

**JAHRES-
ABSCHLUSS**

*Annual
financial statements*

**ZUM 31. DEZEMBER 2000
DER HÖFT & WESSEL AG, HANNOVER**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000
OF HÖFT & WESSEL AG, HANNOVER**



HÖFT & WESSEL

INHALTSVERZEICHNIS

Table of contents

Balance sheet	96	Bilanz
Profit and loss statement	98	Gewinn- und Verlustrechnung
Addendum	99	Anhang
<i>I. General</i>	99	<i>I. Allgemeines</i>
<i>II. Accounting principles and valuation methods</i>	99	<i>II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden</i>
<i>III. Details on individual items contained in the annual accounts</i>	102	<i>III. Angaben zu einzelnen Posten des Jahresabschlusses</i>
<i>IV. Other statutory details</i>	107	<i>IV. Sonstige Pflichtangaben</i>
Composition of and changes in the fixed assets in the 2000 financial year	114	Zusammensetzung und Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2000

BALANCE SHEET

ASSETS

BILANZ

AKTIVA

	2000 DM	2000 DM	2000 DM	1999 TDM	
	2000 DM	2000 DM	2000 DM	1999 in DM thousands	
A. Fixed assets					A. Anlagevermögen
I. Intangible assets					I. Immaterielle Vermögensgegenstände
1. Concessions, trademarks and similar rights and assets as well as licences to similar rights and assets	471.272,16			589	1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten
2. Advance payments	54.950,00			0	2. Geleistete Anzahlungen
		526.222,16			
II. Tangible assets					II. Sachanlagen
1. Other property, plant and equipment	4.749.201,02			4.352	1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung
2. Advance payments	296.821,99			36	2. Geleistete Anzahlungen
		5.046.023,01			
III. Financial assets					III. Finanzanlagen
1. Shares in affiliated companies	59.537.436,92			23.265	1. Anteile an verbundenen Unternehmen
2. Loans to affiliated companies	0,00			20.771	2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen
		59.537.436,92			
			65.109.682,09		
B. Current assets					B. Umlaufvermögen
I. Inventories					I. Vorräte
1. Raw materials and supplies	11.751.344,32			9.588	1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe
2. Work-in-progress	8.024.626,37			7.697	2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen
3. Finished goods and trading stock	10.730.016,13			7.098	3. Fertige Erzeugnisse und Waren
4. Advance payments	160.706,85			273	4. Geleistete Anzahlungen
		30.666.693,67			
II. Accounts receivable and other assets					II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände
1. Trade accounts receivable	24.303.805,50			17.255	1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
2. Accounts receivable from affiliated companies	15.817.335,28			9.304	2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen
3. Other assets	193.523,43			1.754	3. Sonstige Vermögensgegenstände
		40.314.664,21			
III. Cash in hand and at banks		1.435.372,73		3.529	III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten
			72.416.730,61		
C. Deferred charges			710.648,57	358	C. Rechnungsabgrenzungsposten
			138.237.061,27	105.869	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

PASSIVA

	2000 DM	2000 DM	1999 TDM	
	2000 DM	2000 DM	1999 in DM thousands	
A. Shareholders' equity				A. Eigenleistung
I. Registered capital (Euro 7,050,000.00)	13.788.601,50		13.202	I. Gezeichnetes Kapital (Euro 7.050.000,00)
II. Capital reserves	101.396.896,00		90.249	II. Kapitalrücklage
III. Earnings reserves				III. Gewinnrücklagen
1. Other earnings reserves	1.439.909,56		1.440	1. Andere Gewinnrücklagen
IV. Accumulated net profit (loss) - of which profit (loss) brought forward from previous year DM (14,754,588.88), (1999: DM 0.00)	(10.461.959,45)		(14.755)	IV. Bilanzgewinn/(-verlust) - davon Gewinn-/(-Verlustvortrag) DM (14.754.588,88), (i. Vj. DM 0,00)
		106.163.447,61		
B. Reserves and accrued liabilities				B. Rückstellungen
1. Accrued taxes	0,00		196	1. Steuerrückstellungen
2. Other reserves	5.710.855,00		6.383	2. Sonstige Rückstellungen
		5.710.855,00		
C. Liabilities				C. Verbindlichkeiten
1. Liabilities due to banks	10.735.560,70		0	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
2. Advance payments received on account of orders	3.823.643,91		1.463	2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen
3. Trade accounts payable	8.746.338,17		2.276	3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
4. Liabilities due to affiliated companies	116.968,27		921	4. Verbindlichkeiten gegenüber ver- bundenen Unternehmen
5. Other liabilities - of which taxes: DM 1,315,444.82 (1999: DM 2,635,650.53)	2.940.247,61		3.884	5. Sonstige Verbindlichkeiten - davon aus Steuern: DM 1.315.444,82 (i. Vj. DM 2.635.650,53)
- of which social security: DM 531,367.51 (1999: DM 540,492.68)				- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: DM 531.367,51 (i. Vj. DM 540.492,68)
		26.362.758,66		
D. Deferred charges		0,00	610	D. Rechnungsabgrenzungsposten
		138.237.061,27	105.869	

