PKF Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wirtschaftsprüfung &
Beratung

Jahnstraße 12 I 32049 Herford
Tel. +49 (0) 5221 99 13-0 I Fax +49 (0) 5221 99 13-59
www.pkf-herford.de

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG

Bielefeld

TESTATEXEMPLAR

über die Prüfung
des Konzernabschlusses
und des Konzernlageberichts
zum 30. April 2012

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld

KONZERNBILANZ zum 30. April 2012

AKTIVA

	30.04.2012 €	30.04.2012 €	30.04.2011 €
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	2.342.682,98		2.631.116,46
2. Geschäfts- oder Firmenwert	926.934,00		1.235.912,00
		3.269.616,98	3.867.028,46
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	8.372.583,86		8.303.761,01
2. Technische Anlagen und Maschinen	817.384,81		914.763,83
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.353.755,99		4.921.738,04
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.043.928,74		134.191,84
		15.587.653,40	14.274.454,72
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	52.000,00		52.000,00
2. Sonstige Ausleihungen	13.732,26		13.699,68
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	114.509,20		114.509,20
		180.241,46	180.208,88
		19.037.511,84	18.321.692,06
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	11.417.123,51		13.322.696,05
2. Fertige Erzeugnisse und Waren	17.940.016,33		18.896.152,99
3. Geleistete Anzahlungen	38.461,54		27.777,78
		29.395.601,38	32.246.626,82
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.003.015,64		10.205.052,64
2. Forderungen gegen Gesellschafter	5.091.607,57		5.522.977,61
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.296.681,00		10.477.658,36
		23.391.304,21	26.205.688,61
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		32.858.169,33	18.040.339,32
		85.645.074,92	76.492.654,75
C. Rechnungsabgrenzungsposten		711.314,98	879.509,68
		105.393.901,74	95.693.856,49

PASSIVA

	30.04.2012 €	30.04.2012 €	30.04.2011 €
A. Eigenkapital			
I. Kapitalanteile			
Kommanditkapital		8.691.961,98	8.691.961,98
II. Rücklagen			
1. Andere Gewinnrücklagen	13.402.163,03		14.551.210,77
2. Währungsausgleichsposten	-4.190.944,54		-4.806.041,63
3. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	14.622.717,75		14.622.717,75
		23.833.936,24	24.367.886,89
III. Anteile fremder Gesellschafter		15.560,86	16.894,43
IV. Konzernbilanzverlust		-19.465.458,12	-23.239.919,43
		13.076.000,96	9.836.823,87
B. Ausgleichsposten für aktivierte eigene Anteile		52.000,00	52.000,00
C. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	11.471.200,00		11.657.488,33
2. Steuerrückstellungen	1.947.397,36		2.316.559,06
3. Sonstige Rückstellungen	7.206.889,52		9.089.601,95
		20.625.486,88	23.063.649,34
D. Verbindlichkeiten			
1. Anleihen	30.000.000,00		0,00
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	24.783.992,85		29.391.268,40
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.542,10		187,62
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.836.929,55		10.231.236,82
5. Verbindlichkeiten aus der Ausstellung eigener Wechsel	0,00		15.951.606,36
6. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	3.645.265,84		3.640.265,84
7. Sonstige Verbindlichkeiten	4.063.064,44		3.158.292,88
- davon aus Steuern: € 1.314.364,74 (Vorjahr: € 1.200.422,40)			
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: € 46.780,63 (Vorjahr: € 87.550,37)			
		71.331.794,78	62.372.857,92
E. Passive latente Steuern		308.619,12	368.525,36
		105.393.901,74	95.693.856,49

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2011 bis 30. April 2012

	2011/2012		2010/2011
	€	€	€
1. Umsatzerlöse		+ 171.156.530,96	+ 167.012.207,32
2. Veränderung des Bestands an fertigen Erzeugnissen		- 5.748,52	- 47.048,98
		+ 171.150.782,44	+ 166.965.158,34
3. Sonstige betriebliche Erträge		+ 32.796.887,16	+ 34.404.784,70
4. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	- 87.617.645,54		- 85.839.183,88
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	- 1.774.081,69		- 1.571.881,93
		- 89.391.727,23	- 87.411.065,81
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	- 29.394.605,93		- 28.676.703,67
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 4.856.032,55		- 4.549.504,76
- davon für Altersversorgung: € 368.063,29 (Vorjahr: € 313.092,39)			
		- 34.250.638,48	- 33.226.208,43
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		- 3.403.874,61	- 3.200.258,31
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen		- 68.118.661,08	- 64.821.079,91
		- 162.368.014,24	- 154.253.827,76
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		+ 621.587,39	+ 879.467,32
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		- 3.599.680,28	- 3.370.892,54
		- 2.978.092,89	- 2.491.425,22
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		+ 5.804.675,31	+ 10.219.905,36
11. Außerordentliche Aufwendungen / außerordentliches Ergebnis		- 210.669,81	- 221.698,00
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		- 1.854.249,16	- 2.227.449,35
13. Konzernjahresüberschuss		+ 3.739.756,34	+ 7.770.758,01
14. Entnahme aus den Gewinnrücklagen		+ 41.056,11	+ 41.056,11
15. Zuführung zu den Gewinnrücklagen		- 7.684,71	- 11.416,21
16. Verlustvortrag		- 23.239.919,43	- 31.040.462,15
17. Anteil Fremder am Konzernjahresergebnis		+ 1.333,57	+ 144,81
18. Konzernbilanzverlust		- 19.465.458,12	- 23.239.919,43

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld

KONZERNANHANG

für das Geschäftsjahr 2011/2012

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 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 %	Erstkonsolidierungs-zeitpunkt
Inland		
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
Jacques Britt Internationale Moden GmbH, Bielefeld	100,00	01.05.1990
Rawe Moden GmbH, Bielefeld	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
Ausland		
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
CMLC Hong Kong Ltd., Hongkong	100,00	27.07.2011
Arpino Ltd., Hongkong	100,00	01.05.1990
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
Seidensticker Retail Poland Sp. z o.o., Warsaw/PL	100,00	21.12.2011

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 werden die Seidensticker Verwaltungs GmbH, Bielefeld, und die Core Sourcing (Pvt.) Limited, Dhaka/Bangladesh, gemäß § 296 Abs. 2 und § 311 Abs. 2 HGB nicht konsolidiert und nicht im Wege der Equity-Bewertung in den Konzernabschluss einbezogen.

