

**Geprüfter Konzernabschluss zum 30. April 2011 der Textilkontor Walter Seidens-
ticker GmbH & Co. KG, Bielefeld (HGB)**

Konzernbilanz zum 30. April 2011

AKTIVA

	30.04.2011		30.04.2010
	€	€	€
A. Anlagevermögen			
I. <u>Immaterielle Vermögensgegenstände</u>			
1. Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	2.631.116,46		2.959.407,74
2. Geschäfts- oder Firmenwert	1.235.912,00		1.544.890,61
		3.867.028,46	4.504.298,35
II. <u>Sachanlagen</u>			
1. Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	8.303.761,01		8.604.549,27
2. Technische Anlagen und Maschinen	914.763,83		1.700.327,89
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	4.921.738,04		5.337.014,76
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	134.191,84		101.254,60
		14.274.454,72	15.743.146,52
III. <u>Finanzanlagen</u>			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	52.000,00		0,00
2. Sonstige Ausleihungen	13.699,68		0,00
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	114.509,20		114.509,20
		180.208,88	114.509,20
		18.321.692,06	20.361.954,07
B. Umlaufvermögen			
I. <u>Vorräte</u>			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	13.322.696,05		9.327.306,10
2. Fertige Erzeugnisse und Waren	18.896.152,99		15.999.441,95
3. Geleistete Anzahlungen	27.777,78		10.716,26
		32.246.626,82	25.337.464,31
II. <u>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</u>			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.205.052,64		10.597.058,18
2. Forderungen gegen Gesellschafter	5.522.977,61		6.127.333,84
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.477.658,36		11.268.427,83
		26.205.688,61	27.992.819,85
	30.04.2011		30.04.2010
	€	€	€

III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten
und Schecks

18.040.339,32
76.492.654,75

15.893.242,95
69.223.527,11

C. Rechnungsabgrenzungsposten

879.509,68

1.257.537,28

95.693.856,49

90.843.018,46

PASSIVA

		30.04.2011		30.04.2010
		€	€	€
A. Eigenkapital				
I.	<u>Kapitalanteile</u>			
	Kommanditkapital		8.691.961,98	<u>8.691.961,96</u>
II.	<u>Rücklagen</u>			
	1. Andere Gewinnrücklagen	14.551.210,77		16.697.157,64
	2. Währungsausgleichsposten	-4.806.041,63		-3.260.055,40
	3. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	<u>14.622.717,75</u>		<u>14.622.717,75</u>
			24.367.886,89	<u>28.059.819,99</u>
III.	<u>Anteile fremder Gesellschafter</u>		16.894,43	<u>17.039,24</u>
IV.	<u>Konzernbilanzverlust</u>		<u>-23.239.919,43</u>	<u>-31.040.462,15</u>
			<u>9.836.823,87</u>	<u>5.728.359,04</u>
B. Ausgleichsposten für aktivierte eigene Anteile			<u>52.000,00</u>	<u>0,00</u>
C. Rückstellungen				
1.	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	11.657.488,33		11.903.075,15
2.	Steuerrückstellungen	2.316.559,06		3.621.491,62
3.	Sonstige Rückstellungen	<u>9.089.601,95</u>		<u>8.134.031,29</u>
			<u>23.063.649,34</u>	<u>23.658.598,06</u>
D. Verbindlichkeiten				
1.	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	29.391.268,40		26.229.752,82
2.	Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	187,62		0,00
3.	Verbindlichkeiten aus Liefe- rungen und Leistungen	10.231.236,82		12.305.031,28
4.	Verbindlichkeiten aus der Ausstellung eigener Wechsel	15.951.606,36		15.747.877,30
5.	Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	3.640.265,84		3.793.811,07
6.	Sonstige Verbindlichkeiten	3.158.292,88		3.379.588,89
	- davon aus Steuern:			
	1.200.422,40 €			
	(Vorjahr: 818.976,63 €)			
	- davon im Rahmen der sozia- len Sicherheit:			
	87.550,37€			
	(Vorjahr: 151.802,16 €)			
			<u>62.372.857,92</u>	<u>61.456.061,36</u>
E. Passive latente Steuern			368.525,36	0,00
			<u>95.693.856,49</u>	<u>90.843.018,46</u>

**Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr
vom 1. Mai 2010 bis 30. April 2011**

	2010/2011		2009/2010
	€	€	€
1. Umsatzerlöse	+ 167.012.207,32		+ 147.310.366,83
2. Veränderung des Bestands an fertigen Erzeugnissen	- 47.048,98		- 51.047,03
	<u>+ 166.965.158,34</u>		<u>+ 147.259.319,80</u>
3. Sonstige betriebliche Erträge	+ 34.404.784,70		+ 28.061.563,30
4. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	- 85.839.183,88		- 73.731.112,48
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	<u>- 1.571.881,93</u>		<u>- 1.969.869,37</u>
	- 87.411.065,81		- 75.700.981,85
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	- 28.676.703,67		- 28.925.136,66
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung - davon für Altersversorgung: 313.092,39 € (Vorjahr: 1.503.371,37 €)	<u>- 4.549.504,76</u>		<u>- 5.900.336,53</u>
	- 33.226.208,43		- 34.825.473,19
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	- 3.200.258,31		- 2.622.611,10
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	<u>- 64.821.079,91</u>		<u>- 57.603.414,87</u>
	<u>- 154.253.827,76</u>		<u>- 142.690.917,71</u>
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	+ 879.467,32		+ 1.251.634,21
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>- 3.370.892,54</u>		<u>- 3.042.616,76</u>
	<u>- 2.491.425,22</u>		<u>- 1.790.982,55</u>
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>+ 10.219.905,36</u>		<u>+ 2.777.419,54</u>
11. Außerordentliche Erträge	+ 0,00		+ 2.108.424,68
12. Außerordentliche Aufwendungen	<u>- 221.698,00</u>		<u>- 2.011.489,08</u>
13. Außerordentliches Ergebnis	<u>- 221.698,00</u>		<u>+ 96.935,60</u>
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>- 2.227.449,35</u>		<u>- 2.401.034,11</u>
15. Konzernjahresüberschuss	+ 7.770.758,01		+ 473.321,03
16. Entnahme aus den Gewinnrücklagen	+ 41.056,11		+ 41.056,11
17. Zuführung zu den Gewinnrücklagen	- 11.416,21		- 9.916,01
18. Verlustvortrag	- 31.040.462,15		- 31.537.910,30
19. Anteil Fremder am Konzernjahresergebnis	+ 144,81		- 7.012,98
20. Konzernbilanzverlust	<u>- 23.239.919,43</u>		<u>- 31.040.462,15</u>

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2010 / 2011

I. Allgemeine Angaben

Der Konzernabschluss der Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG ist nach den Vorschriften des § 264a HGB i. V. m. §§ 290 ff. HGB aufgestellt worden. Bei Aufstellung der Kapitalflussrechnung und des Eigenkapitalspiegels wurden die Vorschriften des DRS 2 (Kapitalflussrechnung) und DRS 7 (Konzerneigenkapital und Konzerngesamtergebnis) beachtet. Die Vorjahreszahlen in der Kapitalflussrechnung wurden an die Ausweis- und Gliederungsvorschriften des DRS 2 angepasst.

Der Konzernabschluss zum 30. April 2011 wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften des HGB i. d. F. des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) vom 25. Mai 2009 unter Berücksichtigung der Übergangsvorschriften der Artikel 66 und 67 des EGHGB aufgestellt. Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 1 EGHGB sind § 252 Abs. 1 Nr. 6 HGB (Bewertungsstetigkeit), § 265 Abs. 1 HGB (Form der Darstellung) und § 313 Abs. 1 Nr. 3 HGB (Angabepflichten im Konzernanhang bei Abweichungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden) im Jahr der erstmaligen Anwendung des HGB i. d. F. des BilMoG nicht anzuwenden. Eine Anpassung der Vorjahreszahlen erfolgte gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB nicht. Durch die erstmalige Anwendung der handelsrechtlichen Vorschriften in der Fassung des BilMoG ist die Vergleichbarkeit mit den Vorjahreszahlen somit eingeschränkt.

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem **Gesamtkostenverfahren** gemäß § 275 Abs. 2 HGB aufgegliedert.

In Abweichung zum gesetzlichen Gliederungsschema werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung die sonstigen Steuern nicht in einem separaten Posten, sondern unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

1. Konsolidierungskreis

Gesellschaft	Anteil in %	Erstkonsolidierungszeitpunkt
<u>Inland</u>		
Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld	Holding	
Seidensticker GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1990
Deutsche Herrenwäsche-Fabriken Dornbusch & Co. GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1990
Alpenland sportswear GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1990
Jacques Britt Internationale Moden GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1990
Rawe Moden GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1990
D & R Logistik GmbH, Rheda-Wiedenbrück	100,00	01.05.1990
Seidensticker Logistik GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1990
TRIGENT Bekleidung Beteiligungs GmbH, Bielefeld	100,00	30.04.1998
Seidensticker Private Label GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1990
jww Lizenz GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1995 (50 %) 01.05.2000 (50 %)
CMLC GmbH, Bielefeld	100,00	03.12.2001
Seidensticker Europe Agency GmbH, Bielefeld	100,00	28.04.2000
SMLC GmbH, Bielefeld	100,00	30.04.2007
JBMLC GmbH, Bielefeld	100,00	30.04.2007
Seidensticker GbR, Bielefeld	99,99	30.04.2007
Jacques Britt GbR, Bielefeld	99,99	30.04.2007
TK Store Management GmbH, Bielefeld	100,00	30.04.2008
<u>Ausland</u>		
Seidensticker (Overseas) Ltd., Hongkong	100,00	01.05.1990
Seidensticker International Ltd., Hongkong	100,00	01.05.1990
Seidensticker Europe Purchasing Ltd., Hongkong	100,00	01.05.1990
Global Fabric Sourcing Co. Ltd., Hongkong	100,00	01.05.1990
Global Fabric Sourcing Ltd., Taiwan	100,00	01.05.1990
CMLC Asia Ltd., Hongkong	100,00	01.05.1990
CMLC Asia Sdn. Bhd., Kuala Lumpur/Malaysia	100,00	01.05.1990
Arpino Ltd., Hongkong	100,00	01.05.1990