PROFIT AND LOSS STATEMENT

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	2000	1999	
	DM	TDM	
	2000	1999	
	DM	in DM thousands	
1. Sales	72.337.705,99	70.237	1. Umsatzerlöse
2. Increase/decrease in finished goods and work-in-progress	3.959.984,27	2.040	2. Erhöhung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen
3. Production for own plant and equipment capitalized	1.184.712,07	788	3. Andere aktivierte Eigenleistungen
4. Other operating income	2.462.013,20	1.430	4. Sonstige betriebliche Erträge
5. Cost of materials			5. Materialaufwand
a) cost of raw materials, supplies and trading stock	38.110.352,74	42.603	a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren
b) cost of purchased materials	13.333.865,11	8.276	b) Aufwendungen für bezogene Leistungen
6. Personnel expenses			6. Personalaufwand
a) wages and salaries	20.015.329,44	19.462	a) Löhne und Gehälter
b) social security contributions and cost of retirement pensions	3.576.860,89	3.542	b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung
- of which for pensions DM 4,988.91 (1999: DM 9,217.21)			- davon für Altersversorgung DM 4.988,91 (i. Vj. DM 9.217,21)
7. Depreciation			7. Abschreibungen
a) of intangible and tangible fixed assets	2.567.458,58	2.340	a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen
b) on current assets to the extent that they exceed provisions normally recorded by the company	0,00	1.330	b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten
8. Other operating expenses	10.079.939,77	13.745	8. Sonstige betriebliche Aufwendungen
9. Other interest and similar income	612.812,17	1.208	9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge
- of which from affiliated companies DM 518,354.72 (1999: 795,043.18)			- davon von verbundenen Unternehmen DM 518.354,72 (i. Vj. DM 795.043,18)
10. Interest and similar expenses	717.035,61	105	10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen
- of which from affiliated companies DM 39,554.10 (1999: 0.00)			- davon an verbundene Unternehmen DM 39.554,10 (i. Vj. DM 0,00)
11. Result from ordinary operations	(7.843.614,44)	(15.700)	11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit
12. Extraordinary and non-recurring income	12.623.476,09	0	12. Außerordentliche Erträge
13. Result after non-recurring items	12.623.476,09	0	13. Außerordentliches Ergebnis
14. Taxes on income	(313.869,44)	959	14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag
15. Other taxes	(173.362,78)	(13)	15. Sonstige Steuern
16. Net income/(loss)	4.292.629,43	(14.754)	16. Jahresüberschuß/(-fehlbetrag)
17. Net income/(loss) carried forward from previous year	(14.754.588,88)	507	17. Gewinn-/ (Verlustvortrag) aus dem Vorjahr
18. Transfer to profit reserves			18. Einstellung in Gewinnrücklagen
a) to other reserves	0,00	(507)	a) in andere Gewinnrücklagen
19. Accumulated net profit/(loss)	(10.461.959,45)	(14.754)	19. Bilanzgewinn/(-verlust)

ADDENDUM

I. GENERAL

The annual accounts of Höft & Wessel AG, Hanover, have been compiled in accordance with the provisions of the German Commercial Code and the German Stock Corporation Act for a large joint stock company.

The company is a large joint stock company within the purport of § 267, paragraph 3, sentence 1 German Commercial Code, since the characteristics stated in § 267, paragraph 2 German Commercial Code were exceeded on the balance sheet date. Irrespective of the materialization of the legal consequences pursuant to § 267, paragraph 4, sentence 1 German Commercial Code, the company is deemed to constitute a large joint stock company in view of the fact that the company's shares are listed on the Frankfurt Stock Exchange for the regulated market in conjunction with the assumption of trading in the new market.

II. ACCOUNTING PRINCIPLES AND VALUATION METHODS

1. FIXED ASSETS

Newly acquired computer software has been valued at cost of acquisition less scheduled write-offs insofar as no unscheduled write-offs are necessary in consequence of depreciation which is likely to be permanent. In this connection, an effective useful life of three to six years has, in principle, been taken as a basis.