Die im Geschäftsjahr 2011/12 erfolgten Erstkonsolidierungen resultierten aus einer Unternehmensgründung bzw. dem Erwerb einer nicht operativen Vorratsgesellschaft und hatten keine Auswirkungen auf die Vergleichbarkeit des Konzernabschlusses mit dem Vorjahr.

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 2012 gültigen Stichtagskursen umgerechnet.

Die Vorträge des Anlagevermögens zum 1. Mai 2011 sind mit den Stichtagskursen zum Vorjahres-Bilanzstichtag umgerechnet. Die sich hieraus ergebenden Unterschiede zum Stichtagskurs am 30. April 2012 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 Posten in der Überleitung zum Konzern-Bilanzergebnis werden ebenfalls zum Stichtagskurs am 30. April 2012 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 beachtet. 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 2011/2012 gemäß Artikel 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB zu einem weiteren Fünfzehntel berücksichtigt.

Die **Rückstellungen für Jubiläumsverpflichtungen** werden versicherungsmathematisch unter Verwendung der Heubeck-Richttafeln 2005G 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 2011/2012 ergibt sich aus dem nachfolgenden **Konzernanlagenspiegel**. Aus dieser Aufstellung sind auch die Abschreibungen des Geschäftsjahres ersichtlich.

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld

KONZERNANLAGENSPIEGEL zum 30. April 2012

	Anschaffungskosten						Abschreibungen						Buchwerte	
	Vortrag 01.05.2011 €	Zugänge €	Umbuchungen €	Abgänge €	Währungs-differenzen €	Stand 30.04.2012 €	Vortrag 01.05.2011 €	Zugänge €	Umbuchungen €	Abgänge €	Währungs-differenzen €	Stand 30.04.2012 €	Stand 30.04.2012 €	Stand 30.04.2011 €
I. Immaterielle Vermögensgegenstände														
1. Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	10.133.559,24	488.118,56	12.500,00	16.450,36	-328,23	10.617.399,21	7.502.442,78	788.490,29	0,00	16.130,67	-86,17	8.274.716,23	2.342.682,98	2.631.116,46
2. Geschäfts- oder Firmenwert	1.544.890,61	0,00	0,00	0,00	0,00	1.544.890,61	308.978,61	308.978,00	0,00	0,00	0,00	617.956,61	926.934,00	1.235.912,00
	11.678.449,85	488.118,56	12.500,00	16.450,36	-328,23	12.162.289,82	7.811.421,39	1.097.468,29	0,00	16.130,67	-86,17	8.892.672,84	3.269.616,98	3.867.028,46
II. Sachanlagen														
1. Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	12.328.395,41	466.704,97	13.062,50	148.574,35	377.930,07	13.037.518,60	4.024.634,40	597.584,83	0,00	72.507,56	115.223,07	4.664.934,74	8.372.583,86	8.303.761,01
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.864.957,84	267.137,98	0,00	0,00	298.682,80	3.430.778,62	1.950.194,01	455.817,41	0,00	0,00	207.382,39	2.613.393,81	817.384,81	914.763,83
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	15.133.766,44	1.748.267,41	0,00	643.001,94	141.037,35	16.380.069,26	10.212.028,40	1.253.004,08	0,00	545.339,15	106.619,94	11.026.313,27	5.353.755,99	4.921.738,04
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	134.191,84	1.039.012,70	-25.562,50	103.713,30	0,00	1.043.928,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.043.928,74	134.191,84
	30.461.311,53	3.521.123,06	-12.500,00	895.289,59	817.650,22	33.892.295,22	16.186.856,81	2.306.406,32	0,00	617.846,71	429.225,40	18.304.641,82	15.587.653,40	14.274.454,72
III. Finanzanlagen														
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	52.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52.000,00	52.000,00
2. Sonstige Ausleihungen	13.699,68	32,58	0,00	0,00	0,00	13.732,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.732,26	13.699,68
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
	210.911,50	32,58	0,00	0,00	0,00	210.944,08	30.702,62	0,00	0,00	0,00	0,00	30.702,62	180.241,46	180.208,88
	42.350.672,88	4.009.274,20	0,00	911.739,95	817.321,99	46.265.529,12	24.028.980,82	3.403.874,61	0,00	633.977,38	429.139,23	27.228.017,28	19.037.511,84	18.321.692,06

Die Investitionen des Geschäftsjahres im Bereich der **immateriellen Vermögensgegenstände** in Höhe von T€ 488 betreffen im Wesentlichen die Erweiterung des Warenwirtschaftsprogramms DIAMOD (T€ 120), Lizenzen für den SQL-Server Enterprise Edition (T€ 64), die Datenbank-Software Oracle DB Enterprise Edition (T€ 61) und das Kassensystem Futura für den Retail-Bereich (T€ 51).