Gesellschaft	Anteil in %	Erstkonsolidierungszeitpunkt
Dornbusch Fashion Ltd., Hongkong	100,00	01.05.2006
Seidensticker Vietnam Ltd., Hai Duong Province/Vietnam	100,00	30.04.2008
Seidensticker Japan KK, Tokyo/JPN	100,00	01.05.1990
Seidensticker USA Ltd., Northfield/USA	100,00	29.07.1998
Seidensticker UK Ltd., London/GB	100,00	30.11.1999
Seidensticker Austria Ges.m.b.H., Innsbruck/A	100,00	01.05.1990
S-Retail Handelsgesellschaft mbH, Innsbruck/A	100,00	01.05.1990
Seidensticker France S.A.R.L., Strasbourg/F	75,20	01.05.1993
Dornbusch Ibérica S.L., San Sebastian/E	100,00	01.05.2000 (51 %) 01.05.2003 (49 %)
Seidensticker Retail Netherlands B.V., Roermond/NL	100,00	01.05.2009
Seidensticker Retail Czech Republic s.r.o, Prag/CZ	100,00	01.06.2009

Bei den einbezogenen Tochterunternehmen hat die Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG die Mehrheit der Stimmrechte. Die Gesellschaften werden jeweils im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen. Wegen untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns wird die Seidensticker Verwaltungs GmbH, Bielefeld, deren sämtliche Geschäftsanteile am 24. August 2010 in die Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld, eingebracht wurden, gemäß § 296 Abs. 2 und § 311 Abs. 2 HGB nicht konsolidiert und nicht im Wege der Equity-Bewertung in den Konzernabschluss einbezogen. Gleiches gilt für die im Geschäftsjahr 2010/2011 gegründete Core Sourcing (Pvt.) Limited, Dhaka/Bangladesh.

2. Konsolidierungsgrundsätze

Die **Kapitalkonsolidierung** der vollkonsolidierten Unternehmen wird in Anwendung des Artikel 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB nach der **Buchwertmethode** (im Sinne des § 301 Abs. 1 Nr. 1 HGB a. F.) durchgeführt. Hierbei werden die dem Mutterunternehmen gehörenden Anteile an den in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen mit den auf diese Anteile entfallenden Beträgen des Eigenkapitals der Tochterunternehmen verrechnet. Der Zeitpunkt der Erstkonsolidierung ergibt sich aus der vorstehenden Tabelle. Der 1. Mai 1990 ist hierbei der Zeitpunkt der erstmaligen Aufstellung des Konzernabschlusses; hiervon abweichende Erstkonsolidierungszeitpunkte beziehen sich auf den Erwerbszeitpunkt der jeweiligen Anteile.

Soweit der Unterschiedsbetrag im Rahmen der Erstkonsolidierung auf einen nicht der Abschreibung unterzogenen Geschäfts- oder Firmenwert entfiel, wurde dieser mit den Gewinnrücklagen

verrechnet. Der Unterschiedsbetrag, der aus dem Erwerb von Minderheitenanteilen an der Global Fabric Sourcing Co. Ltd., Hongkong, im Dezember 2009 resultierte, wurde als Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Dieser wird seit dem Geschäftsjahr 2010/2011 planmäßig über eine erwartete Nutzungsdauer von fünf Jahren abgeschrieben. Passive Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung resultieren aus Rücklagen bzw. Gewinnvorträgen, die von den betreffenden Tochtergesellschaften in der Zeit vor der Erstkonsolidierung erwirtschaftet wurden. Diese werden unter den Rücklagen als Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung ausgewiesen.

Anteile konzernfremder Gesellschafter am Eigenkapital werden in einem Ausgleichsposten für **Anteile fremder Gesellschafter** innerhalb des Konzerneigenkapitals ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen konsolidierten Unternehmen wurden gegeneinander aufgerechnet.

Umsatzerlöse, sonstige Erträge und Zinsen zwischen den einbezogenen Unternehmen wurden mit den entsprechenden Aufwendungen verrechnet. Ferner wurden Beteiligungserträge von einbezogenen Tochterunternehmen eliminiert.

Die aus konzerninternen Lieferungen und Leistungen eliminierten **Zwischengewinne** sowie die sonstigen erfolgswirksamen Konsolidierungsdifferenzen werden in die entsprechenden Aufwands- und Ertragsposten der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung eingestellt.

Das Geschäftsjahr aller konsolidierten Tochterunternehmen entspricht dem Geschäftsjahr des obersten Mutterunternehmens Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG.

3. Währungsumrechnung

Die funktionale Währung des Mutterunternehmens ist der Euro.

In den Einzelabschlüssen werden Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten zum Anschaffungskurs (Mittelkurs) oder zum geringeren bzw. höheren Mittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Soweit Fremdwährungspositionen kursgesichert sind, erfolgt die Bewertung zum entsprechenden Sicherungskurs. Aufwendungen und Erträge in fremder Währung werden zum Tageskurs umgerechnet.

Die in Landeswährung erstellten Bilanzen sowie Gewinn- und Verlustrechnungen der ausländischen Gesellschaften sind wie folgt umgerechnet worden:

Die Bilanzen der ausländischen - nicht dem Euro-Raum angehörenden - Unternehmen werden einheitlich zu den am 30. April 2011 gültigen Mittelkursen umgerechnet.

Die Vorträge des Anlagevermögens zum 1. Mai 2010 sind mit den Stichtagskursen zum Vorjahres-Bilanzstichtag umgerechnet. Die sich hieraus ergebenden Unterschiede zum Mittelkurs am 30. April 2011 sind im Anlagenspiegel gesondert ausgewiesen.

Kursdifferenzen aus der Kapitalfolgekonsolidierung, die aus unterschiedlichen Umrechnungskursen zum Tag der Kapitalerstkonsolidierung und zum Bilanzstichtag resultieren, werden im Währungsausgleichsposten ausgewiesen.

Alle Aufwendungen und Erträge in den Gewinn- und Verlustrechnungen werden zu Jahresdurchschnittskursen umgerechnet. Das Jahresergebnis ergibt sich aus dem Saldo der umgerechneten Gewinn- und Verlustposten. Die Differenz zur Umrechnung mit dem Stichtagskurs wird erfolgsneutral in einen gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals eingestellt. Unter diesem Posten werden auch Differenzen der Schuldenkonsolidierung ausgewiesen, die ausschließlich auf Währungskursdifferenzen beruhen. Die nachfolgenden Posten der Gewinn- und Verlustrechnung werden in der Überleitung zum Konzern-Bilanzergebnis zum Mittelkurs am 30. April 2011 umgerechnet.

Die Unterschiedsbeträge aus der Anwendung unterschiedlicher Umrechnungskurse innerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung werden in die sonstigen betrieblichen Erträge bzw. Aufwendungen eingestellt.

4. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die in den **Konzernabschluss einbezogenen Jahresabschlüsse** sind grundsätzlich nach den auf den Jahresabschluss der Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt worden. Die ausländischen Jahresabschlüsse wurden in Bezug auf die Gliederung, den Ansatz und die Bewertung den Vorschriften des Handelsgesetzbuches angepasst. Steuerliche Bewertungswahlrechte wurden nicht in den Konzernabschluss übernommen.

Die Abschlüsse der einbezogenen wesentlichen Unternehmen sind von Abschlussprüfern nach berufsüblichen Grundsätzen geprüft worden.

Die Bewertung der **immateriellen Vermögensgegenstände** erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger linearer Abschreibungen.

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten - bei abnutzbaren Gegenständen abzüglich planmäßiger Abschreibungen - bewertet. Die Abschreibungen werden grundsätzlich linear vorgenommen. Für vor dem 1. Januar 2011 von inländischen Gesellschaften angeschaffte abnutzbare bewegliche Vermögensgegenstände wird die Abschreibung nach der degressiven Methode vorgenommen, soweit dies auch steuerlich zulässig ist. Auf die lineare Abschreibungsmethode wird bei diesen Vermögensgegenständen übergegangen, sobald dies zu höheren jährlichen Abschreibungen führt. Geringwertige Vermögensgegenstände (Anschaffungskosten von bis zu 150 €) werden bei den inländischen Gesellschaften als Aufwand gebucht. Für Vermögensgegenstände mit Anschaffungskosten von mehr als 150 € bis zu 1.000 € wird bei den inländischen Konzerngesellschaften ein Jahressammelposten angesetzt, der im Jahr der Bildung und den folgenden vier Wirtschaftsjahren mit jeweils einem Fünftel abgeschrieben wird. Als Nutzungsdauern werden in der Regel für immaterielle Vermögensgegenstände drei bis zehn Jahre, für Gebäude 30 Jahre, für Einbauten in fremde Grundstücke vier bis acht Jahre, für Betriebs- und Geschäftsausstattung zwischen drei und zehn Jahren angesetzt.

Die **Finanzanlagen** sind zu Anschaffungskosten oder, falls ihnen ein niedrigerer Wert zum Bilanzstichtag beizumessen ist, mit diesem angesetzt.

Bei den **Vorräten** werden die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Waren zu Anschaffungskosten bzw. zu niedrigeren Marktpreisen bewertet. Die Bewertung der fertigen Erzeugnisse erfolgt zu Herstellungskosten, die sowohl aktivierungspflichtige Einzelkosten als auch angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten beinhalten. Das Niederstwertprinzip wird be-

achtet. Vorräte aus Lieferungen von konsolidierten Unternehmen sind zu Konzernanschaffungs- bzw. -herstellungskosten bewertet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert angesetzt. Allen erkennbaren Risiken wird durch Einzel- und Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen. Unverzinsliche oder niedrig verzinsliche Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Barwert angesetzt.

