

000130/20

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 to register an alteration of manner of incorporation with accounting requirements.

WEDNESDAY



A10 *A87FXIBE* #56
12/06/2019
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.

Legislation ②

German Commercial Code (HGB)

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

A2 Accounting principles

Accounts

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

Please tick the appropriate box.

No. Go to **Section A3.**

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

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

Name of organisation or body ③

German Accounting Standards Board

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	<p>Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No. Go to Part 3 'Signature'.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.</p>
Name of organisation or body ¹	Institute of Public Auditors in Germany (IDW)
A5 Unaudited accounts	
Unaudited accounts	<p>Is the company required to have its accounts audited?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Yes.</p>
Part 3 Signature	
	<p>I am signing this form on behalf of the overseas company.</p>
Signature	<p>Signature</p> <p>X  X</p>
	<p>This form may be signed by: Director, Secretary, Permanent representative.</p>

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**

Lower Cookham Road

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

Hitachi High-Technologies Europe GmbH Krefeld

Prüfungsbericht
Jahresabschluss und Lagebericht
31. März 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Building a better
working world



Inhaltsverzeichnis

	Seite
A. Prüfungsauftrag	1
B. Wiedergabe des Bestätigungsvermerks	2
C. Grundsätzliche Feststellungen	7
Stellungnahme zur Lagebeurteilung durch die gesetzlichen Vertreter	7
D. Prüfungsdurchführung	10
I. Gegenstand der Prüfung	10
II. Art und Umfang der Prüfung	10
III. Unabhängigkeit	12
E. Feststellungen zur Rechnungslegung	13
I. Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung	13
II. Gesamtaussage des Jahresabschlusses	14
1. Bewertungsgrundlagen	14
2. Zusammenfassende Beurteilung	15
F. Schlussbemerkung	17



Anlagen

- 1 Bilanz
- 2 Gewinn- und Verlustrechnung
- 3 Anhang
- 4 Lagebericht
- 5 Rechtliche Verhältnisse

Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt
Allgemeine Auftragsbedingungen

Hinweis: Aus rechentechnischen Gründen können in Tabellen und bei Verweisen Rundungsdifferenzen zu den sich mathematisch exakt ergebenden Werten (Geldeinheiten, Prozentangaben usw.) auftreten.



Abkürzungsverzeichnis

AID	Analytical Instruments Department (“Analysegeräte”)
EMB	Electronic Microscopes Business (“Elektronen- optische Geräte”)
FMSC	Functional Materials and Supply Chain (“Hitachi Beschaffung”)
IMD	Industrial Material Department (“Industrie Materialien”)
ISBD	Industrial Solutions Business Department (“Industrielösungen”)
HTE	Hitachi High-Technologies Europe GmbH
MSD	Medical Systems Department (“Medizinische Analysegeräte”)
NBD	New Business Development
EMD	Electronic Materials Department (“Elektronische Materialien”)
SVD	Service Department (“Serviceleistungen”)



A. Prüfungsauftrag

Die Geschäftsführung der Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld, (im Folgenden kurz: "Gesellschaft" oder "HTE") hat uns aufgrund des Beschlusses der Gesellschafterversammlung vom 5. Juli 2017 mit der Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. März 2018 unter Einbeziehung der zugrunde liegenden Buchführung und des Lageberichts beauftragt.

Für diesen Auftrag gelten, auch im Verhältnis zu Dritten, unsere als Anlage beigefügten Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2017. Wir verweisen ergänzend auf die dort in Ziffer 9 enthaltenen Haftungsregelungen und auf den Haftungsausschluss gegenüber Dritten sowie die weiteren Bestimmungen der beigefügten Anlage "Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt".

Der vorliegende Prüfungsbericht richtet sich an die Gesellschaft.

B. Wiedergabe des Bestätigungsvermerks

Zu dem Jahresabschluss und dem Lagebericht haben wir folgenden Bestätigungsvermerk erteilt:

"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 2018 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 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 2017 bis zum 31. März 2018 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 2018 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 und
- ▶ vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, 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.“

C. Grundsätzliche Feststellungen

Stellungnahme zur Lagebeurteilung durch die gesetzlichen Vertreter

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse halten wir die Darstellung und Beurteilung der Lage des Unternehmens und seiner voraussichtlichen Entwicklung durch die gesetzlichen Vertreter im Jahresabschluss und im Lagebericht für zutreffend.

Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

Hervorzuheben sind insbesondere die folgenden Aspekte:

- ▶ Der Gesamtumsatz des Geschäftsjahres 2017/18 ist im Vergleich zum Vorjahr um rd. 15,9% auf TEUR 704.825 gesunken.
- ▶ Hauptgrund für den Rückgang der Umsätze waren vor allem Umsatzverluste im Segment Medizinische Analysegeräte aufgrund von hohen Lagerbeständen der Kunden zum Ende des Vorjahres, woraus geringere Bestellungen im Geschäftsjahr 2017/18 resultierten. Zum Anfang des Kalenderjahres 2018 hat sich der kundenseitige Lagerbestand wieder normalisiert, so dass die Umsätze im letzten Quartal 2017/18 wieder angestiegen sind.
- ▶ Im Gegensatz dazu sind die Umsatzerlöse des Segments Elektronenoptische Geräte deutlich von TEUR 17.234 im Vorjahr auf TEUR 36.574 im Geschäftsjahr 2017/18 angestiegen. Sowohl die Umsätze aus dem Halbleitergeschäft als auch die Nachfrage nach analytischen Elektronenmikroskopen stiegen im Geschäftsjahr 2017/18 deutlich an. Im Bereich Messtechnik konnte die Anzahl der Bestandskunden merklich erhöht werden. Ferner resultiert der Anstieg aus einer spürbar verstärkten Nachfrage nach Feldemissions-Elektronenrastermikroskopen, die durch die Produkteinführung eines neuen Modells hervorgerufen wurde. In etwa ein Drittel des Umsatzwachstums sind auf den Erwerb und die spätere Verschmelzung eines früheren Kunden, der Spectral Solutions AB, Schweden, zurückzuführen. Die frühere Spectral Solutions ist seit der Verschmelzung die schwedische Niederlassung der HTE und deckt den Verkaufsbereich für ganz Skandinavien ab.

- ▶ Der Umsatz in den übrigen Handelsabteilungen ist im Geschäftsjahr 2017/18 insgesamt um 17,9% auf TEUR 60.340 angewachsen. Gründe für den Anstieg waren im Wesentlichen höhere Umsätze mit bestimmten Festplattenlaufwerken in der Automobilindustrie sowie Steigerungen im Diodengeschäft mit einem Automobilzulieferer in Frankreich und im Teilegeschäft in der Telekommunikationsindustrie in Großbritannien.
- ▶ Die verminderten Umsatzerlöse haben bei ansonsten zum Vorjahr insgesamt ähnlichen Aufwendungen und Erträgen zu einer Abnahme des Jahresergebnisses vor Steuern um 17,9% auf TEUR 19.755 geführt.
- ▶ Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 17.141 auf insgesamt TEUR 281.662 zum 31. März 2018.
- ▶ Die immateriellen Vermögensgegenstände erhöhten sich vor allem durch den im Zusammenhang mit dem Erwerb und der späteren rückwirkenden Verschmelzung zum 1. April 2017 der Firma Spectral Solutions AB entstandenen Firmenwerts in Höhe von TEUR 1.898. Die weiteren Zugänge aus der Verschmelzung waren von untergeordneter Bedeutung.
- ▶ Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die Vorräte erhöhten sich aufgrund eines starken Umsatzwachstums im Bereich Medizinische Analysegeräte im letzten Quartal des Geschäftsjahres 2017/18.
- ▶ Das Eigenkapital reduzierte sich um TEUR 3.612, da die im Geschäftsjahr 2017/18 ausgezahlte Dividende von TEUR 16.957 das Jahresergebnis von TEUR 13.345 entsprechend überstieg.
- ▶ Die Gesellschaft finanziert sich weiterhin über Eigenkapital und Verbindlichkeiten im Verbundbereich; wie im Vorjahr bestehen keine Bankverbindlichkeiten.

Voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft

Die Darstellung der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft im Lagebericht basiert auf Annahmen, bei denen Beurteilungsspielräume vorhanden sind. Wir halten diese Darstellung für plausibel. In diesem Zusammenhang ist insbesondere auf folgende Kernaussagen hinzuweisen:

- ▶ Trotz der generell positiven Prognosen des weltweiten Wirtschaftswachstums für die Jahre 2018 und 2019, insbesondere für Asien und Europa, geht die Gesellschaft davon aus, dass verschiedene politische Entwicklungen die zukünftige Chancen und Risiken beeinflussen werden.
- ▶ So wird damit gerechnet, dass sich der bevorstehende Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) voraussichtlich belastend auf die innereuropäischen Handelsbeziehungen auswirken wird. Weiterhin befürchtet die Gesellschaft negative Folgen der gegenwärtigen Handelspolitik der USA im Hinblick auf die drohende Einführung von Strafzöllen.
- ▶ Ein potentieller Verlust bedeutender Kunden und eine Schwäche in der Entwicklung der Schlüsselbranchen von HTE stellen generelle Kernrisiken der zukünftigen Geschäftsentwicklung dar.
- ▶ Insgesamt plant die Gesellschaft, über alle Abteilungen im Bestandskundenbereich zu wachsen, die Produktbasis zu erweitern und Neukunden zu gewinnen.
- ▶ Die Gesellschaft erwartet aufgrund aktuellen Planung für das Geschäftsjahr 2018/19 auf TEUR 775.400 steigende Umsatzerlöse und ein im Vergleich zum abgelaufenen Geschäftsjahr verbessertes Ergebnis.

D. Prüfungsdurchführung

I. Gegenstand der Prüfung

Im Rahmen des uns erteilten Auftrags haben wir gemäß § 317 HGB die Buchführung, den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - und den Lagebericht auf die Einhaltung der einschlägigen gesetzlichen Vorschriften geprüft.

Die maßgebenden Rechnungslegungsgrundsätze für unsere Prüfung des Jahresabschlusses waren die Rechnungslegungsvorschriften der §§ 242 bis 256a und der §§ 264 bis 288 HGB sowie die Sondervorschriften des GmbH-Gesetzes. Ergänzende Bilanzierungsbestimmungen aus dem Gesellschaftsvertrag ergeben sich nicht. Prüfungskriterien für den Lagebericht waren die Vorschriften des § 289 HGB.

II. Art und Umfang der Prüfung

Unsere Prüfung haben wir in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen.

Die Prüfung erstreckt sich nicht darauf, ob der Fortbestand des geprüften Unternehmens oder die Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftsführung zugesichert werden kann.

Grundlage unseres risiko- und prozessorientierten Prüfungsvorgehens ist die Erarbeitung einer Prüfungsstrategie. Diese basiert auf der Beurteilung des wirtschaftlichen und rechtlichen Umfelds des Unternehmens, seiner Ziele, Strategien und Geschäftsrisiken, die wir anhand kritischer Erfolgsfaktoren beurteilen. Die Prüfung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und dessen Wirksamkeit ergänzen wir durch Prozess- und Datenanalysen, die wir mit dem Ziel durchführen, deren Einfluss auf relevante Jahresabschlussposten zu ermitteln und so die Fehlerrisiken sowie unser Prüfungsrisiko einschätzen zu können.

Die Erkenntnisse aus unseren Datenanalysen, der Prüfung der Prozesse und des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems haben wir bei der Auswahl der analytischen Prüfungshandlungen (Plausibilitätsbeurteilungen) und der Einzelfallprüfungen hinsichtlich der Bestandsnachweise, des Ansatzes, des Ausweises und der Bewertung im Jahresabschluss berücksichtigt. Im unternehmensindividuellen Prüfungsprogramm haben wir die Schwerpunkte unserer Prüfung, Art und Umfang der Prüfungshandlungen sowie den zeitlichen Prüfungsablauf und den Einsatz von Mitarbeitern festgelegt. Hierbei haben wir die Grundsätze der Wesentlichkeit und der Risikoorientierung beachtet und daher unser Prüfungsurteil überwiegend auf der Basis von Stichproben getroffen.

Unser Prüfungsprogramm hat folgende Schwerpunkte umfasst:

- ▶ Analyse des Prozesses der Jahresabschlusserstellung,
- ▶ Vollständigkeit, Ansatz und Bewertung der Vorräte,
- ▶ Vollständigkeit, Ansatz und Bewertung der Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen,
- ▶ Vollständigkeit, Ansatz und Bewertung der Forderungen und Verbindlichkeiten im Verbundbereich,
- ▶ Vollständigkeit, Ansatz und Bewertung der Rückstellungen,
- ▶ Prüfung der Angaben im Lagebericht, insbesondere prognostischer Angaben.

Weiterhin haben wir u. a. folgende Standardprüfungshandlungen vorgenommen:

- ▶ Von der zutreffenden Bilanzierung der Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben wir uns durch Einholung von Saldenbestätigungen nach mathematisch-statistischen Auswahlkriterien in Stichproben überzeugt.
- ▶ Bankbestätigungen haben wir von Kreditinstituten eingeholt. Rechtsanwaltsbestätigungen über schwebende Rechtsstreitigkeiten haben wir erbeten und erhalten.

- ▶ Die Arbeit eines vom Unternehmen eingesetzten Versicherungsmathematikers wurde für unsere Prüfung der Bilanzierung der Rückstellungen für Jubiläen und Hinterbliebenenverpflichtungen als Prüfungsnachweis verwendet. Wir haben, soweit notwendig, unter Berücksichtigung der Bedeutung der Tätigkeit der Sachverständigen für die Ziele unserer Abschlussprüfung die Kompetenz, die Fähigkeiten und die Objektivität der Sachverständigen beurteilt, ein Verständnis von der Tätigkeit der Sachverständigen gewonnen und die Eignung der Tätigkeit der Sachverständigen als Prüfungsnachweis für die relevante Aussage beurteilt.
- ▶ Im Übrigen haben wir Abschlussposten durch Saldenabstimmung sowie durch Analyse von Bewegungen kurz vor oder nach dem Bilanzstichtag unter Heranziehung von vertraglichen Unterlagen, Schriftwechsel und anderen Informationen geprüft und analytische Prüfungshandlungen vorgenommen.

Alle von uns erbetenen Aufklärungen und Nachweise sind erbracht worden. Die gesetzlichen Vertreter haben uns die Vollständigkeit dieser Aufklärungen und Nachweise sowie der Buchführung, des Jahresabschlusses und des Lageberichts schriftlich bestätigt.

III. Unabhängigkeit

Bei unserer Abschlussprüfung haben wir die anwendbaren Vorschriften zur Unabhängigkeit beachtet.

E. Feststellungen zur Rechnungslegung

I. Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht die Buchführung den gesetzlichen Vorschriften. Die aus weiteren geprüften Unterlagen entnommenen Informationen haben zu einer ordnungsgemäßen Abbildung in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht geführt.

Als zusammenfassendes Ergebnis unserer Prüfung, die sich auf

- ▶ die Ordnungsmäßigkeit der Bestandteile des Abschlusses und deren Ableitung aus der Buchführung,
- ▶ die Ordnungsmäßigkeit der im Anhang gemachten Angaben,
- ▶ die Beachtung der Ansatz-, Ausweis- und Bewertungsvorschriften,
- ▶ die Beachtung aller für die Rechnungslegung geltenden gesetzlichen Vorschriften einschließlich der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und aller größenabhängigen, rechtsformgebundenen oder wirtschaftszweigspezifischen Regelungen und
- ▶ die Beachtung von Regelungen des Gesellschaftsvertrags, soweit diese den Inhalt der Rechnungslegung betreffen,

erstreckt hat, haben wir den in Abschnitt B wiedergegebenen Bestätigungsvermerk erteilt.

Die gesetzlichen Vertreter haben die Berichterstattung über die Organbezüge im Anhang unter Bezugnahme auf § 286 Abs. 4 HGB nach unserer pflichtgemäßen Beurteilung der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse berechtigterweise eingeschränkt sowie auf die Angabe des Honorars des Abschlussprüfers im Anhang gem. § 285 Nr. 17 letzter Halbsatz HGB zu Recht verzichtet.

II. Gesamtaussage des Jahresabschlusses

1. Bewertungsgrundlagen

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie den für die Bewertung von Vermögensgegenständen und Schulden maßgeblichen Faktoren einschließlich etwaiger Auswirkungen von Änderungen an diesen Methoden machen wir folgende Angaben:

Der in den **immateriellen Vermögensgegenständen** aktivierte Firmenwert resultiert ursprünglich in Höhe von TEUR 1.898 aus dem Kauf der Spectral Solutions AB, Schweden, und der folgenden Verschmelzung auf die Gesellschaft. Die Abschreibung erfolgt mangels verlässlicher Schätzungsgrundlagen über eine voraussichtliche Nutzungsdauer von 10 Jahren.