Im Bereich des Sachanlagevermögens betreffen die Zugänge des Geschäftsjahres im Bereich **Grundstücke und Gebäude** in Höhe von T€ 467 im Wesentlichen Einrichtungen in fremden Gebäuden für Brandschutz und Büroumbauten. Bei den **Technischen Anlagen und Maschinen** resultieren die Zugänge in Höhe von T€ 267 aus Investitionen in die Produktionsstätte in Vietnam. Die Zugänge bei der **Betriebs- und Geschäftsausstattung** in Höhe von T€ 1.748 setzen sich im Wesentlichen aus der Einrichtung zusätzlicher Stores und Shop-in-Shop-Konzepte bei Kunden und der Erweiterung einer Förderanlage im Logistikbereich (T€ 147) zusammen. In Höhe von T€ 119 wurden Geringwertige Wirtschaftsgüter in den Jahressammelposten eingestellt. Die Zugänge der **geleisteten Anzahlungen und Anlagen im Bau** in Höhe von T€ 1.039 betreffen im Wesentlichen Sanierungsarbeiten im Zuge der energetischen Sanierung angemieteter Immobilien am Firmenstammsitz in Bielefeld und ein neues Shop-Konzept im Bereich Camel Active.

Die **Abgänge** im Bereich **Sachanlagen** betreffen im Wesentlichen die mit der Erneuerung bzw. Schließung von drei Outlets im In- und Ausland verbundenen Verschrottungen von Ladeneinrichtungen.

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** in Höhe von T€ 9.003 (i. Vj. T€ 10.205) setzen sich aus Kundenforderungen im Inland (T€ 2.224, i. Vj. T€ 4.339) und im Ausland (T€ 6.807, i.Vj. T€ 5.955) sowie Besitzwechseln (T€ 385, i. Vj. T€ 349) zusammen. Diesen Forderungsnennwerten stehen Einzelwertberichtigungen (T€ 269, i. Vj. T€ 290) sowie Pauschalwertberichtigungen auf Forderungen (T€ 144, i. Vj. T€ 148) gegenüber. Zum Bilanzstichtag waren im Rahmen von Factoringvereinbarungen bei den Inlandsgesellschaften T€ 8.347 (i. Vj. T€ 8.505) regresslos verkauft.

Die **Forderungen gegen Gesellschafter** in Höhe von T€ 5.092 (i. Vj. T€ 5.523) 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 T€ 9.297 (i. Vj. T€ 10.478) beinhalten laufende Forderungen und ein Mieterdarlehen (T€ 7.198, i. Vj. T€ 6.645) im Zusammenhang mit der im Geschäftsjahr 2007/2008 durchgeführten sale and lease back-Transaktion. Ferner werden unter diesem Posten Vorsteuererstattungsansprüche (T€ 559, i. Vj. T€ 1.050), Darlehensforderungen gegen Fremde (T€ 91, i. Vj. T€ 173), debitorische Kreditoren (T€ 119, i. Vj. T€ 183), Forderungen gegenüber einem Factoringunternehmen (T€ 0, i. Vj. T€ 770) sowie übrige Vermögensgegenstände (T€ 1.655, i. Vj. T€ 1.657) ausgewiesen. Aktivwerte aus Zeitkontenrückdeckungsverträgen (T€ 171) werden zum Bilanzstichtag als Deckungsvermögen mit den Erfüllungsbeträgen der zugrunde liegenden Verpflichtungen saldiert.

Bis auf einen Teilbetrag des Mieterdarlehens in Höhe von T€ 6.208 haben alle Forderungen und die sonstigen Vermögensgegenstände eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Unverändert zum Vorjahr beinhalten die Kapitalanteile das im Handelsregister eingetragene **Kommanditkapital** der Muttergesellschaft in Höhe von T€ 8.692.

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

Unterschiedsbetrag aus der Erstkonsolidierung	**30.04.2012** T€	**30.04.2011** 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	**30.04.2012** T€	**30.04.2011** T€
aus Teilkonzernabschluss SOL	-486	-351
aus Umrechnung Eigenkapital	-2.884	-7.336
aus Schuldenkonsolidierung	-821	2.881
	-4.191	**-4.806**

Die **anderen Gewinnrücklagen** in Höhe von T€ 13.402 beinhalten T€ 1.318 (i. Vj. T€ 1.359), 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 2012 wurde den gesamthänderisch gebundenen Rücklagen des Mutterunternehmens ein Teilbetrag in Höhe von T€ 1.114 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** besteht nach § 264c Abs. 4 Satz 2 HGB für die Anteile an der Komplementärgesellschaft Seidensticker Verwaltungs GmbH, Bielefeld. Diese werden auf der Aktivseite unter dem Posten Anteile an verbundenen Unternehmen ausgewiesen.

Die **Pensionsrückstellungen** entfallen nahezu ausschließlich auf die inländischen Konzerngesellschaften. 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	5,12 % 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 T€ 3.162. Dieser Betrag wird ratierlich über 15 Jahre den Pensionsrückstellungen zugeführt. Ein weiterer Teilbetrag von einem Fünfzehntel (T€ 211) ist in 2011/12 berücksichtigt und im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen. Zum 30. April 2012 beträgt der Anteil der nicht in der Bilanz ausgewiesenen Pensionsrückstellungen damit T€ 2.740.

Die **Steuerrückstellungen** in Höhe von T€ 1.947 beinhalten ausschließlich Rückstellungen für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag. Passive latente Steuern werden unter einem gesonderten Posten ausgewiesen.

Die **sonstigen Rückstellungen** in Höhe von T€ 7.207 beinhalten Aufwendungen aus dem Personalbereich (T€ 3.223), Verpflichtungen aus dem Retourenrisiko (T€ 412), Aufwendungen für die Erstellung von Jahres- und Konzernabschluss, Abschluss prüfung und Rechtsberatung (T€ 443), erwartete Verluste aus schwebenden Einkaufsverträgen (T€ 314), Verpflichtungen für ausstehende Rechnungen (T€ 385) sowie für übrige ungewisse Verbindlichkeiten (T€ 2.430).