Für temporäre Differenzen zwischen den steuerlichen und den handelsbilanziellen Wertansätzen (in der Handelsbilanz II) von Vermögensgegenständen und Schulden bzw. Rückstellungen werden künftige Steuerentlastungen (**aktive latente Steuern**) und künftige Steuerbelastungen (**passive latente Steuern**) berechnet. Bei der Ermittlung der temporären Differenzen werden auch bestehende steuerliche Ergänzungsbilanzen berücksichtigt. Die aktiven latenten Steuern berücksichtigen grundsätzlich auch künftige Steuerentlastungen, die sich aus der erwarteten künftigen Nutzung eventuell bestehender steuerlicher Verlustvorträge ergeben. Die Berechnung der latenten Steuern erfolgt auf der Basis der Steuersätze, die nach gegenwärtiger Rechtslage zum Realisationszeitpunkt gelten bzw. erwartet werden. Ergibt sich in der Gesamtbetrachtung der künftigen Steuerent- bzw. -belastungen ein Überhang aktiver latenter Steuern, so werden diese in Ausübung des Wahlrechts nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht bilanziert. Darüber hinaus werden latente Steuern nach § 306 HGB für künftige Steuerentlastungen und künftige Steuerbelastungen aufgrund temporärer Differenzen zwischen den steuerlichen und den handelsbilanziellen Wertansätzen der Vermögensgegenstände, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten aufgrund von Konsolidierungsmaßnahmen gebildet. Der Bewertung der latenten Steuern in Zusammenhang mit der Zwischenergebniseliminierung wird der maßgebliche Steuersatz desjenigen Unternehmens zugrunde gelegt, das die Lieferung oder Leistung empfangen hat.

Die **Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen** werden versicherungsmathematisch nach dem Teilwertverfahren unter Berücksichtigung eines durchschnittlichen Marktzinssatzes für eine angenommene Restlaufzeit von 15 Jahren berechnet. Zudem wurden die Sterbetafeln nach Heubeck („Heubeck-Richttafeln 2005 G“) aus dem Jahr 2005 verwendet. Der aus der Umstellung der Bewertung der Pensionsrückstellungen nach den Regelungen des BilMoG entstandene Unterschiedsbetrag zum 1. Mai 2010 wird im Geschäftsjahr 2010/2011 gem. Artikel 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB zu einem Fünfzehntel erfasst.

Die **Rückstellungen für Jubiläumsverpflichtungen** werden versicherungsmathematisch unter Verwendung der Heubeck-Richttafeln 2005 G ermittelt.

Sonstige Rückstellungen werden mit dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag angesetzt und tragen allen erkennbaren Risiken angemessen Rechnung. Rückstellungen mit einer erwarteten Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurden unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Wesentlichkeit mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst. Aufwendungen und Erträge aus der Aufzinsung bzw. der Abzinsung von Rückstellungen werden unter den „Zinsen und ähnlichen Aufwendungen“ bzw. den „sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen“ ausgewiesen.

Altersteilzeitvereinbarungen werden nach dem Blockmodell von inländischen Konzerngesellschaften abgeschlossen. Entsprechende Rückstellungen für Altersteilzeit sind nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach den Vorgaben des Standards IDW HFA RS 7 (Bilanzierung von Altersteilzeitverpflichtungen) bewertet.

Vermögensgegenstände, die der Erfüllung von Altersversorgungsverpflichtungen oder vergleichbaren langfristig fälligen Verpflichtungen dienen und als Deckungsvermögen im Sinne von § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB anzusehen sind (z. B. insolvenzgesicherte Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen und Zeitkontenrückdeckungsverträgen) werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Diese Ansprüche werden mit den korrespondierenden Erfüllungsbeträgen der Verpflichtungen verrechnet. Gleiches gilt für die Zinsaufwendungen und -erträge aus der Bewertung der Erfüllungsbeträge und dem zu verrechnenden Vermögen. Übersteigt der beizulegende Zeitwert des Deckungsvermögens den Erfüllungsbetrag, erfolgt der Ausweis des übersteigenden Betrags unter dem gesonderten Posten **Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung**.

Verbindlichkeiten werden mit ihren Nennbeträgen oder den höheren Erfüllungsbeträgen angesetzt.

Fremdwährungspositionen werden bei Zugang grundsätzlich mit dem Devisenkassamittelkurs bzw. einem Sicherungskurs angesetzt; gegebenenfalls sind Forderungen mit dem niedrigeren Wert und Verbindlichkeiten mit dem höheren Wert, wie er sich aus dem Kurs des Bilanzstichtages ergibt, bilanziert.

Von der Möglichkeit zur Bildung von Bewertungseinheiten nach § 254 HGB durch Zusammenfassung von Vermögensgegenständen, Schulden, schwebenden Geschäften oder mit hoher Wahrscheinlichkeit erwarteten Transaktionen mit Finanzinstrumenten zum Ausgleich gegenläufiger Wertänderungen oder Zahlungsströme aus dem Eintritt vergleichbarer Risiken wird teilweise Gebrauch gemacht.

II. Erläuterungen zur Konzernbilanz

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Konzernanlagevermögens im Geschäftsjahr 2010/2011 ergibt sich aus dem nachfolgenden **Konzernanlagenspiegel**. Aus dieser Aufstellung sind auch die Abschreibungen des Geschäftsjahres ersichtlich.

Die Investitionen des Geschäftsjahres im Bereich der **immateriellen Vermögensgegenstände** in Höhe von 435 T€ betreffen im Wesentlichen die Erweiterung des Warenwirtschaftsprogramms DIAMOD (158 T€), die Früharchivierungssoftware AFI (88 T€), Banking-Software Yambs (15 T€), Data Warehouse Retail (28 T€) und das Kassensystem Futura für den Retail-Bereich (45 T€).

Im Bereich des Sachanlagevermögens betreffen die Zugänge des Geschäftsjahres in Höhe von insgesamt 1.810 T€ im Bereich **Grundstücke und Gebäude** in Höhe von 551 T€ im Wesentlichen Einrichtungen in fremde Gebäude für Shop- und Büroumbauten. Bei den **Technischen Anlagen und Maschinen** resultieren die Zugänge in Höhe von 245 T€ aus Investitionen in die Produktionsstätte in Vietnam. Die Zugänge bei der **Betriebs- und Geschäftsausstattung** in Höhe von 978 T€ setzen sich im Wesentlichen aus der Einrichtung zusätzlicher Stores und Shop-in-Shop-Konzepte bei Kunden (729 T€), der Erweiterung einer Förderanlage im Logistikbereich (53 T€) sowie der Hardware von Kassensystemen und Scannern (124 T€) zusammen. In Höhe von 72 T€ wurden Geringwertige Wirtschaftsgüter in den Jahressammelposten eingestellt. Die letzte Anlageninventur erfolgte zum Bilanzstichtag 30. April 2009.

Die **Abgänge** im Bereich **Sachanlagen** betreffen im Wesentlichen die mit der Erneuerung des FOC Parndorf (296 T€) verbundenen Verschrottungen, Geschäftsausstattungen im Bereich CMLC (130 T€) und mit 225 T€ die Produktionsstätte in Vietnam. Die Abgänge im Bereich der **Immateriellen Wirtschaftsgüter** in Höhe von 110 T€ betreffen im Wesentlichen eine Kassensoftware, die schon in den Vorjahren sukzessive durch das Retail-System Futura ersetzt worden ist.

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von 10.205 T€ (i. Vj. 10.597 T€) setzen sich aus Kundenforderungen im Inland (4.339 T€, i. Vj. 5.870 T€) und im Ausland (5.955 T€, i. Vj. 6.828 T€) sowie Besitzwechseln (349 T€, i. Vj. 295 T€) zusammen. Diesen Forderungsnennwerten stehen Einzelwertberichtigungen (290 T€, i. Vj. 2.245 T€) sowie Pauschalwertberichtigungen auf Forderungen (148 T€, i. Vj. 151 T€) gegenüber. Zum Bilanzstichtag waren im Rahmen von Factoringvereinbarungen bei den Inlandsgesellschaften 8.505 T€ (i. Vj. 8.726 T€) regresslos verkauft.

Die **Forderungen gegen Gesellschafter** in Höhe von 5.523 T€ (i. Vj. 6.127 T€) bestehen gegen die Kommanditisten der Holding Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld, und resultieren aus dem Saldo von Darlehensgewährungen, Privatentnahmen und -einlagen sowie stehen gelassenen Gewinnanteilen.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** in Höhe von 10.478 T€ (i. Vj. 11.268 T€) beinhalten ein Mieterdarlehen (6.645 T€, i. Vj. 7.894 T€) im Zusammenhang mit der im Geschäftsjahr 2007/2008 durchgeführten sale and lease back-Transaktion. Ferner werden unter diesem Posten Vorsteuererstattungsansprüche (1.050 T€, i. Vj. 1.047 T€), Darlehensforderungen gegen Fremde (173 T€, i. Vj. 261 T€), debitorische Kreditoren (183 T€, i. Vj. 146 T€), Forderungen gegenüber einem Factoringunternehmen (770 T€, i. Vj. 252 T€) sowie übrige Vermögensgegenstände (1.657 T€, i. Vj. 1.080 T€) ausgewiesen. Im Vorjahr ausgewiesene Aktivwerte aus Zeitkontenrückdeckungsverträgen (588 T€) werden zum Bilanzstichtag erstmals als Deckungsvermögen mit den Erfüllungsbeträgen der zugrunde liegenden Verpflichtungen saldiert.

