktbasis zu erweitern und Neukunden zu gewinnen als auch neue Märkte wie z.B. Russland, die Türkei und Afrika zu erschließen. Darüber hinaus zielt HTE darauf ab, das Folgegeschäft aus bestehenden Geschäftsbeziehungen auszuweiten indem den Geschäftspartnern zusätzliche Unterstützung und Serviceleistungen angeboten werden. Im Marketing wird im Rahmen der Initiative „Digital-first“ die Social Media Präsenz ausgeweitet. Auch der Servicebereich arbeitet daran, zusätzliche und neue Dienstleistungen am Markt zu platzieren.

Generell werden wir im Rahmen unseres Handelsgeschäfts unseren Kundenstamm, unsere Produktpalette sowie unsere Geschäftsaktivitäten in der europäischen Automobilindustrie und anderen wichtigen Märkten weiter ausbauen.

4. Sonstiges

Geschäftsführung

Als Geschäftsführer im Geschäftsjahr 2018/2019 war Herr Yasukuni Koga bestellt. Ab dem 11.5.2018 war zusätzlich Herr Heinz-Werner Dommel als Geschäftsführer bestellt.

Niederlassungen

Zum Vertrieb ihrer Waren und Dienstleistungen unterhält die Gesellschaft Niederlassungen in Krefeld, Mannheim, Velizy (Paris)/Frankreich, Maidenhead/Großbritannien, Solna/Schweden und Rotkreuz/Schweiz.



Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt

Wir, die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, haben unsere Prüfung der vorliegenden Rechnungslegung im Auftrag der Gesellschaft vorgenommen. Neben der gesetzlichen Funktion der Offenlegung (§ 325 HGB) in den Fällen gesetzlicher Abschlussprüfungen richtet sich der Bestätigungsvermerk ausschließlich an die Gesellschaft und wurde zu deren interner Verwendung erteilt, ohne dass er weiteren Zwecken Dritter oder diesen als Entscheidungsgrundlage dienen soll. Das in dem Bestätigungsvermerk zusammengefasste Ergebnis von freiwilligen Abschlussprüfungen ist somit nicht dazu bestimmt, Grundlage von Entscheidungen Dritter zu sein, und nicht für andere als bestimmungsgemäße Zwecke zu verwenden.

Unserer Tätigkeit liegt unser Auftragsbestätigungsschreiben zur Prüfung der vorliegenden Rechnungslegung einschließlich der "Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" in der vom Institut der Wirtschaftsprüfer herausgegebenen Fassung vom 1. Januar 2017 zugrunde.

Klarstellend weisen wir darauf hin, dass wir Dritten gegenüber keine Verantwortung, Haftung oder anderweitige Pflichten übernehmen, es sei denn, dass wir mit dem Dritten eine anders lautende schriftliche Vereinbarung geschlossen hätten oder ein solcher Haftungsausschluss unwirksam wäre.

Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass wir keine Aktualisierung des Bestätigungsvermerks hinsichtlich nach seiner Erteilung eintretender Ereignisse oder Umstände vornehmen, sofern hierzu keine rechtliche Verpflichtung besteht.

Wer auch immer das in vorstehendem Bestätigungsvermerk zusammengefasste Ergebnis unserer Tätigkeit zur Kenntnis nimmt, hat eigenverantwortlich zu entscheiden, ob und in welcher Form er dieses Ergebnis für seine Zwecke nützlich und tauglich erachtet und durch eigene Untersuchungshandlungen erweitert, verifiziert oder aktualisiert.

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

(2) Dritte können nur dann Ansprüche aus dem Vertrag zwischen Wirtschaftsprüfer und Auftraggeber herleiten, wenn dies ausdrücklich vereinbart ist oder sich aus zwingenden gesetzlichen Regelungen ergibt. Im Hinblick auf solche Ansprüche gelten diese Auftragsbedingungen auch diesen Dritten gegenüber.

(1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer übernimmt im Zusammenhang mit seinen Leistungen keine Aufgaben der Geschäftsführung. Der Wirtschaftsprüfer ist für die Nutzung oder Umsetzung der Ergebnisse seiner Leistungen nicht verantwortlich. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrags sachverständiger Personen zu bedienen.