Für Verpflichtungen aus Altersteilzeitvereinbarungen bestehen Zeitkontenrückdeckungsguthaben, die als Deckungsvermögen im Sinne des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB zu qualifizieren sind, sodass diese zum Zeitwert bewerteten Vermögensgegenstände mit den betreffenden Erfüllungsbeträgen aus Altersteilzeitverpflichtungen zu verrechnen sind. Der Nettowert der Rückstellungen für Altersteilzeitverpflichtungen ergibt sich wie folgt:

	30.04.2012
	T€
Erfüllungsbetrag der rückgedeckten Verpflichtungen aus Altersteilzeit	243
abzgl. Zeitwert des Deckungsvermögens	171
Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen	72

Der Zeitwert des Deckungsvermögens entspricht dem versicherungsmathematisch ermittelten Aktivwert.

Aus dem Deckungsvermögen resultierende Erträge in Höhe von T€ 9 wurden mit den Aufwendungen aus der Aufzinsung der Erfüllungsbeträge in Höhe von insgesamt T€ 12 verrechnet. Der verbleibende Betrag wird unter den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen ausgewiesen.

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

Art der Verbindlichkeiten	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	Laufzeit 1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre
	T€	T€	T€	T€
Anleihen	30.000	0	0	30.000
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	24.784	17.403	7.381	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.837	8.197	640	0
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3	3	0	0
Verbindlichkeiten aus der Ausstellung eigener Wechsel	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	3.645	394	1.613	1.638
Sonstige Verbindlichkeiten	4.063	4.021	42	0
	71.332	30.018	9.676	31.638

Am 12. März 2012 hat die Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG eine **Anleihe** mit einem Nominalwert von T€ 30.000 ausgegeben. Mit einer Laufzeit von 6 Jahren und einer festen Verzinsung von 7,25 % steht dieses Kapital zur Umschuldung, dem laufenden Tagesgeschäft und dem Ausbau des eigenen Retail-Geschäfts zur Verfügung.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von T€ 155 sind 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 T€ 8.837 setzen sich aus Lieferverbindlichkeiten Inland in Höhe von T€ 5.310 (i. Vj. T€ 6.123) sowie Lieferverbindlichkeiten Ausland in Höhe von T€ 3.527 (i. Vj. T€ 4.108) zusammen.

Wechselverbindlichkeiten (i. Vj. T€ 15.952) resultieren aus der Wechselfinanzierung von Beschaffungsvorgängen aus Fernost. Zum Bilanzstichtag 30. April 2012 sind keine Wechsel im Umlauf.

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 T€ 4.063 beinhalten Steuer- und Zollverbindlichkeiten (T€ 738, i. Vj. T€ 1.200), Verbindlichkeiten aus Darlehen von Nicht-Kreditinstituten (T€ 965, i. Vj. T€ 941), kreditorische Debitoren (T€ 729, i. Vj. T€ 384), Verbindlichkeiten gegenüber einem Factoringunternehmen (T€ 162, i. Vj. T€ 0), Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit (T€ 356, i. Vj. T€ 225) sowie übrige Verbindlichkeiten (T€ 1.113, i. Vj. T€ 408).

Der Ausweis der **passiven latenten Steuern** resultiert mit T€ 439 aus erwarteten künftigen Steuerbelastungen aus Ansatz- und Bewertungsunterschieden zwischen der Steuer- und der Handelsbilanz / HB II (§§ 274 Abs. 1, 308 Abs. 1 HGB). Diese ergeben sich aus dem Nichtansatz steuerlicher Sonderposten im Konzernabschluss. Aktive latente Steuern aus Konsolidierungsbuchungen (§ 306 HGB) in Höhe von T€ 130 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 2011/2012 im Vorjahresvergleich wie folgt zusammen:

	Gesamt 2011/2012 T€	Gesamt 2010/2011 T€	Veränderung T€
I. Segmente			
1. Hemden	153.945	148.341	5.604
2. Blusen	15.586	15.534	52
3. Sonstige Umsatzerlöse	5.812	6.841	-1.029
4. Bruttoumsatzerlöse	**175.343**	**170.716**	**4.627**
5. Erlösschmälerungen	-4.186	-3.704	-482
6. Nettoumsatzerlöse	**171.157**	**167.012**	**4.145**
II. Absatzmärkte			
1. Umsatzerlöse Inland	104.120	99.016	5.104
2. Umsatzerlöse Europa	57.768	55.621	2.147
3. Umsatzerlöse übriges Ausland	13.455	16.079	-2.624
4. Bruttoumsatzerlöse	**175.343**	**170.716**	**4.627**
5. Erlösschmälerungen	-4.186	-3.704	-482
6. Nettoumsatzerlöse	**171.157**	**167.012**	**4.145**

Im Bereich Retail sind die Umsatzerlöse im Vergleich zum Vorjahr um T€ 3.244 (+ 15,4 %) auf T€ 24.332 angestiegen.

Unter den **sonstigen betrieblichen Erträgen** von T€ 32.797 werden vor allem Erträge aus Lizenzen (T€ 27.344), Erträge aus Anlagenabgängen, Erträge aus der Weiterberechnung von Werbe- und Shop-/Cornerkosten, Kurserträge aus dem Geldverkehr sowie Erträge aus Rückstellungsauflösungen 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 T€ 571 (i. Vj. T€ 695) gem. § 277 Abs. 4 HGB enthalten. Die Erträge aus der Fremdwährungsumrechnung betragen T€ 71 (i.Vj. T€ 3.302).

Die **Abschreibungen** in Höhe von T€ 3.404 beinhalten ausschließlich den planmäßigen Werteverzehr auf die immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen. Der Posten beinhaltet mit T€ 309 Abschreibungen eines Geschäfts- oder Firmenwertes aus Erstkonsolidierung.