Bis auf das Mieterdarlehen haben alle Forderungen und die sonstigen Vermögensgegenstände eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die Kapitalanteile beinhalten das im Handelsregister eingetragene **Kommanditkapital** der Muttergesellschaft in Höhe von 8.692 T€. Im Rahmen der im Geschäftsjahr 2010/2011 erfolgten Anteilsübertragungen innerhalb des bestehenden Gesellschafterkreises auf Ebene der Muttergesellschaft wurde das Kommanditkapital geringfügig um 0,02 € erhöht.

Der **Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung** setzt sich im Vorjahresvergleich unverändert wie folgt zusammen:

Unterschiedsbetrag aus der Erstkonsolidierung	30.04.2011	30.04.2010
	T€	T€
- Passiver Unterschiedsbetrag	18.901	18.901
- Aktiver Unterschiedsbetrag	-4.278	-4.278
	14.623	14.623

Wie im Vorjahr werden sämtliche Kursdifferenzen, die sich bei der Umrechnung der Einzelabschlüsse in Euro sowie aus den Konsolidierungsmaßnahmen ergeben, im Währungsausgleichsposten ausgewiesen, wie die nachfolgende Tabelle zeigt.

Währungsausgleichsposten	30.04.2011	30.04.2010
	T€	T€
aus Teilkonzernabschluss SOL	-351	76
aus Umrechnung EK	-7.336	-2.167
aus Schuldenkonsolidierung	2.881	-1.169
	-4.806	-3.260

Die **anderen Gewinnrücklagen** in Höhe von 14.551 T€ beinhalten 1.359 T€ (i. Vj. 1.400 T€), die aus der Anpassung des Jahresabschlusses einer ausländischen Tochtergesellschaft im Zuge der konzerneinheitlichen Bewertung resultieren. In Vorjahren wurde ein in der Handelsbilanz nicht mehr zulässiger steuerrechtlicher Sonderposten eliminiert (unter Ansatz entsprechender passiver latenter Steuern).

Mit Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 30. April 2011 wurde den gesamthänderisch gebundenen Rücklagen des Mutterunternehmens ein Teilbetrag in Höhe von 2.118 T€ entnommen und den Privatkonten der Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile gutgeschrieben.

Die Entwicklung des **Konzerneigenkapitals** ergibt sich aus dem Eigenkapitalspiegel als gesonderter Bestandteil des Konzernabschlusses.

Der **Ausgleichsposten für aktivierte eigene Anteile** wurde nach § 264c Abs. 4 Satz 2 HGB für die im Geschäftsjahr in die Muttergesellschaft eingebrachten Anteile an der Komplementär-gesellschaft Seidensticker Verwaltungs GmbH, Bielefeld, gebildet. Diese werden auf der Aktivseite unter dem Posten Anteile an verbundenen Unternehmen ausgewiesen.

Die **Pensionsrückstellungen** entfallen nahezu ausschließlich auf die inländischen Konzerngesellschaften und haben sich gegenüber dem Vorjahr um 246 T€ auf 11.657 T€ (i. Vj. 11.903 T€) verringert. Die Rückstellungen sind für Verpflichtungen aus laufenden Renten und Anwartschaften gegenüber berechtigten aktiven und ehemaligen Mitarbeitern gebildet. Diese resultieren aus Einzelzusagen und allgemeinen Versorgungszusagen.

Bei der Bewertung der Pensionsrückstellungen werden neben den Annahmen zur Lebenserwartung auf der Grundlage der „Heubeck-Richttafeln 2005 G“ folgende Prämissen gesetzt:

Rechnungszins	5,14 % p. a.
Renten-/Anwartschaftstrend	2,00 % p. a.
Fluktuation	1,80 - 2,00 % p. a.

Der Renten- und Anwartschaftstrend ergibt sich aus den jeweiligen einzelvertraglichen Regelungen bzw. aus Erwartungen hinsichtlich künftiger Rentensteigerungen. Die angesetzte Fluktuationsrate berücksichtigt eine alters- und dienstjahresabhängige Ausscheidenswahrscheinlichkeit.

Der aus der Umstellung der Bewertung der Pensionsverpflichtungen zum 1. Mai 2010 nach den Regelungen des BilMoG entstandene Unterschiedsbetrag beträgt 3.162 T€. Hiervon ist ein Teilbetrag von einem Fünftel (211 T€) zum 30. April 2011 berücksichtigt und im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen. Zum 30. April 2011 beträgt der Anteil der nicht in der Bilanz ausgewiesenen Pensionsrückstellungen damit 2.951 T€.

Die **Steuerrückstellungen** in Höhe von 2.316 T€ beinhalten ausschließlich Rückstellungen für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag. Passive latente Steuern werden zum Bilanzstichtag erstmals unter einem gesonderten Posten ausgewiesen. Der Vorjahresausweis enthält passive latente Steuern in Höhe von 467 T€.

Die **sonstigen Rückstellungen** in Höhe von 9.090 T€ beinhalten Aufwendungen aus dem Personalbereich (4.112 T€), Verpflichtungen aus dem Retourenrisiko (460 T€), Aufwendungen für Abschlussprüfung und Rechtsberatung (443 T€), erwartete Verluste aus schwebenden Einkaufsverträgen (358 T€), Verpflichtungen für ausstehende Rechnungen (368 T€) sowie für übrige ungewisse Verbindlichkeiten (3.349 T€).

Für Verpflichtungen aus Altersteilzeitvereinbarungen bestehen Zeitkontenrückdeckungsguthaben, die als Deckungsvermögen im Sinne des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB zu qualifizieren sind, so dass diese zum Zeitwert bewerteten Vermögensgegenstände mit den betreffenden Erfüllungsbeträgen aus Altersteilzeitverpflichtungen zu verrechnen sind.

Der Nettowert der Rückstellungen für Altersteilzeitverpflichtungen ergibt sich wie folgt:

	<u>30.04.2011</u>
	TEUR
Erfüllungsbetrag der rückgedeckten Verpflichtungen aus Altersteilzeit	416
abzgl. Zeitwert des Deckungsvermögens	<u>324</u>
Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen	<u>92</u>

Der Zeitwert des Deckungsvermögens entspricht dem versicherungsmathematisch ermittelten Aktivwert.

Aus dem Deckungsvermögen resultierende Erträge in Höhe von 8 T€ wurden mit den Aufwendungen aus der Aufzinsung der Erfüllungsbeträge in Höhe von insgesamt 16 T€ verrechnet. Der verbleibende Betrag wird unter den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen ausgewiesen.

Die Fristigkeiten der **Verbindlichkeiten** ergeben sich aus dem folgenden Verbindlichkeitspiegel:

Art der Verbindlichkeiten	Laufzeit			
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre
	T€	T€	T€	T€
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	29.391	18.956	10.372	63
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.231	9.351	880	0
Verbindlichkeiten aus der Ausstellung eigener Wechsel	15.952	15.952	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	3.640	466	1.584	1.590
Sonstige Verbindlichkeiten	3.159	3.159	0	0
	<u>62.373</u>	<u>47.884</u>	<u>12.836</u>	<u>1.653</u>

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 12.957 T€ sind wie im Vorjahr im Sinne des § 314 Abs. 1 Nr. 1 HGB besichert. Bei den Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten bestehen übliche Eigentumsvorbehalte.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von 10.231 T€ setzen sich aus Lieferverbindlichkeiten Inland (6.123 T€, i. Vj. 6.577 T€) sowie Lieferverbindlichkeiten Ausland (4.108 T€, i. Vj. 5.728 T€) zusammen.

Die **Wechselverbindlichkeiten** von 15.952 T€, die aus der Wechselfinanzierung von Beschaffungsvorgängen aus Fernost resultieren, entfallen in voller Höhe auf solche gegenüber Kreditinstituten.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern** bestehen ausschließlich gegenüber der Komplementärin Seidensticker Verwaltungs GmbH, Bielefeld. Der zum Bilanzstichtag ausgewiesene Saldo resultiert im Wesentlichen aus Pensionszusagen an die Geschäftsführer der Seidensticker Verwaltungs GmbH, aus Kostenerstattungen für die Übernahme der Geschäftsführung und aus Haftungsvergütungen für die Komplementärstellung.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** in Höhe von 3.158 T€ beinhalten Steuer- und Zollverbindlichkeiten (1.200 T€, i. Vj. 819 T€), Verbindlichkeiten aus Darlehen von Nicht-Kreditinstituten (941 T€, i. Vj. 272 T€), kreditorische Debitoren (384 T€, i. Vj. 929 T€), Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit (225 T€, i. Vj. 152 T€) sowie übrige Verbindlichkeiten (408 T€, i. Vj. 1.208 T€).

Der Ausweis der **passiven latenten Steuern** resultiert mit 484 T€ aus erwarteten künftigen Steuerbelastungen aus Ansatz- und Bewertungsunterschieden zwischen der Steuer- und der Handelsbilanz (HB II) bei einzelnen Konzerngesellschaften (§§ 274 Abs. 1, 308 Abs. 1 HGB). Diese resultieren im Wesentlichen aus der Bewertung von sonstigen Rückstellungen sowie dem Nichtansatz steuerlicher Sonderposten im Konzernabschluss. Aktive latente Steuern aus Konsolidierungsbuchungen (§ 306 HGB) in Höhe von 115 T€ wurden gemäß § 306 Satz 6 HGB verrechnet. Darüber hinaus ergaben sich bei einzelnen Konzerngesellschaften insgesamt erwartete künftige Steuerentlastungen (aktive latente Steuern), die insbesondere aus Ansatz- und Bewertungsunterschieden beim Sachanlagevermögen, bei Pensionsrückstellungen und sonstigen Rückstellungen sowie aus der erwarteten künftigen Nutzung steuerlicher Verlustvorträge resultieren. Diese aktiven latenten Steuern werden in Ausübung des geltenden Bilanzierungswahlrechts nicht aktiviert.

III. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die **Umsatzerlöse** setzen sich im Geschäftsjahr 2010/2011 im Vorjahresvergleich wie folgt zusammen:

	Gesamt <u>2010/2011</u> T€	Gesamt <u>2009/2010</u> T€	Veränderung <u>zum Vorjahr</u> T€
<u>I. Segmente</u>			
1. Hemden	148.341	131.110	17.231
2. Damenoberbekleidung	15.534	12.463	3.071
3. Sonstige Umsatzerlöse	6.841	8.054	-1.213
4. Bruttoumsatzerlöse	170.716	151.627	19.089
5. Erlösschmälerungen	-3.704	-4.317	613
6. Nettoumsatzerlöse	167.012	147.310	19.702
<u>II. Absatzmärkte</u>			
1. Umsatzerlöse Inland	99.016	86.627	12.389
2. Umsatzerlöse Europa	55.621	49.567	6.054
3. Umsatzerlöse übriges Ausland	16.079	15.433	646
4. Bruttoumsatzerlöse	170.716	151.627	19.089
5. Erlösschmälerungen	-3.704	-4.317	613
6. Nettoumsatzerlöse	167.012	147.310	19.702

Im Bereich Retail sind die Umsatzerlöse im Vergleich zum Vorjahr um 4.980 T€ (+ 30,9 %) auf 21.088 T€ angestiegen.

Unter den **sonstigen betrieblichen Erträgen** von 34.405 T€ werden vor allem Erträge aus Lizenzen, Erträge aus Anlagenabgängen, Erträge aus der Weiterberechnung von Shop-/Cornerkosten und Mietaufwendungen, Kurserträge aus dem Geldverkehr sowie Erträge aus Rückstellungsaufösungen ausgewiesen. An periodenfremden Erträgen, die insbesondere Erträge aus Anlagenabgängen, Eingänge auf wertberichtigte Forderungen, Erträge aus der Auflösung von Pauschalwertberichtigungen auf Forderungen sowie Erträge aus der Auflösung nicht mehr benötigter Rückstellungen beinhalten, sind 695 T€ (i. Vj. 789 T€) gem. § 277 Abs. 4 HGB enthalten. Die Erträge aus der Fremdwährungsumrechnung betragen 3.302 T€.

Die **Abschreibungen** in Höhe von 3.200 T€ beinhalten ausschließlich den planmäßigen Werteverzehr auf die immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen. Der Posten beinhaltet mit 309 T€ Abschreibungen eines Geschäfts- oder Firmenwertes aus Erstkonsolidierung.

In den **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** sind überwiegend Vertriebskosten, allgemeine Betriebs- und Verwaltungskosten, Kosten des Grundbesitzes und Zuführungen zu Wertberichtigungen auf Forderungen enthalten. Außerdem werden hier die sonstigen Steuern des Konzerns ausgewiesen. In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen gem. § 277 Abs. 4 HGB in Höhe von 340 T€ (i. Vj. 112 T€) enthalten. Die Aufwendungen aus der Fremdwährungsumrechnung betragen 3.396 T€. **Sonstige Steuern** sind in Höhe von 145 T€ (i. Vj. 112 T€) enthalten.

Das **außerordentliche Ergebnis** 2010/2011 betrifft die Ergebniseffekte im Zusammenhang mit der Umstellung der Rechnungslegung auf die Vorschriften des BilMoG zum 1. Mai 2010 und resultiert insbesondere aus der anteiligen Zuführung (ein Fünfzehntel) des sich aus der Umbewertung der Pensionsverpflichtungen nach den Regelungen des BilMoG ergebenden Unterschiedsbetrags zum Geschäftsjahresbeginn.

Das **Finanzergebnis** hat sich gegenüber dem Vorjahr um 700 T€ auf - 2.491 T€ vermindert. Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen aus der Aufzinsung von Pensionsrückstellungen und sonstigen Rückstellungen in Höhe von insgesamt 782 T€ (nach der Verrechnung mit Erträgen aus Deckungsvermögen), die nach den Regelungen des BilMoG erstmals im Geschäftsjahr 2010/2011 als Zinsaufwand auszuweisen sind.

In den **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** in Höhe von 2.227 T€ sind laufende Steuer aufwendungen in Höhe von 2.325 T€ und latente Steuererträge in Höhe von 98 T€ enthalten. Die latenten Steuererträge setzen sich aus latenten Steueraufwendungen in Höhe von 31 T€

und latentem Steuererträgen in Höhe von 129 T€ zusammen. Der ausgewiesene Steueraufwand weicht von dem erwarteten Steueraufwand auf der Grundlage des Ergebnisses vor Steuern und dem Steuersatz der Muttergesellschaft ab. Ursächlich hierfür sind zum einen die vom Sitz und der Rechtsform der einzelnen Konzerngesellschaften abhängigen Steuersätze, die der Besteuerung dieser Gesellschaften zugrunde zu legen sind. Diese Unternehmenssteuersätze variieren innerhalb der Seidensticker-Unternehmensgruppe zwischen 14 % und 30 %. Darüber hinaus sind insbesondere auch die Nutzung steuerlicher Verlustvorträge aus Vorjahren, steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen, steuerfreie Erträge, gewerbesteuerliche Hinzurechnungen/Kürzungen, der Nichtansatz aktiver latenter Steuern auf temporäre Differenzen und auf steuerliche Verlustvorträge sowie die Berücksichtigung von Sonder- und Ergänzungsbilanzen bei der Steuerberechnung zu berücksichtigen.

IV. Sonstige Angaben

Die folgenden Tochterunternehmen haben für das Geschäftsjahr 2010/2011 die **Befreiungsvorschrift des § 264 Abs. 3 HGB** in Anspruch genommen:

Seidensticker GmbH, Bielefeld,
Deutsche Herrenwäsche-Fabriken Dornbusch & Co. GmbH, Bielefeld,
Alpenland sportswear GmbH, Bielefeld,
Jacques Britt Internationale Moden GmbH, Bielefeld,
D & R Logistik GmbH, Bielefeld,
Rawe Moden GmbH, Bielefeld,
Seidensticker Logistik GmbH, Bielefeld,
Seidensticker Europe Agency GmbH, Bielefeld,
TRIGENT Bekleidung Beteiligungs GmbH, Bielefeld,
CMLC GmbH, Bielefeld,
SMLC GmbH, Bielefeld,
JBMLC GmbH, Bielefeld,
Seidensticker Private Label GmbH, Bielefeld,
jww Lizenz GmbH, Bielefeld,
TK Store Management GmbH, Bielefeld.

Des Weiteren hat das Mutterunternehmen Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld, für das Geschäftsjahr 2010/2011 die **Befreiungsvorschrift des § 264b HGB** in Anspruch genommen.

Die Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld, stellt als oberstes Mutterunternehmen für den größten und kleinsten Kreis von Unternehmen einen **Konzernabschluss** auf. Dieser Konzernabschluss wird gemäß § 325 Abs. 3 HGB offengelegt und ist im elektronischen Bundesanzeiger unter <http://www.unternehmensregister.de> einsehbar.

Die **durchschnittliche Zahl der im Konzern beschäftigten Mitarbeiter** während des Geschäftsjahres 2010/2011 gem. § 314 Abs. 1 Nr. 4 HGB im Vorjahresvergleich ergibt sich aus der nachstehenden Übersicht:

	<u>2010/2011</u>	<u>2009/2010</u>
Gewerbliche Mitarbeiter	1.228	1.414
Angestellte	<u>547</u>	<u>526</u>
Gesamt	<u>1.775</u>	<u>1.940</u>

Hinzu kommen per 30. April 2011 15 Auszubildende (i. Vj. 12).

Der Rückgang der durchschnittlichen Mitarbeiterzahl resultiert im Wesentlichen aus strukturellen Veränderungen im Laufe des Vorjahres bei den Tochtergesellschaften Seidensticker Vietnam Ltd., Hai Duong Province/Vietnam und Seidensticker Logistik GmbH, Bielefeld. Ein Personalanstieg erfolgte im Bereich Retail mit durchschnittlich 43 Mitarbeitern.

Die **Geschäftsführung** des Mutterunternehmens Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld, liegt bei der Seidensticker Verwaltungs GmbH, Bielefeld, vertreten durch deren Geschäftsführer, die Herren

Kfm. Walter Seidensticker, Fabrikant, Bielefeld (bis zum 25. Juni 2010),
Kfm. Gerd Seidensticker, Fabrikant, Bielefeld,
Kfm. Frank Walter Seidensticker, Fabrikant, Bielefeld,
Dipl.-Kfm. Gerd-Oliver Seidensticker, Fabrikant, Bielefeld,
Dipl.-Kfm. Detlef Adler, Geschäftsführer, Bielefeld.

Die unmittelbaren **Bezüge der Geschäftsführung** (inkl. Leistungen von der Komplementärin) betragen für das Geschäftsjahr 2010/2011 insgesamt 2.461 T€ (i. Vj. 1.921 T€). Ehemalige Mitglieder der Geschäftsführung erhielten Versorgungsbezüge (inkl. Bezüge von der Komplementärin) in Höhe von insgesamt 491 T€ (i. Vj. 159 T€). Für ehemalige Mitglieder der Geschäftsführung bestehen im Konzern und dessen Komplementärin Pensionsrückstellungen in Höhe von insgesamt 4.155 T€ (i. Vj. 914 T€). Der aus der BilMoG-Umstellung resultierende zum

30. April 2011 nicht bilanzierte Betrag von vierzehn Fünfzehnteln des Unterschiedsbetrags zum 1. Mai 2010 beträgt 734 T€.

Als **persönlich haftender Gesellschafter** der Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG fungiert die Komplementärin Seidensticker Verwaltungs GmbH, Bielefeld. Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt 52.000,00 € und ist voll eingezahlt.

Es besteht ein verzinsliches Darlehen über 50 T€ gegenüber Mitgliedern der Geschäftsführung.