Der Ermittlung angemessener **Wertberichtigungen für Warenbestände** liegen Ermessensentscheidungen mit Hinblick auf die zukünftige Verwertbarkeit und die dabei zu erzielenden Nettoveräußerungspreise für die kurzfristig zu Vorführzwecken gehaltenen, abschließend aber zum Abverkauf bestimmten Geräte zugrunde. Dabei wird von der Geschäftsführung unterstellt, dass sich eine Veräußerbarkeit dieser Vorführgeräte über einen maximalen Zeitraum von fünf Jahren ergibt. Die Geräte werden daher, bei Ausbleiben des Abverkaufs, maximal über fünf Jahre linear abgeschrieben. Da die Geräte grundsätzlich zum Abverkauf bestimmt sind und dieser jederzeit erfolgen kann, erfolgt die Bilanzierung im Umlaufvermögen unter den Vorräten. Zum Bilanzstichtag betrug die Wertberichtigung TEUR 338 (Vorjahr TEUR 188) auf einen Bruttowert der Vorführgeräte von TEUR 3.829 (Vorjahr TEUR 2.701).

Der Ermittlung des Bedarfes für den Ansatz von **Rückstellungen für Garantieverpflichtungen und Kosten der Nachbearbeitung** liegen Ermessensentscheidungen mit Hinblick auf die mögliche Fehleranfälligkeit der einzelnen Geräte sowie der individuellen Kosten zur Erzielung der zugesicherten Leistungsmerkmale der Geräte zu Grunde. Die Einschätzung über die Höhe der Kosten wird individuell pro verkauftes Gerät getroffen und in regelmäßigen Abständen überprüft.

Im Übrigen verweisen wir auf die Ausführungen im Anhang zu weiteren Bewertungsgrundlagen.



2. Zusammenfassende Beurteilung

Nach unserer pflichtgemäß durchgeführten Prüfung sind wir zu der in unserem Bestätigungsvermerk getroffenen Beurteilung gelangt, dass der Jahresabschluss insgesamt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

F. Schlussbemerkung

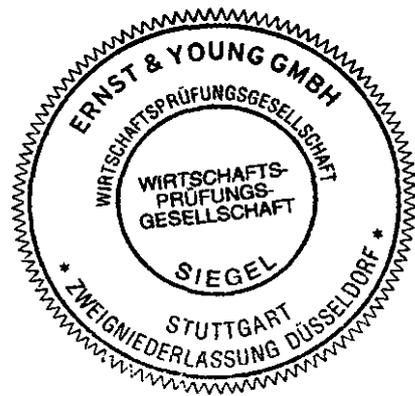
Den vorstehenden Bericht über unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 der Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld, erstatten wir in Übereinstimmung mit § 321 HGB unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Erstellung von Prüfungsberichten des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V., Düsseldorf (IDW PS 450 n. F.).

Düsseldorf, 27. Juni 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Krüte
Wirtschaftsprüfer


Huppertz
Wirtschaftsprüfer



Hlachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld
 Bilanz zum 31. März 2018

	31.03.2017		31.03.2017	
	EUR	TEUR	EUR	TEUR
Aktiva				
A Anlagevermögen				
I Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Entgeltlich erworbene Software	47.810,41	78		
2. Geschäfts- oder Firmenwert	1.834.271,69	0		
3. Geleistete Anzahlungen	875,00	0		
II Sachanlagen	1.882.957,10	78		
1. Grundstücke und Gebäude	8.600.998,09	8.926		
2. Betriebs- und Geschäftsausstattung	573.118,69	259		
3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	32.154,09	8		
III Finanzanlagen	9.206.270,87	9.193		
1. Beteiligungen	4.803,02	5		
2. Sonstige Ausleihungen	23.008,13	23		
	27.811,15	28		
B. Umlaufvermögen	11.117.039,12	9.299		
I. Vorräte				
1. Waren	43.649.922,44	30.211		
2. Geleistete Anzahlungen	3.882.727,14	3.213		
	47.512.649,58	33.424		
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	56.667.298,22	39.660		
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	109.382.444,54	163.507		
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.041.704,94	5.628		
	170.091.447,70	208.795		
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	52.473.812,52	12.628		
	270.077.909,80	254.847		
C. Rechnungsabgrenzungsposten	318.123,02	275		
D. Aktive latente Steuern	148.661,71	100		
	<u>281.661.733,65</u>	<u>264.521</u>		
Passiva				
A Eigenkapital				
I Gezeichnetes Kapital	3.129.250,00	3.129		
II Kapitalrücklage	4,75	0		
III Gewinnvortrag	81.809.930,64	82.463		
IV Jahresüberschuss	13.345.142,02	18.304		
	98.284.327,41	101.896		
B Rückstellungen	7.133.622,68	7.039		
1. Steuerrückstellungen	11.295.146,10	11.452		
2. Sonstige Rückstellungen	18.428.768,78	18.191		
C. Verbindlichkeiten	6.238.867,76	2.545		
1. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	39.815.245,93	34.888		
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	115.865.736,81	103.416		
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.548.591,05	2.084		
4. Sonstige Verbindlichkeiten				
davon aus Steuern EUR 880.702,03 (V) TEUR 1.644)	163.468.441,55	142.933		
D. Rechnungsabgrenzungsposten	1.480.195,91	1.501		
	<u>281.661.733,65</u>	<u>264.521</u>		

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld
Gewinn- und Verlustrechnung für 2017/18

	2016/2017	2017/18
1 Umsatzerlöse	837.662	704.824.881,84
2 Sonstige betriebliche Erträge	13.449	10.775.224,10
		EUR 7.069.266,63 (V); TEUR 9.668)
3 Materialaufwand	-851.111	-715.600.105,94
4. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-793.923	-660.967.155,10
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-11.635	-12.453.204,74
davon für Altersversorgung EUR 377.465,98 (V); TEUR 353)		
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-528	-687.410,45
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-19.259	-19.856.110,56
davon Aufwendungen aus der Währungsrechnung		
EUR 8.273.914,33 (V); TEUR 9.552)		
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	104	95.626,42
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 77.291,02 (V); TEUR 91)		
davon Erträge aus der Abzinsung EUR 0,00 (V); TEUR 11)		
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-55	-91.492,95
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 58.087,62 (V); TEUR 27)		
davon Aufwendungen aus der Abzinsung EUR 4.833,00 (V); TEUR 6)		
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	49	4.133,47
10. Ergebnis nach Steuern	16.360	13.437.500,48
11. Sonstige Steuern	-56	-92.358,46
12. Jahresüberschuss	16.304	13.345.142,02

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld Anhang für 2017/18

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. Für den Firmenwert des im Jahr 2017 übernommenen Unternehmens Spectral Solutions AB, Lidingö, Schweden, wird eine Nutzungsdauer von 10 Jahren zugrunde gelegt.

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 vom 1. April 2017 bis 31. Dezember 2017 erworbene geringwertige Wirtschaftsgüter bis EUR 410,00 und vom 1. Januar 2018 bis 31. März 2018 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; da die Zugänge aus der Verschmelzung von untergeordneter Bedeutung waren, erfolgte keine separate Darstellung dieser Zugänge im Anlagenspiegel.

Mit Wirkung zum 1. April 2017 hat die Gesellschaft sämtliche Anteile an der Spectral Solutions AB, Lidingsö, Schweden, erworben. Gemäß Vertrag vom 17. Mai 2017 ist die Hitachi High-Technologies Europe GmbH als übernehmende Gesellschaft mit der Spectral Solutions AB rückwirkend zum 1. April 2017 verschmolzen. Der Anschaffungs-vorgang wurde nach den allgemeinen Vorschriften der § 253 Abs. 1 und § 255 Abs. 1 HGB ohne Kapitalerhöhung abgebildet. Anlässlich des Vermögensübergangs ist ein Geschäfts- bzw. Firmenwert von insgesamt TEUR 1.898 entstanden, der mangels verlässlicher Schätzungsgrundlagen über eine betriebliche Nutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben wird.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind innerhalb eines Jahres fällig und enthalten TEUR 76.858 gegen den Gesellschafter (Vj. TEUR 93.546). Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren bis auf eine Cash-Pool Forderung von TEUR 53.014 (Vj. TEUR 94.384) 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 16.957 (Vj. TEUR 0) vorgenommen.

Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.03.2018	31.03.2017
Ausstehende Eingangsrechnungen	6.087	6.640
Garantieverpflichtungen	1.765	618
Sondervergütungen an Angestellte	1.333	1.248
Ausstehende Frachten und Zölle	797	390
Ausstehender Urlaub	575	544
Jubiläum	167	155
Renovierungsverpflichtungen	91	105
Provisionen	14	23
Übrige	466	1.431
Gesamt	11.295	11.152

Verbindlichkeiten

Zum Stichtag bestanden folgende Fälligkeiten der Verbindlichkeiten:

	31.03.2018	31.03.2017
Fällig innerhalb 1 Jahres	163.456	142.380
Fällig innerhalb von 2 Jahren	0	243
Fällig innerhalb von 3 Jahren	0	0
Fällig innerhalb von 4 Jahren	0	309
Gesamt	163.456	142.932

Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern bestehen in Höhe von TEUR 108.339 (Vj. TEUR 90.347). Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren bis auf eine Cash-Pool Verbindlichkeit von TEUR 5.752 (Vj. TEUR 3.322) ausschließlich aus Lieferungen und Leistungen.

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 2018 TEUR 127 (Vorjahr: TEUR -129) und wurde auf Basis von aktuellen Referenzkursen am Bilanzstichtag, unter Berücksichtigung von Terminauf- und -abschlägen, bestimmt.

Währung	Kauf in Fremd-währung (in Tsd.)	Nominalwert in TEUR	Verkauf in Fremdwährung (in Tsd.)	Nominalwert in TEUR
USD	17	14	898	733
JPY	0	0	1.021.020	7.664
GBP	171	195	443	493

Zum Stichtag bestanden folgende Verpflichtungen aus Devisentermingeschäften:

Derivative Finanzinstrumente in Form von Devisentermingeschäften werden zur Absicherung und Reduzierung der Risiken aus Schwankungen von Fremdwährungspositionen eingesetzt und beziehen sich immer auf ein bereits eingegangenes Grundgeschäft. Bei der Bewertung werden das Grundgeschäft und das Devisentermingeschäft zu einer Einheit zusammengefasst, da sich die Risiken ausgleichend gegenüberstehen. Zur Messung der Effektivität der Sicherungsbeziehung wird die "Critical-Terms-Match-Methode" verwendet.

Derivative Finanzinstrumente und Bewertungseinheiten

Die Miet-, Leasing- und Wartungsverträge enden zwischen 2018 und 2023. 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.

Zahlungsverpflichtungen aus Leasingverträgen	1.304
Zahlungsverpflichtungen aus Wartungs- und sonstigen Mietverträgen	964
Zahlungsverpflichtungen aus Büromietverträgen	579
	<hr/>
	TEUR

Es bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen in Höhe von TEUR 2.847. Im Einzelnen betreffen diese Verpflichtungen folgende Sachverhalte:

Sonstige finanzielle Verpflichtungen und außerbilanzielle Geschäfte

Ausschüttungssperre

In Höhe von TEUR 149 (Vorjahr: TEUR 100) 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		2017/18	%	2016/17	%
		TEUR		TEUR	
Warenumsatz					
Umsatzerlöse					
Provisionserlöse					
nach Regionen					
Medizinische Analysegeräte (MSD)	588.467	83,5	750.293	89,6	2,1
Elektronische Materialien (EMD)	57.083	8,1	17.956	2,1	2,1
Elektronen-optische Geräte (EMB)	36.574	5,2	17.234	2,1	1,0
Serviceleistungen (SVD)	9.164	1,3	8.495	1,0	0,8
Analysegeräte (AID)	7.261	1,0	6.826	0,8	0,3
Hitachi Beschaffung (FMSC)	2.635	0,4	2.349	0,3	0,0
Industrie Materialien (IMD)	510	0,1	373	0,0	3,7
Industrielösungen (ISBD)	111	0,0	30.510	3,7	0,0
New Business Development (NBD)	97	0,0	93	0,0	99,6
Warenumsatz	701.902	99,6	834.129	99,6	0,4
Umsatzerlöse	704.824	100,0	837.662	100,0	2,2
nach Regionen					
Europa	688.689	97,7	819.867	97,8	2,2
Übersee	16.135	2,3	17.795	2,2	100,0
Umsatzerlöse	704.824	100,0	837.662	100,0	

Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 952 (Vj. TEUR 1.886) enthalten.

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 49 (Vj. TEUR 40 Aufwendungen) sowie Erträge in Höhe von TEUR 52 (Vj. TEUR 440 Aufwendungen), die den Vorjahren zuzuordnen sind.

Sonstige Angaben

Geschäftsführung

Im Geschäftsjahr 2017/2018 gehörte folgende Person der Geschäftsführung an (Alleingeschäftsführer):

- Yasukuni Koga, Kaufmann, Tokio/Japan

Der Geschäftsführer übt seine Tätigkeit hauptberuflich aus.

Gesamtbzüge 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 2017/2018.

Mitarbeiter

Während des Geschäftsjahres waren durchschnittlich 127 Angestellte (Vj. 113) bei der Gesellschaft beschäftigt, hiervon 89 Mitarbeiter im Inland sowie 38 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 Gesamthono-rars verweisen wir auf den Konzernabschluss der Hitachi Ltd., Tokio, Japan, in dem die entsprechenden Angaben enthalten sind.

Gewinnverwendungsorschlag

Die Geschäftsführung schlägt vor, aus der Summe des Gewinnvortrags von TEUR 81.810 und des Jahresüberschusses von TEUR 13.345 eine reguläre Dividende von TEUR 5.363 sowie eine Sonderdividende von TEUR 5.037 an den Gesellschafter auszuscutten. Der Restbetrag soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

Nachtragsbericht

Es haben sich nach Schluss des Geschäftsjahres 2017/2018 keine Vorgänge ereignet, die für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von besonderer Bedeutung sind.

Entwicklung des Anlagevermögens 2017/18

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						Kumulierte Abschreibungen						Buchwerte	
	01.04.2017		31.03.2018		01.04.2017		31.03.2018		31.03.2018		31.03.2018		31.03.2017	
	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge	Zugänge	Abgänge
I. Immaterielle Vermögensgegenstände														
1	2.514.874,59	0,00	2.375,97	0,00	2.517.250,56	2.436.518,09	33.139,21	217,15	2.469.440,15	47.810,41	78.356,50			
2	0,00	1.897.522,44	0,00	1.897.522,44	0,00	63.250,75	0,00	0,00	63.250,75	1.834.271,69	0,00			
3	0,00	875,00	0,00	875,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	875,00	0,00			
	2.514.874,59	1.900.773,41	0,00	4.415.648,00	2.436.518,09	96.389,96	217,15	2.532.690,90	1.882.957,10	78.356,50				
II. Sachanlagen														
1	15.493.661,22	97.706,38	0,00	15.591.367,60	6.567.557,45	423.261,63	449,57	6.990.369,51	8.600.998,09	8.926.103,77				
2	1.695.039,99	625.302,48	83.958,83	2.236.383,64	1.436.604,83	167.758,86	-58.901,26	1.663.264,95	573.118,69	258.435,16				
3	8.200,00	23.954,09	0,00	32.154,09	0,00	0,00	0,00	0,00	32.154,09	8.200,00				
	17.196.901,21	746.962,95	83.958,83	17.859.905,33	8.004.162,28	591.020,49	-58.451,69	8.653.634,46	9.206.270,87	9.192.738,93				
III. Finanzanlagen														
1	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	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				
	19.739.586,95	2.647.736,36	83.958,83	22.303.364,48	10.440.680,37	687.410,45	-58.234,54	11.186.325,36	11.117.039,12	9.298.906,58				

Krefeld, 22. Juni 2018

Hitachi High-Technologies Europe GmbH

Yasukuni Koga
Geschäftsführer

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld Lagebericht für 2017/2018

1. Zusammenfassender Kommentar der Geschäftsleitung

Im Geschäftsjahr 2017/2018 ging der Umsatz um 15,86% gegenüber dem Vorjahr zurück. Im Wesentlichen ist dieser Umsatzrückgang im Bereich Medizinische Instrumente („MSD“) zu verzeichnen, begründet in hohen Lagerbeständen der Kunden zum Vorjahresende. Durch die Normalisierung dieser Lagerbestände reduzierten sich im laufenden Geschäftsjahr Bestellungen und Umsätze bei Hitachi High-Technologies Europe GmbH („HTE“).

	Geschäftsjahr 2017/2018 TEUR	Vergleich zum Vorjahr %
Bruttoauftragseingang	695.969	- 10,58
Bruttoumsatz	704.825	- 15,86
Ergebnis vor Steuern	19.755	- 17,91

Aufgrund des Anstiegs der Mitarbeiterzahl gegenüber dem Vorjahr von 113 auf 127 Mitarbeiter stieg der Personalaufwand entsprechend gegenüber dem Vorjahr an, während die sonstigen betrieblichen Aufwendungen konstant blieben.