In den **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** in Höhe von T€ 68.119 sind überwiegend Lizenzaufwendungen (T€ 17.054), sonstige Vertriebskosten, allgemeine Betriebs- und Verwaltungskosten, Kosten des angemieteten 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 T€ 498 (i. Vj. T€ 346) enthalten. Die Aufwendungen aus der Fremdwährungsumrechnung betragen T€ 980 (i.Vj. T€ 995). **Sonstige Steuern** sind in Höhe von T€ 34 (i. Vj. T€ 145) enthalten. Die Beratungs-, Werbe-, Platzierungs- und Emissionskosten der im März 2012 emittierten Anleihe sind mit T€ 1.048 unter diesem Posten ausgewiesen.

Das **außerordentliche Ergebnis** 2011/2012 betrifft die anteilige Zuführung (ein weiteres Fünfzehntel) des sich aus der Umbewertung der Pensionsverpflichtungen nach den Regelungen des BilMoG ergebenden Unterschiedsbetrags zum 1. Mai 2010.

Das **Finanzergebnis** hat sich gegenüber dem Vorjahr um T€ 486 auf T€ -2.978 vermindert. Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen aus der Aufzinsung von Pensionsrückstellungen und sonstigen Rückstellungen in Höhe von insgesamt T€ 727 (nach der Verrechnung mit Erträgen aus Deckungsvermögen), die nach den Regelungen des BilMoG als Zinsaufwand auszuweisen sind.

In den **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** in Höhe von T€ 1.854 sind laufende Steueraufwendungen in Höhe von T€ 1.914 und latente Steuererträge in Höhe von T€ 60 enthalten. 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 Verlust vorträge 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 2011/2012 die **Befreiungsvorschrift des § 264 Abs. 3 HGB** in Anspruch genommen:

Seidensticker GmbH, Bielefeld,
Deutsche Herrenwäsche-Fabriken Dornbusch & Co. GmbH, Bielefeld,
Jacques Britt Internationale Moden 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 2011/2012 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 2011/2012 gem. § 314 Abs. 1 Nr. 4 HGB im Vorjahresvergleich ergibt sich aus der nachstehenden Übersicht:

	2011/2012	2010/2011
Gewerbliche Mitarbeiter	1.172	1.228
Angestellte	566	547
Gesamt	1.738	1.775

Hinzu kommen per 30. April 2012 18 Auszubildende (i. Vj. 15).

Der Rückgang der durchschnittlichen Anzahl der gewerblichen Mitarbeiter um 56 resultiert im Wesentlichen aus strukturellen Veränderungen bei der Tochtergesellschaft Seidensticker Vietnam Ltd., Hai Duong Province/Vietnam. Ein Personalanstieg erfolgte im Bereich Retail mit durchschnittlich 14 Mitarbeitern.

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

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 2011/2012 insgesamt T€ 1.902 (i. Vj. T€ 2.461). Ehemalige Mitglieder der Geschäftsführung erhielten Versorgungsbezüge (inkl. Bezüge von der Komplementärin) in Höhe von insgesamt T€ 571 (i. Vj. T€ 491). Für ehemalige Mitglieder der Geschäftsführung bestehen im Konzern und dessen Komplementärin Pensionsrückstellungen in Höhe von insgesamt T€ 4.060 (i. Vj. T€ 4.155). Der aus der BilMoG-Umstellung resultierende zum 30. April 2012 nicht

bilanzierte Betrag von dreizehn Fünfzehnteln des Unterschiedsbetrags zum 1. Mai 2010 beträgt T€ 681.

Als **persönlich haftender Gesellschafter** der Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG fungiert die Komplementärin Seidensticker Verwaltungs GmbH, Bielefeld. Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt T€ 52 und ist voll eingezahlt.

Es besteht ein verzinsliches Darlehen über T€ 50 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 T€ 51.431 (i. Vj. T€ 50.620) entsprechend den vertraglichen Restlaufzeiten der Verträge.

Im Wesentlichen betreffen die sonstigen finanziellen Verpflichtungen mit T€ 29.760 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) <u>währungsbezogene Geschäfte</u>

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. Zum Stichtag bestanden keine Währungstermingeschäfte.

Die inländische Seidensticker Unternehmensgruppe tätigt 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 2012 bestanden Devisentermingeschäfte (Terminverkauf von Euro gegen US-Dollar) im Nominalwert von insgesamt TUSD 28.695 bzw. T€ 21.213 (umgerechnet zu Kontraktkursen) mit unterschiedlichen Laufzeiten bis längstens April 2013. Die Marktwerte für diese Termingeschäfte betragen am Bilanzstichtag insgesamt T€ 432 (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 T€ 4.

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 2012 (net present value) ergibt einen negativen Marktwert und führt zum Ansatz einer Rückstellung für drohende Ausgleichsverpflichtungen in Höhe von T€ 381 (i. Vj. T€ 246).

Gesamthonorar des Abschlussprüfers

Im Geschäftsjahr sind im Konzernabschluss Aufwendungen aus Honoraren (inkl. Nebenkosten) des Konzernabschlussprüfers in Höhe von T€ 127 enthalten. Diese entfallen mit T€ 122 auf Abschlussprüfungsleistungen (Jahres- und Konzernabschlussprüfung) und mit T€ 5 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 3. September 2012

Geschäftsführung
der Seidensticker Verwaltungs GmbH

Gerd Seidensticker	Detlef Adler	Frank-Walter Seidensticker	Gerd Oliver Seidensticker