Haftungsverhältnisse, sonstige finanzielle Verpflichtungen und nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte

Die Seidensticker-Unternehmensgruppe hat **finanzielle Verpflichtungen** aus Leasing-, Miet- und Wartungsverträgen in Gesamthöhe von 50.620 T€ (i. Vj. 52.695 T€) entsprechend den vertraglichen Restlaufzeiten der Verträge.

Im Wesentlichen betreffen die sonstigen finanziellen Verpflichtungen mit 30.125 T€ einen Immobilien-Leasingvertrag, der als ein **nicht in der Bilanz enthaltendes Geschäft** im Sinne von § 314 Abs. 1 Nr. 2 HGB anzusehen ist. Mit dem Zweck, vor allem die Unternehmensfinanzierung langfristig zu optimieren, hat die Gesellschaft mit notarieller Urkunde vom 28. April 2008 im Rahmen einer sale and lease back-Vereinbarung ihr Immobilienvermögen veräußert und dieses von dem Erwerber für eine Mietzeit von 20 Jahren ab dem 1. Mai 2008 zurückgeleast. Infolge dieses als Teilamortisationsvertrag mit Mieterdarlehen ausgestalteten Vertrages ergeben sich Zahlungsverpflichtungen (§ 314 Abs. 1 Nr. 2a HGB) bis zum Jahr 2028.

Derivative Finanzinstrumente

a) währungsbezogene Geschäfte

Zur Absicherung der inländischen Seidensticker-Unternehmensgruppe gegen Währungsrisiken aus **Absatzgeschäften** werden für die wesentlichen Transaktionswährungen außerhalb des Euro-Raums von der Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG zentral Devisenterminkontrakte abgeschlossen. Diese decken je Saison in pauschalierter Form die Währungsrisiken für die jeweiligen Landeswährungen ab.

Art, Umfang und beizulegende Zeitwerte (Stichtagswerte) der zum 30. April 2011 bestehenden Währungstermingeschäfte sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

<u>Offene Transaktion</u>	<u>Fremdwährung</u>	<u>FW-Volumen</u>	<u>Terminkurs</u>	<u>Termingegenwert</u> €	<u>Stichtagswert</u> €
Verkauf	GBP	- 200.000,00	0,8655	- 231.080,30	- 224.693,85

Bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte wurden folgende Stichtagskurse (Mengennotierung) zugrunde gelegt:

<u>Stichtagskurs</u>	<u>Geldkurs</u>	<u>Briefkurs</u>
GBP	0,8901	0,8941

Der positive Marktwert des GBP-Verkaufskontrakts zum 30. April 2011 in Höhe von 6 T€ wird nicht bilanziert.

Seit dem Geschäftsjahr 2003/2004 tätigt die inländische Seidensticker-Unternehmensgruppe ihre **Beschaffungsgeschäfte** ausschließlich auf Euro-Basis.

Die Tochterunternehmen Seidensticker (Overseas) Ltd., Hongkong, und Seidensticker International Ltd., Hongkong, führen zur Absicherung ihrer **Beschaffungs- und Absatzgeschäfte** Devisenkursabsicherungen durch Devisenterminkontrakte durch, wobei jeweils Euro gegen US-Dollar getauscht werden. Zum 30. April 2011 bestanden Devisentermingeschäfte (Terminverkauf von Euro gegen US-Dollar) im Nominalwert von insgesamt 61.890 TUSD bzw. 45.384 T€ (umgerechnet zu Kontraktkursen) mit unterschiedlichen Laufzeiten bis längstens April 2012. Die Marktwerte für diese Termingeschäfte betragen am Bilanzstichtag insgesamt - 3.259 T€ (umgerechnet zum Stichtagskurs). Die Ermittlung der Marktwerte erfolgte unter Anwendung allgemein anerkannter Bewertungsmethoden.

Die Finanzinstrumente sind zum Bilanzstichtag Teil von nach § 254 HGB gebildeten Bewertungseinheiten zur Absicherung von Währungsrisiken. Grundgeschäfte sind mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Zahlungseingänge in Euro aus Umsatzgeschäften mit Konzerngesellschaften und konzernexternen Gesellschaften, die in den US-Dollar konvertiert werden müssen. In dem Maße, wie sich die gegenläufigen Zahlungsströme in Bezug auf die abgesicherten Risiken (zum Beispiel aufgrund unvollständiger Volumenkongruenz) voraussichtlich nicht ausgleichen, unterliegen das Grundgeschäft und das Sicherungsgeschäft jeweils einer imparitätischen Einzelbewertung. Diese führte zum Bilanzstichtag zur Bildung einer Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften in Höhe von insgesamt 49 T€.

b) zinsbezogene Geschäfte

Zur Absicherung verzinslicher Bilanzposten hat die Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG mit Datum vom 10. August 2006 und einer Laufzeit vom 30. März 2009 bis zum 30. März 2019 einen Zinsswap (Erstattung des Zinssatzes i. H. v. 1-Monats Euribor bei entsprechender Zahlung eines fixierten Zinssatzes i. H. v. 5,3 %) abgeschlossen. Die Bewertung der Nettozahlungsverpflichtung auf Basis der Marktdaten zum 30. April 2011 (net present value) ergibt einen negativen Marktwert und führt zum Ansatz einer Rückstellung für drohende Ausgleichsverpflichtungen in Höhe von 246 T€ (i. Vj. 357 T€).

Gesamthonorar des Abschlussprüfers

Im Geschäftsjahr sind im Konzernabschluss Honorare gegenüber dem Konzernabschlussprüfer in Höhe von 138 T€ enthalten. Diese entfallen mit 133 T€ auf Abschlussprüfungsleistungen (Jahres- und Konzernabschlussprüfung) und mit 5 T€ auf sonstige Bestätigungsleistungen.

Geschäfte mit nahe stehenden Personen

Es wurden keine wesentlichen, nicht zu marktüblichen Bedingungen zustande gekommenen Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen getätigt, die nach § 314 Abs. 1 Nr. 13 HGB angabepflichtig wären.

Bielefeld, den 15. September 2011

Geschäftsführung
der Seidensticker Verwaltungs GmbH

Gerd Seidensticker Detlef Adler Frank-Walter Seidensticker Gerd Oliver Seidensticker

**Konzern-Eigenkapitalspiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2010 bis zum
30. April 2011**

	Mutterunternehmen				Minderheits- gesell- schafter	Konzern- eigen- kapital
	Kapital- anteile	Erwirt- schafftetes Konzern- eigenkapital	Ausgleichsposten aus der Fremdwäh- rungs-umrechnung	Eigen- kapital	Minder- heiten- kapital	
	€	€	€	€	€	
30. April 2009	8.691.962	-186.897	-5.750.625	2.754.440	10.028	2.764.468
Währungs- umrech- nungs- differenzen	0	2	2.490.570	2.490.572	-2	2.490.570
Konzernjah- resergebnis	0	466.308	0	466.308	7.013	473.321
30. April 2010	8.691.962	279.413	-3.260.055	5.711.320	17.039	5.728.359
Auflösung Rücklagen Mutterge- sellschaft	0	-2.117.622	0	-2.117.622	0	-2.117.622
Währungs- umrech- nungs- differenzen	0	0	-1.545.986	-1.545.986	0	-1.545.986
Übrige Ver- änderungen	0	1.315	0	1.315	0	1.315
Konzern- jahreser- gebnis	0	7.770.903	0	7.770.903	-145	7.770.758
30. April 2011	8.691.962	5.934.009	-4.806.041	9.819.930	16.894	9.836.824

	Anschaffungskosten						Abschreibungen						Buchwerte	
	Vortrag	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Währungs- differenzen	Stand	Vortrag	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Währungs- differenzen	Stand	Stand	Stand
	01.05.2010					30.04.2011	01.05.2010					30.04.2011	30.04.2011	30.04.2010
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände														
1. Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	9.807.922,80	435.079,39	0,00	110.118,50	675,55	10.133.559,24	6.848.515,06	716.345,00	5.538,15	68.078,48	123,05	7.502.442,78	2.631.116,46	2.959.407,74
2. Geschäfts- oder Firmenwert	1.544.890,61	0,00	0,00	0,00	0,00	1.544.890,61	0,00	308.978,61	0,00	0,00	0,00	308.978,61	1.235.912,00	1.544.890,61
	<u>11.352.813,41</u>	<u>435.079,39</u>	<u>0,00</u>	<u>110.118,50</u>	<u>675,55</u>	<u>11.678.449,85</u>	<u>6.848.515,06</u>	<u>1.025.323,61</u>	<u>5.538,15</u>	<u>68.078,48</u>	<u>123,05</u>	<u>7.811.421,39</u>	<u>3.867.028,46</u>	<u>4.504.298,35</u>
II. Sachanlagen														
1. Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	12.564.218,49	550.768,21	2.064,61	296.274,22	-492.381,68	12.328.395,41	3.959.669,22	568.640,52	0,00	337.421,44	-166.253,90	4.024.634,40	8.303.761,01	8.604.549,27
2. Technische Anlagen und Maschinen	3.728.758,41	245.207,83	0,00	108.244,47	-1.000.763,93	2.864.957,84	2.028.430,52	408.326,62	0,00	108.244,47	-378.318,66	1.950.194,01	914.763,83	1.700.327,89
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	14.812.677,58	977.581,60	1.231,39	433.220,33	-224.503,80	15.133.766,44	9.475.662,82	1.197.967,56	-5.538,15	323.651,02	-132.412,81	10.212.028,40	4.921.738,04	5.337.014,76
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	101.254,60	36.233,24	-3.296,00	0,00	0,00	134.191,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	134.191,84	101.254,60
	<u>31.206.909,08</u>	<u>1.809.790,88</u>	<u>0,00</u>	<u>837.739,02</u>	<u>-1.717.649,41</u>	<u>30.461.311,53</u>	<u>15.463.762,56</u>	<u>2.174.934,70</u>	<u>-5.538,15</u>	<u>769.316,93</u>	<u>-676.985,37</u>	<u>16.186.856,81</u>	<u>14.274.454,72</u>	<u>15.743.146,52</u>
III. Finanzanlagen														
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	52.000,00	0,00	0,00	0,00	52.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52.000,00	0,00
2. Sonstige Ausleihungen	0,00	13.699,68	0,00	0,00	0,00	13.699,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.699,68	0,00
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	145.211,82	0,00	0,00	0,00	0,00	145.211,82	30.702,62	0,00	0,00	0,00	0,00	30.702,62	114.509,20	114.509,20
	<u>145.211,82</u>	<u>65.699,68</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>210.911,50</u>	<u>30.702,62</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>30.702,62</u>	<u>180.208,88</u>	<u>114.509,20</u>
	<u>42.704.934,31</u>	<u>2.310.569,95</u>	<u>0,00</u>	<u>947.857,52</u>	<u>-1.716.973,86</u>	<u>42.350.672,88</u>	<u>22.342.980,24</u>	<u>3.200.258,31</u>	<u>0,00</u>	<u>837.395,41</u>	<u>-676.862,32</u>	<u>24.028.980,82</u>	<u>18.321.692,06</u>	<u>20.361.954,07</u>

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2010/2011

I. Darstellung des Geschäftsverlaufs

1. Geschäftsverlauf und Rahmenbedingungen

Im Jahr 2010 erholte sich die deutsche Wirtschaft von der Finanzkrise 2008/2009.