Vor allem aufgrund geringerer Erträge aus Währungsumrechnung sind die sonstigen betrieblichen Erträge gegenüber dem Vorjahr zurückgegangen.

Die Abschreibungen und das Finanzergebnis sind insgesamt von untergeordneter Bedeutung für die Gesellschaft.

Insgesamt reduzierte sich das Ergebnis vor Steuern sich entsprechend zum Umsatzrückgang.

2. Umsatzentwicklung der Geschäftsbereiche

Medizinische Analysegeräte

Die Umsätze reduzierten sich von TEUR 750.293 im Geschäftsjahr 2016/2017 auf TEUR 588.467 im laufenden Geschäftsjahr.

Hauptursache für diesen Rückgang im Geschäftsjahr 2017/2018 war die Reduzierung von kundenseitigen Lagerbeständen zum Ende des Geschäftsjahres 2016/2017. Zum Anfang des Kalenderjahres 2018 hat sich der kundenseitige Lagerbestand wieder normalisiert.

Während die Lagersituation zum Ende des Geschäftsjahres 2016/2017 die Umsätze und das Ergebnis beeinflusste, kehrte die Geschäftsentwicklung im letzten Quartal des Geschäftsjahres auf den langfristigen Wachstumspfad zurück. 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 stiegen deutlich von TEUR 17.234 im Geschäftsjahr 2016/2017 auf TEUR 36.574 im Geschäftsjahr 2017/2018 an.

Sowohl die Umsätze aus dem Halbleitergeschäft („SPC“) als auch die Nachfrage nach analytischen Elektronenmikroskopen („AES“) stiegen im Geschäftsjahr 2017/2018 deutlich an. Die Umsätze für SPC stiegen von TEUR 3.383 im Geschäftsjahr 2016/2017 auf TEUR 11.529 im laufenden Geschäftsjahr. Dieser Anstieg resultiert wesentlich aus einer deutlichen Erhöhung von Bestandskunden in Messtechnik („Fab expansion“). Die Umsätze im Bereich AES stiegen von TEUR 13.851 im Geschäftsjahr 2016/2017 auf TEUR 25.045 im Geschäftsjahr 2017/2018.

Dieser Anstieg beruht wesentlich auf einer deutlich verstärkten Nachfrage nach Feldemissions-Elektronenrastermikroskopen, getrieben durch eine sehr gute Marktakzeptanz des neuen Modells SU5000. Zusätzlich führte ebenfalls verstärkte Nachfrage sowohl nach 120 kV Transmissions-Elektronenrastermikroskopen zur Asbestanalyse als auch 200 kV Transmissions-Elektronenrastermikroskopen zur Materialanalyse. Im Bereich der 200 kV Geräte wird aufgrund von der Neueinführung von Produkten im Geschäftsjahr 2018/2019 mit weiterem Wachstum gerechnet.

34% des Umsatzwachstums gegenüber dem Vorjahr liegen im Erwerb und der Verschmelzung eines früheren Kunden - Spectral Solutions AB, Schweden - begründet. Die frühere Spectral Solutions ist jetzt die schwedische Niederlassung der HTE und deckt den Verkaufsbereich für ganz Skandinavien ab.

Der Umsatz im Servicebereich der elektronischen Mikroskope stieg gegenüber dem Vorjahr nur leicht an. Der Anstieg begründet sich in einer hohen Zahl von Gebrauchtgeräten, die vor dem Weiterverkauf repariert und aufbereitet wurden. Dieser positive Effekt wurde teilweise kompensiert durch die niedrige Anzahl an Neuinstallationen und dem Rückgang von Serviceleistungen in der Halbleiterindustrie.

Handelsabteilungen

Der Umsatz in allen übrigen Handelsabteilungen (EMD, FMSC, IMD und ISBD) zusammen stieg von TEUR 51.190 im Vorjahr auf TEUR 60.340 im Geschäftsjahr 2017/2018 (+17,87%).

Haupttreiber des Umsatzes war der Anstieg der Verkäufe von 200GB Festplattenlaufwerken in der Automobilindustrie, das Diodengeschäft mit einem Automobilzulieferer in Frankreich und das Teilegeschäft mit der Telekommunikationsindustrie in Großbritannien.

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.

Anlage 4

Sonstige

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

3. Darstellung der Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 17.141 auf insgesamt TEUR 281.662 zum 31. März 2018.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stiegen aufgrund eines starken Umsatzwachstums des MSD im letzten Quartal des Geschäftsjahres 2017/2018 an. Zusätzlich erhöhte die verbesserte Nachfrage im Bereich „öffentlicher Personenverkehr“ die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Da sich im Vergleich zu diesem Anstieg die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in geringerem Maße erhöhten, führt dies in Verbindung mit dem positiven Jahresergebnis zu einem deutlich positiven Cash-Flow im Geschäftsjahr 2017/2018.

Die Vorräte im MSD-Geschäft stiegen ebenfalls aufgrund der guten Nachfrage im Q4 des Geschäftsjahres 2017/2018, insbesondere schwimmende Ware erhöhte den Bestandswert. Aber auch der Wert der Vorräte in den Bereichen „öffentlicher Personenverkehr“ und „elektronische Mikroskope“ stieg gegenüber dem Vorjahr an.

Der Wert des immateriellen Anlagevermögens erhöhte sich durch die Aktivierung des Firmenwertes aus der Verschmelzung der in 2017 erworbenen Firma Spectral Solutions AB, Lidingö, Schweden, zum 1. April 2017. Die übrigen Zugänge aus dieser Verschmelzung sind für die Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft von untergeordneter Bedeutung.

Das Eigenkapital reduzierte sich um TEUR 3.612, da die im Geschäftsjahr 2017/2018 ausgezahlte Dividende in Höhe von TEUR 16.957 das Nettojahresergebnis von TEUR 13.345 entsprechend überstieg.

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

4. 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.

Anlage 4

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

Der Internationale Währungsfonds prognostiziert für die internationale Wirtschaft weiter stabiles Wachstum. Die globale Wirtschaftsleistung ist geschätzt im Jahr 2017 um 3,7% angestiegen, dies sind 0,1% mehr, als noch im Herbstgutachten geschätzt und 0,5% mehr als im Jahr 2016. Das Wirtschaftswachstum hat global eine breite Basis und entwickelte sich insbesondere in Europa und Asien besser als prognostiziert. Die Prognosen für das weltweite Wirtschaftswachstum für die Jahre 2018 und 2019 wurden deshalb um 0,2% angehoben und betragen jetzt jeweils 3,9%.

Die politische Entwicklung beeinflusst weltweit die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung. Insbesondere die exportorientierten Wirtschaften Europas – und insbesondere Deutschlands – sind von diesen globalen Entwicklungen betroffen. Derzeit verunsichert insbesondere die Entwicklung der US Amerikanischen Handelspolitik die Märkte. Im Zuge der „America first“ Politik der Trump Administration wurde bereits im Zuge der Steuerreform die

US Amerikanische Wirtschaft im Inland unterstützt, darüber hinaus droht im Warenverkehr mit Europa und Asien die Einführung von Strafzöllen. Hierdurch sollen die massiven Handelsdefizite in den USA reduziert werden. Im Gegenzug droht aufgrund der positiven US Konjunktur eine „Überhitzung“ der amerikanischen Wirtschaft, der die US-Zentralbank („FED“) mit einer Politik der moderaten Zinserhöhungen entgegenzuwirken versucht, während die Europäische Zentralbank („EZB“) weiter mit einer Nullzinspolitik und breit gefächerten Anleihekäufen versucht, die Wirtschaftsentwicklung in Europa zu stützen.

Der bevorstehende Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) wird die innereuropäischen Handelsbeziehungen voraussichtlich belasten und unsere Niederlassung in UK direkt betreffen.

Darüber hinaus versucht China, seinen wirtschaftlichen und politischen Einfluss außerhalb Asiens durch Direktinvestitionen in Europa und Afrika (z.B. Ausbau der neuen Seidenstraße) auszubauen.

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.

Anlage 4

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 und die Türkei 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.

5. Sonstiges

Geschäftsführung

Als Geschäftsführer im Geschäftsjahr 2017/2018 war Herr Yasukuni Koga 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.

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld Rechtliche Verhältnisse

1. Gesellschaftsrechtliche Grundlagen

Die Gesellschaft ist im Handelsregister von Krefeld unter HRB 7877 eingetragen. Ein aktueller Handelsregisterauszug mit letzter Eintragung vom 6. Dezember 2017 lag uns vor.