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2011 bis 30. April 2012

	2011/2012		2010/2011	
	€	€	€	€
Konzernjahresüberschuss	3.739.756		7.770.758	
Abschreibungen (+) / Zuschreibung (-) auf Anlagevermögen	3.403.875		3.200.258	
Emissions- und Beratungskosten Anleihe	1.048.018		0	
Zunahme (+) / Abnahme (-) langfristiger Rückstellungen	-203.611		-402.401	
		7.988.038		10.568.615
Gewinn (-) / Verlust (+) aus Anlagenabgängen		245.121		110.463
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind		5.774.903		-6.626.630
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind		-2.781.639		-3.019.970
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit		**11.226.423**		**1.032.478**
Einzahlungen aus Anlagenabgängen	32.640		0	
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen / Sachanlagevermögen	-4.009.241		-2.244.870	
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-32		-13.700	
Auszahlungen aus dem Erwerb von Anteilen an konsolidierten Unternehmen	-3.304		0	
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit		**-3.979.937**		**-2.258.570**
Einzahlungen (+) von / Auszahlungen (-) an Gesellschafter	-682.948		-795.406	
Einzahlungen aus Emission Anleihe (abzgl. Emissions- / Beratungskosten)	28.951.982		0	
Einzahlungen (+) / Auszahlungen (-) aus der Veränderung sonstiger Finanzkredite	-3.054.641		1.460.499	
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**25.214.393**		**665.093**
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds		**32.460.879**		**-560.999**
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds		-138.808		803.349
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode		-16.867.041		-17.109.391
Finanzmittelfonds am Ende der Periode		**15.455.030**		**-16.867.041**
davon:				
Kassenbestand, Bankguthaben, Schecks		32.858.169		18.040.339
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		-17.403.139		-18.955.774
Wechselverbindlichkeiten		0		-15.951.606
Finanzmittelfonds am Ende der Periode		**15.455.030**		**-16.867.041**

Die im Geschäftsjahr geleisteten Steuerzahlungen betragen T€ 2.284 (i. Vj. 3.116 T€).
Die Zinszahlungen betragen T€ 2.583 (i. Vj. 2.589 T€).

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG, Bielefeld

KONZERN-EIGENKAPITALSPIEGEL
für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2011 bis 30. April 2012

	Mutterunternehmen				Minderheits-gesellschafter	
	Kapital-anteile	Erwirt-schaftetes Konzern-eigen-kapital	Ausgleichsposten aus der Fremdwährungs-umrechnung	**Eigen-kapital**	**Minder-heiten-kapital**	**Konzern-eigen-kapital**
	€	€	€	€	€	€
30. April 2010	8.691.962	279.413	-3.260.055	5.711.320	17.039	5.728.359
Auflösung Rücklagen Muttergesellschaft	0	-2.117.622	0	-2.117.622	0	-2.117.622
Währungsumrechnungs-differenzen	0	0	-1.545.986	-1.545.986	0	-1.545.986
Übrige Veränderungen	0	1.315	0	1.315	0	1.315
Konzernjahresergebnis	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
Auflösung Rücklagen Muttergesellschaft	0	-1.113.730	0	-1.113.730	0	-1.113.730
Währungsumrechnungs-differenzen	0	0	615.097	615.097	0	615.097
Übrige Veränderungen	0	-1.946	0	-1.946	0	-1.946
Konzernjahresergebnis	0	3.741.090	0	3.741.090	-1.334	3.739.756
30. April 2012	8.691.962	8.559.423	-4.190.944	13.060.441	15.560	13.076.001

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH Co. KG, Bielefeld

L A G E B E R I C H T zum Konzernabschluss

für das Geschäftsjahr 2011/2012

A. Darstellung des Geschäftsverlaufs

1. Geschäftsverlauf und Rahmenbedingungen

Im Jahr 2011 setzte sich der Aufschwung der deutschen Wirtschaft fort, bedingt durch eine abschwächende Weltkonjunktur und der Schuldenkrise im Euroraum jedoch weniger stark als im Vorjahr.

Der Geschäftsklimaindex hielt sich bis Juni 2011 auf dem hohen Niveau, das Ende 2010/Anfang 2011 erreicht wurde, sank dann bis Ende 2011 leicht ab und konnte sich bis April 2012 wieder stabilisieren. Bedingt durch die Turbulenzen auf den Finanzmärkten und den unsicheren Euro gingen die Erwartungen für die kommenden Geschäftsentwicklungen zum Ende des Kalenderjahres zurück, stiegen mit Beginn 2012 aber bis fast auf Vorjahresniveau wieder an. Auch die Geschäftslage wird im 1. Quartal 2012 wieder deutlich positiver eingeordnet als zum Ende des Jahres 2011.

Die Entwicklung deutscher Konjunkturindikatoren verdeutlicht den insgesamt positiven wirtschaftlichen Verlauf. Im Kalenderjahr 2011 verzeichnete das Bruttoinlandsprodukt (BIP) preisbereinigt mit 3,0 % zwar ein schwächeres Wachstum, konnte aber auch zwei Jahre nach der Wirtschaftskrise das Vorjahresniveau übertreffen und zugleich der Krise in Europa trotzen, die das durchschnittliche Wachstum im Euroraum auf 1,5 % zurückhielt.

Die Auftragslage deutscher Unternehmen hat sich leicht verbessert. Sowohl die Exporte (+ 8,2 %) als auch die Importe (+ 7,4 %) stiegen im Kalenderjahr 2011 zwar preisbereinigt an, durch die europäische Schuldenkrise und die damit verbundene Unsicherheit sowie die abschwächenden Konjunkturen der europäischen und nicht-europäischen Handelspartner jedoch nicht so stark wie im Vorjahr. Entgegen der Entwicklung am europäischen Arbeitsmarkt, die gerade in Spanien und Griechenland mit erhöhten Arbeitslosenzahlen verbunden war, stockten die deutschen Unternehmen ihre Belegschaft auf und es war ein Trend rückläufiger Unternehmensinsolvenzen zu verzeichnen. Die Arbeitslosenquote sank 2011 mit durchschnittlich 7,1 % auf ein 20-Jahres-Tief. Die damit einhergehende Entspannung auf dem Arbeitsmarkt sowie das erhöhte verfügbare Einkommen (+ 3,2 %) hatten einen Anstieg der Kaufkraft zur Folge, sodass der Konsumklimaindex mit über 5,5 % auf dem konstant hohen Niveau des Vorjahres blieb.