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

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

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Wirtschaftsprüfer alle für die Ausführung des Auftrags notwendigen Unterlagen und weiteren Informationen rechtzeitig übermittelt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrags von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen und weiteren Informationen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden. Der Auftraggeber wird dem Wirtschaftsprüfer geeignete Auskunftspersonen benennen.

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

(1) Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährdet. Dies gilt für die Dauer des Auftragsverhältnisses insbesondere für Angebote auf Anstellung oder Übernahme von Organfunktionen und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

(2) Sollte die Durchführung des Auftrags die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers, die der mit ihm verbundenen Unternehmen, seiner Netzwerkunternehmen oder solcher mit ihm assoziierten Unternehmen, auf die die Unabhängigkeitsvorschriften in gleicher Weise Anwendung finden wie auf den Wirtschaftsprüfer, in anderen Auftragsverhältnissen beeinträchtigen, ist der Wirtschaftsprüfer zur außerordentlichen Kündigung des Auftrags berechtigt.

Soweit der Wirtschaftsprüfer Ergebnisse im Rahmen der Bearbeitung des Auftrags schriftlich darzustellen hat, ist alleine diese schriftliche Darstellung maßgebend. Entwürfe schriftlicher Darstellungen sind unverbindlich. Sofern nicht anders vereinbart, sind mündliche Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers nur dann verbindlich, wenn sie schriftlich bestätigt werden. Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrags sind stets unverbindlich.

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Arbeitsergebnisse oder Auszüge von Arbeitsergebnissen – sei es im Entwurf oder in der Endfassung) oder die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, es sei denn, der Auftraggeber ist zur Weitergabe oder Information aufgrund eines Gesetzes oder einer behördlichen Anordnung verpflichtet.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers und die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber zu Werbezwecken durch den Auftraggeber sind unzulässig.

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlägen, Unterlassen bzw. unberechtigter Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit 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 in Textform 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 infrage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt.

(3) Einreden und Einwendungen aus dem Vertragsverhältnis mit dem Auftraggeber stehen dem Wirtschaftsprüfer auch gegenüber Dritten zu.

(4) Leiten mehrere Anspruchsteller aus dem mit dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis Ansprüche aus einer fahrlässigen Pflichtverletzung des Wirtschaftsprüfers her, gilt der in Abs. 2 genannte Höchstbetrag für die betreffenden Ansprüche aller Anspruchsteller insgesamt.

(5) Ein einzelner Schadensfall im Sinne von Abs. 2 ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

(6) Ein Schadensersatzanspruch erlischt, wenn nicht innerhalb von sechs Monaten nach der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Dies gilt nicht für Schadensersatzansprüche, die auf vorsätzliches Verhalten zurückzuführen sind, sowie bei einer schuldhaften Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit sowie bei Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

(1) Ändert der Auftraggeber nachträglich den durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschluss oder Lagebericht, darf er diesen Bestätigungsvermerk nicht weiterverwenden.

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.

(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 Fall 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 Buchst. d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Sofern der Wirtschaftsprüfer auch Steuerberater ist und die Steuerberatervergütungsverordnung für die Bemessung der Vergütung anzuwenden ist, kann eine höhere oder niedrigere als die gesetzliche Vergütung in Textform vereinbart werden.

(6) 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 Auftrags. 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 Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen,
- c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlungen, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen und
- d) die Unterstützung bei der Erfüllung von Anzeige- und Dokumentationspflichten.

(7) 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 Vorsteuerabzugs wird nicht übernommen.

Die Kommunikation zwischen dem Wirtschaftsprüfer und dem Auftraggeber kann auch per E-Mail erfolgen. Soweit der Auftraggeber eine Kommunikation per E-Mail nicht wünscht oder besondere Sicherheitsanforderungen stellt, wie etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

(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) Ist der Auftraggeber kein Verbraucher, so ist eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

Der Wirtschaftsprüfer ist nicht bereit, an Streitbeilegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbeilegungsgesetzes teilzunehmen.

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