Es gilt der Gesellschaftsvertrag in der Fassung vom 23. November 2007.

Gegenstand des Unternehmens

Gegenstand des Unternehmens ist der Export und Import von Handelswaren aller Art, insbesondere von elektrischen Geräten und Werkzeugmaschinen sowie der Großhandel mit diesen Artikeln. Die Gesellschaft ist ferner berechtigt, sich an anderen Unternehmen zu beteiligen und Zweigniederlassungen im In- und Ausland zu errichten.

Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. April des Jahres und endet am 31. März des folgenden Jahres.

Stammkapital

Das im Vergleich zum Vorjahr unveränderte Stammkapital in Höhe von EUR 3.129.250,00 ist voll eingezahlt und wird vollständig von Hitachi High-Technologies Corporation, Tokio, Japan, gehalten.

Geschäftsführung und Vertretung

Alleiniger Geschäftsführer der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2017/2018 war Herr Yasukuni Koga, Düsseldorf.

Der Geschäftsführer ist einzelvertretungsberechtigt.

Herr Koga wurde mit Wirkung zum 1. April 2017 zum Geschäftsführer der Gesellschaft bestellt, die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 27. April 2017.

Gesellschafterbeschlüsse

In der Gesellschafterversammlung am 5. Juli 2017 wurden folgende Beschlüsse gefasst:

- Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. März 2017,
- Entlastung der Geschäftsführung für das Geschäftsjahr 2016/2017,
- Ausschüttung einer Dividende von EUR 16.957.000,00 und Vortrag des verbleibenden Bilanzgewinns von EUR 81.809.930,64 auf neue Rechnung,
- Wahl der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2017/2018.

In der Gesellschafterversammlung vom 28. August 2017 wurde Herr Yuichi Yamamoto mit Wirkung zum 25. September 2017 zum Einzelprokuristen bestellt. Herr Kenichiro Murakawa trat mit Wirkung zum 25. September 2017 von der Einzelprokura zurück.

In der Gesellschafterversammlung vom 17. November 2017 wurde der Verschmelzung mit der Spectral Solutions AB, Lidingö, Schweden, zugestimmt. Die Hitachi High-Technologies Europe GmbH wurde als übernehmende Gesellschaft mit der Spectral Solutions AB rückwirkend zum 1. April 2017 verschmolzen.

2. Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Das Stammkapital der Gesellschaft wird von der Hitachi High-Technologies Corporation, Tokio, Japan, gehalten. Diese Gesellschaft stellt einen Konzernabschluss auf, der seinerseits in den Konzernabschluss der Hitachi Ltd., Tokio, Japan, als höchster Konzernspitze einbezogen wird.

Die Gesellschaft ist damit verbundenes Unternehmen zu Hitachi Ltd., Tokio, Japan und deren unmittelbaren und mittelbaren Tochterunternehmen.

3. Steuerliche Verhältnisse

Die Jahre bis einschließlich 2013 waren Gegenstand einer steuerlichen Außenprüfung (Körperschaft-, Gewerbe- und Umsatzsteuer) und sind endgültig veranlagt. Für die Jahre 2014 und 2015 erfolgte die Veranlagung unter dem Vorbehalt der Nachprüfung. Die Steuererklärungen für 2016 wurden eingereicht und bisher noch nicht veranlagt.

Die Ergebnisse der im Wirtschaftsjahr 2015/2016 begonnenen und mit dem Bericht über die steuerliche Außenprüfung vom 23. November 2016 abgeschlossenen Betriebsprüfung für die Jahre 2010 bis 2013 wurden im Jahresabschluss 2016/2017 verarbeitet. Eine Betriebsprüfung für die Jahre ab 2014 wurde bisher nicht angeordnet.



Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt

Im Prüfungsbericht fasst der Abschlussprüfer die Ergebnisse seiner Arbeit insbesondere für jene Organe des Unternehmens zusammen, denen die Überwachung obliegt. Der Prüfungsbericht hat dabei die Aufgabe, durch die Dokumentation wesentlicher Prüfungsfeststellungen die Überwachung des Unternehmens durch das zuständige Organ zu unterstützen. Er richtet sich daher - unbeschadet eines etwaigen, durch spezialgesetzliche Vorschriften begründeten Rechts Dritter zum Empfang oder zur Einsichtnahme - ausschließlich an Organe des Unternehmens zur unternehmens-internen Verwendung.

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.

Dieser Prüfungsbericht ist ausschließlich dazu bestimmt, Grundlage von Entscheidungen der Organe des Unternehmens zu sein, und ist nicht für andere als bestimmungsgemäße Zwecke zu verwenden, sodass 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 Prüfungsberichts und/oder Bestätigungsvermerks hinsichtlich nach der Erteilung des Bestätigungsvermerks eintretender Ereignisse oder Umstände vornehmen, sofern hierzu keine gesetzliche Verpflichtung besteht.

Wer auch immer Informationen dieses Prüfungsberichts zur Kenntnis nimmt, hat eigenverantwortlich zu entscheiden, ob und in welcher Form er diese Informationen für seine Zwecke nützlich und tauglich erachtet und durch eigene Untersuchungen erweitert, verifiziert oder aktualisiert.

Allgemeine Auftragsbedingungen

für
Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften
vom 1. Januar 2017

1. Geltungsbereich

(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

2. Umfang und Inhalt des Auftrags

(1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsgemäßer 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.

3. Mitwirkungspflicht des Auftraggebers

(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

4. Sicherung der Unabhängigkeit

(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

5. Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers

(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.

6. Mängelbeseitigung

(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

7. Schweigepflicht gegenüber Dritten; Datensicherheit

(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.

8. Haftung

(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 Schaden 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.

10. Ergänzende Bestimmungen zum Prüfungsauftrag

(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.**

11. Ergänzende Bestimmungen zur Hilfeleistung in Steuersachen

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

(2) **Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, dass der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem 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, Kapitalverkehrsteuer, 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.**

12. Elektronische Kommunikation

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, etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

13. Vergütung

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

(2) **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.**

14. Streitbeilegungsverfahren

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

15. Anzuwendendes Recht

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

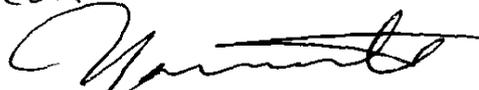
Hitachi High-Technologies Europe GmbH Krefeld

Short-form report
Financial Statements and Management Report
31 March 2018

Translation from the German language

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

I HEREBY CERTIFY THAT THIS IS A
CORRECT TRANSLATION FROM THE ORIGINAL.


YUKI YAMAMOTO
CFO



Building a better
working world



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.*



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 2018, and the income statement for the fiscal year from 1 April 2017 to 31 March 2018, 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 2017 to 31 March 2018.

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 2018 and of its financial performance for the fiscal year from 1 April 2017 to 31 March 2018 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, 27 June 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(s) Klute
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

(s) Huppertz
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld
Income Statement for Fiscal Year 2017/18

	EUR	EUR	2016/17 EUR k
1. Sales	704,824,881.84		837,662
2. Other operating income	10,775,224.10		13,449
thereof income from currency translation			
EUR 7,069,266.63 (prior year: EUR 9,668k)			
	715,600,105.94		851,111
3. Cost of materials			
Cost of purchased merchandise	-660,967,155.10		-793,923
4. Personnel expenses			
a) Wages and salaries	-12,453,204.74		-11,635
b) Social security, pension and			
other benefit costs	-1,885,710.87		-1,751
thereof for old-age pensions EUR 377,465.98 (prior year: EUR 353k)			
5. Amortization and depreciation on intangible assets and	-687,410.45		-528
property, plant and equipment			
6. Other operating expenses	-19,856,110.56		-19,259
thereof expenses from currency translation			
EUR 8,273,914.33 (prior year: EUR 9,552k)			
	-695,849,591.72		-827,096
7. Other interest and similar income	95,626.42		104
thereof from affiliated companies EUR 77,291.02 (prior year: EUR 91k)			
thereof income from discounting EUR 0.00 (prior year: EUR 11k)			
8. Interest and similar expenses	-91,492.95		-55
thereof from affiliated companies EUR 58,087.62 (prior year: EUR 27k)			
thereof expenses from discounting EUR 4,833.00 (prior year: EUR 6k)			
	4,133.47		49
9. Income taxes	-6,317,147.21		-7,704
10. Profit after income taxes	13,437,500.48		16,360
11. Other taxes	-92,358.46		-56
12. Net income	13,345,142.02		16,304

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld

Notes to the Financial Statements for Fiscal Year 2017/18

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). For the goodwill related to the acquisition of the company Spectral Solutions AB, Lidingö, Sweden, in 2017 a useful life of 10 years was assumed.