Nach einem starken Jahr 2010 konnte die Bekleidungsindustrie auch im Kalenderjahr 2011 das hohe Niveau halten. Die Auftragseingänge stiegen im Kalenderjahr 2011 um 6,7 %. Die deutschen Unternehmen verzeichneten sowohl im Import- (+ 13,1 %) als

auch im Exportgeschäft (+ 8,3 %) einen deutlichen Anstieg. Der Branchenumsatz der Bekleidungsindustrie lag 6,0 % über dem Vorjahr. Dennoch kam es in der Bekleidungsindustrie entgegen der allgemeinen Entwicklung in Deutschland zu einem Abbau von Arbeitsplätzen (- 2,1 %).

Die Erzeugerpreise in der Bekleidungsindustrie stiegen in 2011 um 2,1 %. Auch im Bekleidungseinzelhandel war ein Preisanstieg in Höhe von durchschnittlich 2,0 % zu verzeichnen.

Im Jahr 2012 soll sich der Aufschwung des Konjunkturklimas in Deutschland 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.

Die Konzernstruktur ist gegenüber dem Vorjahr weitestgehend unverändert. Zur Verschlankung der Konzernstruktur wurden die nicht operativen Tochtergesellschaften Alpenland Sportswear GmbH, Bielefeld, und D & R Logistik GmbH, Rheda-Wiedenbrück, auf die Seidensticker Logistik GmbH, Bielefeld, verschmolzen.

2.2. Ertragslage

Das Ergebnis nach Ertragsteuern des Geschäftsjahres 2011/2012 des Konzerns beträgt T€ 3.740 gegenüber T€ 7.771 im Vorjahr.

Die Umsatzerlöse stiegen um T€ 4.145 oder 2,5 % auf T€ 171.157 an. Während bei den eigenen Marken (auch in Verbindung mit dem Ausbau des Retail-Geschäfts) erfreuliche Umsatzsteigerungen zu verzeichnen waren, mussten im Private Label-Geschäft Umsatzrückgänge hingenommen werden. Die sonstigen betrieblichen Erträge, die insbesondere Lizenzerlöse enthalten, sanken um 4,7 % auf T€ 32.797. Der Rückgang der sonstigen betrieblichen Erträge trotz einer positiven Entwicklung der Lizenzerlöse resultierte im Wesentlichen aus negativen Wechselkurseffekten. Bei volumen- und preisbedingt höherem Materialaufwand stieg der Rohertrag auf T€ 81.759, was eine Verbesserung des Rohertrages um T€ 2.205 oder rund 2,8 % bedeutet. Die Rohertragsquote stieg auf 47,8 % (Vorjahr 47,6 %).

Der Personalaufwand stieg im Vergleich zum Vorjahr um T€ 1.025 auf T€ 34.251. Innerhalb der sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhten sich insbesondere die Lizenzaufwendungen um T€ 4.555, was neben gestiegenen Umsätzen insbesondere aus geänderten Lizenzvereinbarungen resultiert. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten als Sondereffekt Aufwendungen in Zusammenhang mit der Emission der Unternehmensanleihe über nominal 30,0 Mio. € im März 2012.

Das Finanzergebnis verminderte sich um T€ 486 auf T€ -2.978.

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sanken im Vergleich zum Vorjahr um T€ 373 auf T€ 1.854. Hierin sind im Wesentlichen die Steuerbelastungen der asiatischen Tochtergesellschaften sowie Quellensteuern auf erhaltene Lizenzerlöse enthalten.

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

Unter Berücksichtigung des Branchenumfelds, vor dem Hintergrund der Neustrukturierung von Vertragsinhalten im Lizenzbereich sowie der Ergebnisbelastungen aus der Anleiheemission wird die Geschäftsentwicklung 2011/2012 als zufriedenstellend beurteilt.

2.3. Vermögenslage

Aus den Bilanzen zum 30.04.2012 und 30.04.2011 des Konzerns lassen sich die Vermögens- und Kapitalstruktur sowie deren Veränderung wie folgt ableiten:

Vermögenslage	**30.04.2012**		**30.04.2011**			**Veränderung**
	T€	**%**	**T€**	**%**		**T€**
Lang- und mittelfristig gebundenes Vermögen	25.245	24,0	24.767	25,9	+	478
Kurzfristig gebundenes Vermögen	80.149	76,0	70.927	74,1	+	9.222
Summe Aktiva	**105.394**	**100,0**	**95.694**	**100,0**	**+**	**9.700**
Eigenkapital	13.128	12,5	9.889	10,3	+	3.239
Fremdkapital	53.500	50,7	26.980	28,2	+	26.520
Lang- und mittelfristig zur Verfügung stehendes Kapital	66.628	63,2	36.869	38,5	+	29.759
Kurzfristig zur Verfügung stehendes Kapital	38.766	36,8	58.825	61,5	-	20.059
Summe Passiva	**105.394**	**100,0**	**95.694**	**100,0**	**+**	**9.700**

Die Bilanzsumme des Konzerns stieg um T€ 9.700 auf T€ 105.394. Auf der Aktivseite erhöhte sich das lang- und mittelfristig gebundene Vermögen um T€ 478. Das kurzfristig gebundene Vermögen stieg um T€ 9.222; im Wesentlichen aufgrund eines erhöhten Bestandes an flüssigen Mitteln.

Auf der Passivseite zeigt sich die aus der Begebung einer Unternehmensanleihe über 30 Mio. € resultierende Änderung der Finanzierungsstruktur. 63,2 % des Kapitals steht dem Unternehmen lang- und mittelfristig zur Verfügung (Vorjahr 38,5 %). Der kurzfristige Anteil beträgt somit 36,8 % (Vorjahr 61,5 %). Im Zusammenhang mit der Platzierung der Unternehmensanleihe wurden Bankverbindlichkeiten und Wechselverbindlichkeiten zu einem großen Teil abgelöst, sodass das kurzfristig zur Verfügung stehende Kapital um 20,1 Mio. € sank und das lang- und mittelfristig zur Verfügung stehende Fremdkapital um 26,5 Mio. € anstieg.