Der Geschäftsklimaindex stieg von Juli 2010 bis Februar 2011 und erreichte im November 2010 sogar das Niveau von 2006/2007. Bedingt durch die Katastrophe von Fukushima gingen die Erwartungen im März leicht zurück, die Geschäftslage blieb aber dennoch positiv. Die Kapazitätsauslastungen lagen im April 2011 sogar erstmals über dem langjährigen Durchschnitt.

Die Entwicklung deutscher Konjunkturindikatoren verdeutlicht den wirtschaftlichen Aufschwung. Im Kalenderjahr 2010 verzeichnete das Bruttoinlandsprodukt (BIP) preisbereinigt mit 3,6 % den größten Anstieg seit der Wiedervereinigung. Im zweiten Quartal des Jahres 2010 stieg das BIP preis-, saison- und kalenderbereinigt um 2,1 % an. In den beiden folgenden Quartalen war der Aufschwung mit 0,8 % und 0,4 % zwar etwas schwächer, lag aber deutlich über dem Niveau von 2009. Der Anstieg des BIP setzte sich auch im ersten Quartal 2011 fort (+ 1,5 %) und überschritt damit das Niveau vor der Krise 2008.

Die Auftragslage deutscher Unternehmen hat sich kontinuierlich verbessert. Sowohl die Exporte (+ 14,2 %) als auch die Importe (+ 13 %) stiegen im Kalenderjahr 2010 preisbereinigt an. Die Unternehmen stockten die Belegschaft auf, und auch die erhöhte Kapazitätsauslastung bestätigt diese Tendenz. Zudem ist ein Trend rückläufiger Unternehmensinsolvenzen zu verzeichnen. Die Arbeitslosenquote sank im November 2010 erstmals wieder unter 7 %. Die damit einhergehende Entspannung auf dem Arbeitsmarkt sowie das erhöhte verfügbare Einkommen (+ 10 %) hatten einen Anstieg der Kaufkraft zur Folge, so dass der Konsumklimaindex für Dezember mit 5,5 % ein Dreijahreshoch aufwies.

Der allgemeine wirtschaftliche Aufschwung in Deutschland zeigte sich auch in der Textil- und Bekleidungsindustrie. Die Auftragseingänge stiegen im Jahr 2010 um 12,9 % in der Textil- bzw. um 4,1 % in der Bekleidungsindustrie. Die deutschen Unternehmen verzeichneten sowohl im Import- (+ 11,2 % in der Textil- und + 6,2 % in der Bekleidungsindustrie) als auch im Exportgeschäft (+ 10,3 % und + 1,2 %) einen messbaren Anstieg. Der Branchenumsatz der Bekleidungsindustrie überstieg den Vorjahreswert um 0,8 %. Dennoch kam es in der Bekleidungsindustrie zu einem Abbau von Arbeitsplätzen (- 6,8 %).

Auf der Beschaffungsseite war die Branche von erhöhten Rohstoffpreisen betroffen. Vor allem die seit Frühjahr 2010 deutlich angestiegenen Baumwollpreise führten in der Textil- und Bekleidungsindustrie zu erhöhten Produktionskosten. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres lag der Preis für Baumwolle bei über zwei US-Dollar pro Pfund. Da die Warenbeschaffung zu einem großen Teil in USD erfolgt, kam die Euroschwäche im Jahr 2010 belastend hinzu.

Im Jahr 2011 soll sich der Aufschwung des Konjunkturklimas fortsetzen, wenn auch schwächer als zuvor.

2. Lage des Unternehmens

2.1. Allgemeines

Die Unternehmensgruppe Seidensticker ist der größte deutsche und europäische Hemdenhersteller. Weltweit liegt die Unternehmensgruppe auf Rang drei.

2.2. Ertragslage

Das Ergebnis nach Ertragsteuern des Geschäftsjahres 2010/2011 des Konzerns beträgt + 7.771 T€ gegenüber + 473 T€ im Vorjahr.

Die Umsatzerlöse stiegen um 19.702 T€ oder 13,4 % auf 167.012 T€ an. Auch die Sonstigen betrieblichen Erträge konnten um 22,6 % auf 34.405 T€ gesteigert werden. Bei volumen- und preisbedingt höherem Materialaufwand stieg der Rohertrag auf 79.554 T€, was eine Verbesserung des Rohertrages um 7.996 T€ oder rund 11 % bedeutet. Die Rohertragsquote sank auf 47,6 % (Vorjahr 48,6 %).

Der Personalaufwand sank im Vergleich zum Vorjahr um 1.599 T€ auf 33.226 T€, nachdem im Vorjahr ein Sozialplan umgesetzt wurde, der mit Prozessänderungen im logistischen Ablauf zusammenhing. Innerhalb der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhten sich insbesondere die Vertriebskosten und die allgemeinen Betriebs- und Verwaltungskosten um 7.045 T€, was überwiegend aus der Erhöhung der Umsatzerlöse und der Sonstigen betrieblichen Erträge resultiert.

Das Finanzergebnis verminderte sich um 700 T€, da in 2010/2011 nach den Regelungen des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) erstmalig Aufwendungen in Höhe von 782 T€ aus der Aufzinsung langfristiger Rückstellungen (insbesondere Pensionsrückstellungen) als Zinsaufwand auszuweisen waren.

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sanken im Vergleich zum Vorjahr um 174 T€ auf 2.227 T€. Hierin sind im Wesentlichen die Steuerbelastung der asiatischen Tochtergesellschaften und Gewerbesteueraufwand für Vorjahre der Muttergesellschaft enthalten.

Der Teilkonzern Seidensticker (Overseas) Ltd. (kurz: SOL) in Fernost hat wiederholt ein zufriedenstellendes Unternehmensergebnis erwirtschaftet.

Die Geschäftsführung sieht ihre Ergebnisplanung des Vorjahres insgesamt als erfüllt an; vor diesem Hintergrund und unter Berücksichtigung des Branchenumfelds wird die Geschäftsentwicklung 2010/2011 als gut beurteilt.

2.3. Vermögenslage

Aus den Bilanzen zum 30.04.2011 und 30.04.2010 des Konzerns lassen sich die Vermögens- und Kapitalstruktur sowie deren Veränderung wie folgt ableiten:

Vermögenslage	30.04.2011		30.04.2010		Veränderung	
	T€	%	T€	%		T€
Lang- und mittelfristig gebundenes Vermögen	24.767	25,9%	28.056	30,9%	-	3.289
Kurzfristig gebundenes Vermögen	70.927	74,1%	62.787	69,1%	+	8.140
Summe Aktiva	95.694	100,0%	90.843	100,0%	+	4.851
Eigenkapital / Ausgleichsposten	9.889	10,3%	5.728	6,3%	+	4.161
Fremdkapital	26.980	28,2%	24.779	27,3%	+	2.201
Lang- und mittelfristig zur Verfügung stehendes Kapital	36.869	38,5%	30.507	33,6%	+	6.362
Kurzfristig zur Verfügung stehendes Kapital	58.825	61,5%	60.336	66,4%	-	1.511
Summe Passiva	95.694	100,0%	90.843	100,0%	+	4.851

Die Bilanzsumme des Konzerns stieg um 4.851 T€ auf 95.694 T€. Auf der Aktivseite verringerte sich das lang- und mittelfristig gebundene Vermögen um 3.289 T€. Das kurzfristig gebundene Vermögen stieg um 8.140 T€; im Wesentlichen aufgrund eines erhöhten Bestandes an Vorräten und an Flüssigen Mitteln. Auf der Passivseite wirkten sich insbesondere die Minderung des Konzernbilanzverlustes sowie gegenläufig die erhöhten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten aus.

Das Eigenkapital (inkl. Ausgleichsposten) stieg auf 9.889 T€, was eine Erhöhung der Eigenkapitalquote auf 10,3 % (Vorjahr 6,3 %) bedeutet.