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

Property, plant and equipment are depreciated in accordance with their estimated useful lives using the straight-line method. Low-value assets acquired between 1 April 2017 and 31 December 2017 not exceeding EUR 410 in value as well as low-value assets acquired between 1 January 2018 and 31 March 2018 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.

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. Because the additions resulting from the merger were of minor importance, these were not disclosed separately 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 - will be amortized over an economic useful life of 10 years.

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 76,858k (prior year: EUR 93,546k). Except for EUR 53,014k (prior year: EUR 94,384k) 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 %).

Equity

In the current year the Company performed a dividend distribution to its parent company of EUR 16,957k (prior year: EUR 0k).

Accruals

Other accruals compose as follows:

	31.03.2018	31.03.2017
	EUR k	EUR k
Outstanding supplier invoices	6,087	6,640
Warranty claims	1,765	618
Special payments for employees	1,333	1,248
Outstanding freight and customs	797	390
Outstanding vacation	575	544
Jubilee	167	155
Maintenance obligation for rented offices	91	105
Commission payments	14	23
Other	466	1,431
	<u>11,295</u>	<u>11,152</u>

Liabilities

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

	31.03.2018	31.03.2017
	TEUR	TEUR
Due within 1 year	163,456	142,380
Due within 2 years	0	243
Due within 3 years	0	0
Due within 4 years	0	309
	<u>163,456</u>	<u>142,932</u>

Liabilities against the shareholder amount to EUR 108,339k (prior year: EUR 90,347k). Except for EUR 5,752k (prior year: EUR 3,322k) from cash pooling all liabilities against affiliated companies result from current trade and service operations.

Other Financial Obligations

There are other financial obligations amounting to EUR 2,847k. Specifically, these relate to obligations for the following:

	<u>EUR k</u>
Payment obligations from lease agreements	1,304
Payment obligations from maintenance and other rental agreements	964
Payment obligations from office rental agreements	579

The rental, lease and maintenance service agreements expire between 2018 and 2023. 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	17	14	898	733
JPY	0	0	1,021,020	7,664
GBP	171	195	443	493

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 127k as of March 31, 2018 (prior year: EUR -129k) 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 149k (prior year: EUR 100k) due to the recognition of a deferred tax asset in the balance sheet.

Notes to the Income Statement

Sales split up as follows:

	2017/18		2016/17	
	EUR k	%	EUR k	%
By Segment				
Medical Systems (MSD)	588,467	83.5	750,293	89.6
Electronic Materials (EMD)	57,083	8.1	17,956	2.1
Electron-optical Equipment Business (EMB)	36,574	5.2	17,234	2.1
Service (SVD)	9,164	1.3	8,495	1.0
Analytical Instruments (AID)	7,261	1.0	6,826	0.8
Functional Materials and Supply Chain (FMSC)	2,635	0.4	2,349	0.3
Industrial Material (IMD)	510	0.1	373	0.0
Industrial Solutions Business (ISBD)	111	0.0	30,510	3.7
New Business Development (NBD)	97	0.0	93	0.0
Goods Turnover	701,902	99.6	834,129	99.6
Commissions	2,922	0.4	3,533	0.4
Sales	704,824	100.0	837,662	100.0
By Region				
Europe	688,689	97.7	819,867	97.8
Overseas	16,135	2.3	17,795	2.2
Sales	704,824	100.0	837,662	100.0

Other operating income

Income relates to other periods is mainly composed of income from the reversal of accruals (EUR 952k; prior year: EUR 1,886k).

Income Taxes

Income taxes include income from the increase of capitalized deferred taxes in the amount of EUR 49k (prior year: EUR 40k expenses) as well as income relating to prior years in the amount of EUR 52k (prior year: EUR 440k expenses).

Other Notes

Management

In the business year 2017/2018 the following person was the sole member of the management board:

- Yasukuni Koga, businessman, Tokyo/Japan

The general manager carries out his 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 2017/2018.

Employees

During the fiscal year in average 127 employees were occupied by the company (prior year: 113); thereof 89 employees in Germany and 38 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, as ultimate parent company of the Group 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 81,810 and from the net income of the year of EUR 13,345k an ordinary dividend in the amount of EUR 5,363k and an extraordinary dividend amounting to EUR 5,037k to the shareholder. The remaining amount shall be carried forward onto new account.

Subsequent Events

After the end of fiscal year 2017/2018 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 2017/2018

	Acquisition and production cost				Accumulated amortization, depreciation and write-downs				Net book values	
	01.04.2017		31.03.2018		01.04.2017		31.03.2018		31.03.2018	31.03.2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Intangible assets										
1 Purchased Software	2,514,874.59	2,375.97	0.00	2,517,250.56	2,436,518.09	33,139.21	217.15	2,469,440.15	47,810.41	78,356.50
2 Goodwill	0.00	1,897,522.44	0.00	1,897,522.44	0.00	63,250.75	0.00	63,250.75	1,834,271.69	0.00
3 Advanced Payments	0.00	875.00	0.00	875.00	0.00	0.00	0.00	0.00	875.00	0.00
	<u>2,514,874.59</u>	<u>1,900,773.41</u>	<u>0.00</u>	<u>4,415,648.00</u>	<u>2,436,518.09</u>	<u>96,389.96</u>	<u>217.15</u>	<u>2,532,690.90</u>	<u>1,882,957.10</u>	<u>78,356.50</u>
II. Property, plant and equipment										
1 Land and buildings	15,493,661.22	97,706.38	0.00	15,591,367.60	6,567,557.45	423,261.63	449.57	6,990,369.51	8,600,998.09	8,926,103.77
2 Other equipment, furniture and fixtures	1,695,039.99	625,302.48	83,958.83	2,236,383.64	1,436,604.83	167,758.86	-58,901.26	1,663,264.95	573,118.69	258,435.16
3 Advanced Payments and assets under construction	8,200.00	23,954.09	0.00	32,154.09	0.00	0.00	0.00	0.00	32,154.09	8,200.00
	<u>17,196,901.21</u>	<u>746,962.95</u>	<u>83,958.83</u>	<u>17,859,905.33</u>	<u>8,004,162.28</u>	<u>591,020.49</u>	<u>-58,451.69</u>	<u>8,653,634.46</u>	<u>9,206,270.87</u>	<u>9,192,738.93</u>
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
	<u>27,811.15</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>27,811.15</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>27,811.15</u>	<u>27,811.15</u>
	<u>19,739,586.95</u>	<u>2,647,736.36</u>	<u>83,958.83</u>	<u>22,303,364.48</u>	<u>10,440,680.37</u>	<u>687,410.45</u>	<u>-58,234.54</u>	<u>11,186,325.36</u>	<u>11,117,039.12</u>	<u>9,298,906.58</u>

Krefeld, 22 June 2018

Hitachi High-Techologies Europe GmbH

Yasukuni Koga
General Manager

Hitachi High-Technologies Europe GmbH, Krefeld Management Report for FY 2017/2018

1. Executive Summary

In fiscal year 2017/18 turnover decreased by 15.86% compared to the previous fiscal year. The decrease is shown predominantly in the area of Medical Instruments (“MSD”) primarily caused by high customer stock level at the end of the last fiscal year. The reduction of this stock to an ordinary level caused a decreased order volume and lower revenues for Hitachi High-Technologies Europe GmbH (“THE”) in the current fiscal year.

	FY 2017/2018	vs. last FY
	KEUR	%
Gross Order	695,969	- 10.58
Gross Sales	704,825	- 15.86
Profit before Tax	19,755	- 17.91

Based on an increase in the number of employees from 113 last year to 127 in the current year, personnel expenses went up while other expenses remained on a stable level.

Lower income from currency gains in particular resulted in a reduction of other operating income compared to last year.

Depreciation and amortization as well as the financial result are of minor importance for the Company.

Overall, profit before taxes decreased as a result of the decrease in sales.

2. Business development of each Product Area/Division

Medical Instruments

Sales decreased from 750,293 KEUR in fiscal year 2016/2017 to 588,467 KEUR in the current fiscal year 2017/2018.

The main driver of the sales decrease in the fiscal year 2017/2018 was the customers' inventory overstock situation at the end of the fiscal year 2016/2017. The customers' inventory levels normalized again at the beginning of January 2018.