Das Eigenkapital (inkl. Ausgleichsposten) stieg insbesondere infolge des erneut positiven Konzernergebnisses auf T€ 13.128 (Vorjahr T€ 9.889), woraus eine Erhöhung der Eigenkapitalquote auf 12,5 % (Vorjahr 10,3 %) resultiert.

2.4. Finanzlage

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

Finanzlage	**2011/2012 T€**	**2010/2011 T€**
Konzernjahresüberschuss	3.740	7.771
Nicht zahlungswirksame Aufwendungen (+) und Erträge (-) / Zunahme (+) bzw. Abnahme (-) der langfristigen Rückstellungen / Aufwendungen in Zusammenhang mit der Anleiheemission	4.248	2.798
Cash-flow	**7.988**	**10.569**
Zunahme (-) / Abnahme (+) Nettoumlaufvermögen	3.239	-9.536
Mittelzu- (+)/-abfluss (-) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**11.227**	**1.033**
Mittelzu- (+)/-abfluss (-) aus der Investitionstätigkeit	**-3.980**	**-2.259**
Mittelzu- (+)/-abfluss (-) aus der Finanzierungstätigkeit	**25.214**	**665**
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	**32.461**	**-561**
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	-16.867	-17.109
+/- Währungsdifferenzen Finanzmittelbestand Vorjahr	-139	803
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	**15.455**	**-16.867**
davon:		
Flüssige Mittel	32.858	18.040
Kurzfristige Finanzschulden	-17.403	-18.956
Wechselverbindlichkeiten	0	-15.951
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	**15.455**	**-16.867**

Neben der Unternehmensanleihe und den inländischen Banklinien der TK erfolgte 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 30.04.2012 nutzte die Unternehmensgruppe lang- und mittelfristige Bankdarlehen von 7,4 Mio. € (Vorjahr 10,4 Mio. €). Im kurzfristigen Bereich wurden Kredit- und Akkreditivlinien bei Banken in Höhe von 17,4 Mio. € (Vorjahr 34,9 Mio. €) in Anspruch genommen.

Die Finanzierungsinstrumente haben auch unter Berücksichtigung saisonaler Spitzen sowohl beim Liquiditätsbedarf als auch bei den verfügbaren Linien die jederzeitige Zahlungsfähigkeit des Konzerns ermöglicht.

B. 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 eine Factoring-Gesellschaft angekauft werden und versichert sind. Auslandsforderungen werden über Kreditversicherungen gesichert.

Ein weiteres Risiko des Konzerns liegt in der Sicherstellung der Finanzierung sowie der diesbezüglichen Aufrechterhaltung der jederzeitigen Liquidität. Diesem Risiko begegnet die Geschäftsleitung der TK durch Vereinbarung ausreichender Banklinien, die mögliche innerjährliche Schwankungen aufgrund der Saisonalität des Geschäfts berücksichtigt. Durch die Emission einer Unternehmensanleihe mit 6 Jahren Laufzeit im Geschäftsjahr 2011/12 konnte erreicht werden, dass die finanziellen Mittel überwiegend lang- und mittelfristig zur Verfügung stehen. 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 Konzerneigenkapital unterliegt in Höhe des in Hongkong-Dollar bestehenden Eigenkapitals Währungsschwankungen, die einen erheblichen Einfluss auf die Höhe des Konzerneigenkapitals haben können.

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.

C. Prognosebericht

Für das Konzernergebnis des laufenden Geschäftsjahres 2012/2013 wird von einem mindestens vergleichbaren Niveau wie im Berichtsjahr ausgegangen. Gleiches gilt nach den aktuellen Planungen auch für das Folgejahr 2013/2014.

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. Aus diesen Faktoren werden weiterhin Umsatzzuwächse für den Konzern erwartet.

Das Lizenzgeschäft mit den Marken Joop! und Strellson als Voll-Lizenz endet per 31.03.2013. Die Vororder-Auftragseingänge der Vertriebsbereiche liegen daher in Summe unter dem Vergleichswert der Vorjahressaison.

Im Juli 2012 ging die Seidensticker Private Label GmbH eine Lizenzpartnerschaft mit dem weltweit größten Hemdenhersteller Phillips Van Heusen für Hemden der Marke Arrow auf dem europäischen Markt außer Frankreich ein. Erste Umsätze werden im 2. Geschäftshalbjahr 2012/13 realisiert.

Das Erreichen der geplanten Absatzzahlen 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 2012/2013 wird mit konstanten Banklinien gerechnet.

Außer der Lagerräumung für die per 31.03.2013 noch lagervorrätigen Warenbestände der Lizenzprodukte Joop! und Strellson werden keine Sondereffekte für 2012/2013 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 2012/2013 insgesamt nicht realisiert wird.

D. Sonstige Angaben

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag

Nach dem Schluss des Geschäftsjahres sind keine weiteren, nicht im Konzernlagebericht aufgeführten Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, über die zu berichten wäre.

Bielefeld, den 3. September 2012

Geschäftsführung
der Seidensticker Verwaltungs GmbH

Gerd Seidensticker	Detlef Adler	Frank-Walter Seidensticker	Gerd Oliver Seidensticker

PKF Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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 2011 bis 30. April 2012 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 Konzernabschluss, 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 2012

PKF Treuhand GmbH WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT WIRTSCHAFTS-PRÜFUNGS-GESELLSCHAFT SIEGEL HERFORD

PKF Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Lutzke)
Wirtschaftsprüfer

(Dr. Danne)
Wirtschaftsprüfer