2.4. Finanzlage

Einen Überblick über die Veränderung der Finanzierungsmittel gibt die nachfolgende Kapitalflussrechnung, die auch die Vergleichszahlen der Vorperiode aufzeigt:

Finanzlage	2010/2011 T€	2009/2010 T€
Konzernjahresüberschuss	7.771	473
Nicht zahlungswirksame Aufwendungen (+) und Erträge (-); Zunahme (+) / Abnahme (-) langfristiger Rückstellungen	2.798	1.824
Cash-Flow	10.569	2.297
Zunahme (-) / Abnahme (+) Nettoumlaufvermögen	-9.536	3.612
Mittelzu- (+) / -abfluss (-) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	1.033	5.909
Mittelzu- (+) / -abfluss (-) aus der Investitionstätigkeit	-2.259	-1.998
Mittelzu- (+) / -abfluss (-) aus der Finanzierungstätigkeit	665	899
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	-561	4.810
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	-17.109	-21.838
+/- Währungsdifferenzen Finanzmittelbestand Vorjahr	803	-81
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	-16.867	-17.109
davon:		
Flüssige Mittel	18.040	15.893
Kurzfristige Finanzschulden	-18.956	-17.254
Wechselverbindlichkeiten	-15.951	-15.748
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	-16.867	-17.109

Neben den inländischen Banklinien des TK erfolgt die Beschaffungsfinanzierung der operativen Inlandsgesellschaften über die Nutzung von Akkreditivlinien in Fernost, die zu einer deutlichen Verlängerung der Zahlungsziele der inländischen Gesellschaften beiträgt. Weiterhin besteht eine Factoring-Vereinbarung, die zu einer schnelleren Verfügbarkeit der liquiden Mittel aus den Absatzgeschäften des Inlandskonzerns führt.

Zum Stichtag 30.04.2011 nutzte TK lang- und mittelfristige Bankdarlehen von 5,0 Mio. € (Vorjahr 5,0 Mio. €) sowie kurzfristige Linien in Höhe von rund 10,4 Mio. € (Vorjahr rund 6,6 Mio. €). In Fernost wurden 454 Mio. HK\$ (Vorjahr 359 Mio. HK\$) der Kredit- und Akkreditivlinien bei Banken in Anspruch genommen. Die in Deutschland und Fernost bestehenden Kontokorrent- und Akkreditivlinien haben auch unter Berücksichtigung saisonaler Spitzen sowohl beim Liquiditätsbedarf als auch bei den verfügbaren Linien die jederzeitige Zahlungsfähigkeit des Konzerns ermöglicht.

II. Risikobericht

Darstellung der voraussichtlichen Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken

In der Bekleidungsindustrie ist das Restantenrisiko von besonderer Bedeutung. Saisonal nicht abverkaufte Ware kann nur mit hohen Preisnachlässen vermarktet werden. Zur Abmilderung dieses Risikos werden die Dispositionen möglichst knapp gehalten. Zur Vermarktung der Restmengen bedient sich der Konzern unter anderem der Factory Outlets, über welche die Unternehmensgruppe Seidensticker im In- und Ausland verfügt.

Ein mögliches Preisänderungsrisiko ist für den Konzern minimal, da im Kollektionsrhythmus saisonal neue Produkte kreiert werden. Währungsschwankungen wird vor allem auf der Beschaffungsseite mit dem Abschluss von Devisentermingeschäften begegnet. Dem Ausfallrisiko von Kundenforderungen begegnet der Konzern, indem die Inlandsforderungen im Rahmen der Limite durch GE Capital Bank AG angekauft werden und versichert sind. Auslandsforderungen werden über die Euler Hermes Kreditversicherung gesichert.

Die wesentlichen Risiken des Konzerns liegen in der Sicherstellung der Finanzierung sowie der diesbezüglichen Aufrechterhaltung der jederzeitigen Liquidität. Diesem Risiko begegnet die Geschäftsleitung des TK durch Vereinbarung ausreichender Banklinien, die mögliche innerjährliche Schwankungen aufgrund der Saisonalität des Geschäfts berücksichtigt. Durch eine fortlaufende Liquiditätsplanung wird der Liquiditätsbedarf ständig überwacht und analysiert. Weiterhin hat die Geschäftsleitung für den inländischen Konzern eine Factoring-Vereinbarung abgeschlossen, die bereits auf Ebene der Tochterunternehmen zur Liquiditätsverbesserung beiträgt. Die Ausnutzung bestehender Akkreditivlinien in Fernost sichert die Finanzierung des Produktions- und Beschaffungsprozesses. Das Konzern-eigenkapital unterliegt in Höhe des in Hongkong-Dollar bestehenden Eigenkapitals Währungsschwankungen, die einen erheblichen Einfluss auf die Höhe des Konzerneigenkapitals haben.

Die Seidensticker-Gruppe steuert die gesamte logistische Kette von der Stoffbeschaffung über die Produktion bis zum Abruf und Versand der Ware in eigens entwickelten supply chain management-Systemen selbst. Da alle relevanten Informationen über Produktions- und Logistikdaten jederzeit zur Verfügung stehen, ist die zeitgenaue und professionelle Steuerung des Warenflusses als besondere Stärke und Chance des Konzerns hervorzuheben.

III. Sonstige Angaben

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag

Der Masterlizenzvertrag für die Marke „camel active“, in welchem die Konzerngesellschaft CMLC GmbH seit 2001 als Lizenznehmer fungiert, wurde nach dem Abschlussstichtag verlängert.

Darüber hinaus sind nach dem Schluss des Geschäftsjahres keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten.

IV. Prognosebericht

Für das Konzernergebnis des laufenden Geschäftsjahres 2011/2012 wird von einem mindestens vergleichbaren Niveau wie im Berichtsjahr ausgegangen. Gleiches gilt nach den aktuellen Planungen auch für das Folgejahr 2012/2013.

In den Marken- und Lizenzbereichen zeigen die Auftragseingänge wiederum eine Verbesserung im Vergleich zur Vorjahressaison. Eine immer stärkere Bedeutung kommt dem weiter im Aufbau befindlichen Geschäftszweig Retail zu, welcher die in der Seidensticker-Gruppe betriebenen Einzelhandelsgeschäfte nach den Konzepten „home of shirts“ und Factory Outlets sowie die Online-Verkaufsshops beinhaltet. Die Eröffnung neuer Einzelhandelsgeschäfte und Factory Outlets wird fortgesetzt. Auch aus diesen Faktoren werden Umsatzzuwächse für den Konzern erwartet.

Das Erreichen der geplanten Absatzzahlen mit einem stabilen Lagergeschäft und einer positiven Entwicklung der Vororder ist für das kommende Geschäftsjahr das entscheidende Erfolgskriterium.

Auf der Beschaffungsseite werden die Dispositionen der Beteiligungsunternehmen im Zuge der für die gesamte Seidensticker-Gruppe beschlossenen knappen Beschaffungs- und Bevorratungsstrategie eng mit den Vertriebsdaten abgestimmt. In den Gemeinkosten wurden in allen Bereichen Budgetierungen aufgestellt, deren Einhaltung laufend kontrolliert wird.

Für das Geschäftsjahr 2011/2012 wird mit mindestens konstanten Banklinien gerechnet. Die Finanzierung von Rohstoffen über den asiatischen Teilkonzern SOL zur Ausnutzung der freien Akkreditivlinien des Teilkonzerns wird auch künftig beibehalten, um den infolge der Saisonalität höheren unterjährig inländischen Finanzbedarf zu decken.

Es werden keine Sondereffekte für 2011/2012 erwartet.

In den ersten Monaten des neuen Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Abweichungen in den Planumsätzen und -ergebnissen eingetreten. Es liegen zum heutigen Zeitpunkt keine Erkenntnisse vor, die darauf hindeuten, dass die Planung des Geschäftsjahres 2011/2012 insgesamt nicht realisiert wird.

Bielefeld, den 15. September 2011

Geschäftsführung
der Seidensticker Verwaltungs GmbH

Gerd Seidensticker Detlef Adler Frank-Walter Seidensticker Gerd Oliver Seidensticker

**Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2010 bis zum
30. April 2011**

	2010/2011		2009/2010	
	€	€	€	€
Konzernjahresüberschuss	7.770.758		473.321	
Abschreibungen (+) / Zuschreibung (-) auf Anlagevermögen	3.200.258		2.495.486	
Zunahme (+) / Abnahme (-) langfristiger Rückstellungen	<u>-402.401</u>		<u>-671.153</u>	
		10.568.615		2.297.654
Gewinn (-) / Verlust (+) aus Anlagenabgängen		110.463		-2.062.547
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind		-6.626.630		4.112.519
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind		<u>-3.019.970</u>		<u>1.561.402</u>
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit		1.032.478		5.909.028
Einzahlungen aus Anlagenabgängen	0		3.422.410	
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen / Sachanlagevermögen	-2.244.870		-3.875.503	
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-13.700		0	
Auszahlungen aus dem Erwerb von Anteilen an konsolidierten Unternehmen	<u>0</u>		<u>-1.544.891</u>	
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit		-2.258.570		-1.997.984
Einzahlungen (+) von / Auszahlungen (-) an Gesellschafter	-795.406		-7.056	
Einzahlungen (+) / Auszahlungen (-) aus der Veränderung von Finanzkrediten	<u>1.460.499</u>		<u>906.017</u>	
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		665.093		898.961
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds		-560.999		4.810.005
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds		803.349		-80.845
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode		<u>-17.109.391</u>		<u>-21.838.551</u>
Finanzmittelfonds am Ende der Periode		<u>-16.867.041</u>		<u>-17.109.391</u>
davon:				
Kassenbestand, Bankguthaben		18.040.339		15.893.243
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		-18.955.774		-17.254.757
Wechselverbindlichkeiten		<u>-15.951.606</u>		<u>-15.747.877</u>
Finanzmittelfonds am Ende der Periode		<u>-16.867.041</u>		<u>-17.109.391</u>

Die im Geschäftsjahr geleisteten Steuerzahlungen betragen 3.116 T€ (i. Vj. 1.795 T€). Die Zinszahlungen betragen 2.589 T€ (i. Vj. 3.043 T€).

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalspiegel - und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2010 bis 30. April 2011 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernab-

schluss, vermittelt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Herford, den 20. September 2011

PKF Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Lutzke)
Wirtschaftsprüfer

(Monke)
Wirtschaftsprüfer