Whilst fiscal year 2016/2017 customers' overstocks effected sales and result, business recovered in full to long term growth path in the last quarter of fiscal year 2017/2018. We focus to drive further growth in collaboration with our regular customer basis and continue aggressive sales promotion to develop new products to increase market coverage.

Electron Microscope

Sales in this segment strongly increased from 17,234 KEUR in fiscal year 2016/2017 to 36,574 KEUR in fiscal year 2017/2018.

Both, the business with the Semiconductor Industry ("SPC") as well as the demand for Analytical Electron Microscopes ("AES") increased significantly in fiscal year 2017/2018. In SPC business the sales increased from 3,383 KEUR in fiscal year 2016/2017 to 11,529 KEUR in fiscal year 2017/2018. This result has been achieved mainly due to investments of some key customers into metrology equipment ("Fab expansion"). The sales in AES business increased from 13,851 KEUR in fiscal year 2016/2017 to 25,045 KEUR in fiscal year 2017/2018.

This result has been achieved due to a significant increase of demand in Field Emission Scanning Electron Microscopes in which the new model SU5000 was well accepted by the market. In addition to that, increase has been achieved with the sales of 120kV- Transmission Electron Microscopes for the asbestos analysis as well as with 200kV- Transmission Electron Microscopes for material research. Further increase in business with Hitachi's new 200kV- Transmission Electron Microscope is expected in the fiscal year 2018/19 through the launch of new products.

Increase of 34% in sales compared to prior year has been achieved by purchase and merger of one of our prior customers in Sweden, Spectral Solutions AB. The former Spectral Solutions has now become the Sweden Branch of HTE and is covering the Nordic region of HTE's electron microscope business.

Electron microscope service division's performance was slightly increased versus prior year due to increased number of refurbishment of used machines and repairs. This positive effect was partly offset by lack of new installations and decrease of service in the section of semiconductor customers.

Trading Division

The sales in all other trading divisions (EMD, FMSC, IMD and ISBD) increased from 51,190 KEUR in fiscal year 2016/2017 to 60,340 KEUR in fiscal year 2017/2018 (+17.87%).

Drivers of the increase in sales are 200GB Hard Disk Drives in the automotive segment, the Diode business with a major French automotive component maker as well as the component business with telecommunication system producers in the UK.

Furthermore, we continue to grow and expand the automotive business in Europe especially in the areas of connectivity and sensors. Evaluations with several customers in which fields to proceeded expansion of these businesses are already in progress.

Others

Other business divisions are representing only minor shares of our business. Development of these businesses is meeting our expectations as planned.

3. Presentation of the assets and financial position

Total assets increased by 17,141 KEUR compared to previous year to KEUR 281,662 as of 31 March 2018.

Accounts receivables increased due to strong sales growth of MSD in the last quarter of fiscal year 2017/2018. Furthermore, accounts receivables trade increased compared to last fiscal year due to higher business activities in the FMSC business. As accounts payable decreased by an even higher amount, this resulted in combination with the overall positive result of the year in a very good cash flow for the fiscal year 2017/2018.

Inventories increased due to increase of merchandise in transit in the MSD business in the last quarter of 2017/2018 compared to last year. In addition, goods in stock for the FMSC and EMB departments increased as well.

Intangible Assets increased due to the addition of the goodwill resulting from the purchase and the merger of Spectral Solutions AB, Lidingö, Sweden, as of 1 April 2017. The other additions resulting from the merger were of minor importance for our Company.

The reduction of retained earnings by 3,612 KEUR results from paid dividends of 16,957 KEUR in fiscal year 2017/2018 which has been exceeding this year's net income of 13,345 KEUR.

The Company is mainly financed by equity and inter-company activities; there are no liabilities to banks.

4. Risks and Opportunities

a) Risk Management System

Hitachi High-Technologies Europe GmbH's risk management identifies, analyzes and avoids or limits material risks arising from business operations. The aim of our risk management system is to ensure the economic success of our company and anticipate any impairment.

Our risk management system includes at first detailed financial and budget planning at the beginning of the fiscal year. The plan is adjusted regularly as part of an ongoing plan to the *changes in business and industry development and development of the economic environment*. Furthermore, within the scope of preparation of our monthly financial statements, the plan / actual analysis of variance from the budgeted figures for early detection of potential risks in the business units is proceeded. The analysis comprises the monthly reporting of our branches. Finally, regular meetings of the first divisional management level are carried out. The main results of these discussions are reported to the parent company.

To reduce the risk of bad debt losses we set up internal credit limits for our customers and secure our receivables by using credit insurance. We established monthly meetings between management and sales divisions to control due or overdue receivables closely.

In relation to existing currency risks arising from A/R and A/P, management aims to reduce these risks pursued as far as possible. Therefore, for open positions that are not covered by corresponding counterparts, security operations in the form of foreign exchange contracts were executed. Please also refer to the explanations in the notes to the financial statements.

In principle, monitoring of risks of price changes in the distribution sector in relation to the *economic development of the company are carried out only when necessary*. The prices of the purchasing side are initially secured through mid-term plans with our external suppliers and the parent company. The stability of the sales prices based on our long-term customer relationships. Significant investments must be made within a prescribed procedure by the management and subsequently approved. If appropriate, the approval by our parent company is requested for certain investment projects. Potential liquidity risks are identified early on as part of the ongoing financial planning and minimized through appropriate financing.

Due to our business volume our parent company requests us to correspond to the requirements of the Sarbanes-Oxley Act (“SOX”). In this regards main processes of our company are defined, risks are identified and control-points are established and reviewed on an annual basis. Because of this additional control, we frequently optimize our business processes.

b) Risks of future development

According to the International Monetary Fund the Global economic activity continues to grow stable. Global output is estimated to have grown by 3.7% in 2017 which is 0.1% more than projected in fall 2017 and 0.5% higher than in 2016. The pickup in growth has been broadly based with notable upside surprises in Europe and Asia. Global growth forecasts for 2018 and 2019 have been revised upward by 0.2% to 3.9%.

The political development worldwide influences economic chances and risks in all countries in the world. Especially, export focused European markets are impacted by these developments. Global trade actually is influenced by the “America first” policy of the Trump government in the USA. By protective measures like import customs raised for steel and low tax policy tax reform the US government tries to reduce the massive US trade deficit vs. all countries, targeting mainly on the deficits with China and Germany. These protective measures are starting to effect global trade relationships and therefore impacting the global economic activity as well as exchange rate of dollars. The US Federal Reserve Bank (“Fed”) is maintaining its monetary policy of moderate increase of interest to avoid an overheating of US Economy whilst the European Central Bank is still stabilizing markets with its zero interest policy.

The upcoming “Brexit” in UK will have an effect on European trade relations and will influence our subsidiary in the UK directly. Moreover, China is targeting an expansion into other Asian markets e.g. Taiwan and Korea, targeting building a trade chain from China to Europe “new silk road”.

Huge parts of HTE’s revenue are generated with customers in the MSD business. The business performance of the customers in this segment directly influences the business development of HTE. Due to the high technical complexity of the products, the long term customer relationship and the continuing business increase over the last years this risk is rated as moderate.

Otherwise from momentary perspective we could not identify other specific risks for our business beyond the usual market risks.

c) Opportunities for future development

Due striving to achieve better results and to develop the company management takes an approach to benefit from synergy effects of sales and administration departments activities. By this synergy the implementation of strategic plan and continuous improvement of processes in each department HTE is able to establish itself as a consistently successful and globally competitive company.

To realize this vision in our administration sector new goals for the IT department were defined for the next fiscal year the IT infrastructure is optimized in all departments. Human Resource department also initiated several measures to improve efficiency and adapt capacities through various activities: harmonization of European regulations between European branches and the launch of the HTE Leadership program.

With regard to our trading business HTE new business development and all departments continue to expand the customer base, product range and business activities as well in European industries of ongoing business activities as well as expanding customer base in other country like Russian and Turkey. Also, HTE is working to improve follow-up of existing opportunities and intends to strengthen our activities through more support and service for the distribution partners. Furthermore, from marketing side HTE continues to improve our marketing capabilities and implement a “digital first” marketing approach by higher social media coverage. The Service department aims to increase business opportunities in the next year by establishing further business connection with customers and provide new services.

Generally, we intend to increase our customer base in our trading segments, widen our product portfolio and strengthen our business activities in the European automotive industry and further important markets.



Translation from the German language

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 ordnungsmaßiger 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 scienter, 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 duties 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 similar, and
- d) support in complying with disclosure and documentation obligations.

(7) To the extent that the preparation of the annual sales tax return undertaken as additional work, this includes neither the review of a 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.