ANHANG

I. ALLGEMEINES

Der Jahresabschluss der Höft & Wessel AG, Hannover, ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes für eine große Kapitalgesellschaft aufgestellt.

Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft i.S.d. § 267 Abs.3 Satz 1 HGB, da zum Bilanzstichtag die in § 267 Abs.2 HGB genannten Merkmale überschritten werden. Unabhängig von dem Eintritt der Rechtsfolgen gemäß § 267 Abs.4 Satz 1 HGB gilt die Gesellschaft gemäß § 267 Abs.3 Satz 2 HGB als große Kapitalgesellschaft, da Aktien der Gesellschaft an der Frankfurter Wertpapierbörse zum geregelten Markt mit Aufnahme des Handels im Neuen Markt zugelassen sind.

II. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

1. ANLAGEVERMÖGEN

Entgeltlich erworbene EDV-Software wird zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet, sofern keine außerplanmäßigen Abschreibungen wegen voraussichtlich dauernder Wertminderung erforderlich sind. Dabei wird grundsätzlich eine Nutzungsdauer von drei bis sechs Jahren zugrunde gelegt.

The tangible assets have been valued at cost of acquisition or production less scheduled write-offs. The assets which are subject to depreciation have been written off in accordance with their probable useful life. The depreciations have been effected in accordance with the linear method. Low-value items have been written off to nil in the year of acquisition pursuant to § 6, paragraph 2 Income Tax Act.

The financial assets have been valued at cost of acquisition.

2. INVENTORIES

The inventories have been valued at cost of acquisition or production in accordance with the lowest value principle.

Raw materials, supplies and goods have been valued at cost of acquisition.

Work-in-progress has been valued at the material and manufacturing unit costs affording consideration to reasonable overhead costs.

Inventories involving a low turnover frequency or limited usability have been depreciated to the lower of cost or market value.

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die abnutzbaren Vermögensgegenstände werden entsprechend ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode vorgenommen. Geringwertige Anlagegüter werden im Jahr der Anschaffung gemäß § 6 Abs. 2 EStG voll abgeschrieben.

Die Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten angesetzt.

2. VORRÄTE

Die Bewertung der Vorräte erfolgt unter Beachtung des Niederstwertprinzips zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten.

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Waren werden zu Anschaffungskosten angesetzt.

Die Herstellungskosten von Leistungen und Erzeugnissen werden zu den Material- und Fertigungseinzelkosten und unter Berücksichtigung angemessener Gemeinkosten ermittelt.

Abwertungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert erfolgen für Vorratsbestände mit geringer Umschlagshäufigkeit oder eingeschränkter Verwendbarkeit.

3. ACCOUNTS RECEIVABLE AND OTHER ASSETS

The trade accounts receivable have been shown in the balance sheet at their nominal value.

Individual value adjustments have been made for discernible individual risks.

In order to afford consideration to the general credit risk, an overall value adjustment of 2% of the net amount of the receivables which had not been individually adjusted has been made. The assessment basis has been determined taking into account the company-specific structure of the accounts receivable.

The receivables from affiliated companies and the other assets have been shown in the balance sheet at their nominal value.

Foreign currency receivables have been converted at the original exchange rate. Insofar as the exchange rates on the reporting date were lower than the original exchange rates, the accounts receivable have been adjusted accordingly.

4. OTHER RESERVES

Other reserves have been constituted for discernible risks, dubious liabilities and impending losses in accordance with reasonable commercial prudence.

3. FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind zum Nominalwert bilanziert.

Für erkennbare Einzelrisiken wurden Einzelwertberichtigungen durchgeführt.

Zur Berücksichtigung des allgemeinen Kreditrisikos ist eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von 2% des Nettobetrages der nicht einzeln wertberichtigten Forderungen gebildet. Die Bemessungsgrundlage wurde unter Berücksichtigung der gesellschaftsspezifischen Struktur der Forderungen ermittelt.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie die sonstigen Vermögensgegenstände sind zum Nominalwert angesetzt.

Fremdwährungsforderungen wurden zum Entstehungskurs umgerechnet. Sofern die Stichtagskurse unter den Entstehungskursen liegen, wurden die Forderungen wertberichtigt.

4. SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Sonstige Rückstellungen sind nach vernünftiger kaufmännischer Vorsicht für erkennbare Risiken, ungewisse Verbindlichkeiten und drohende Verluste gebildet.

SHAREHOLDERS' EQUITY

The capital stock was increased from € 6,750,000.00 to € 7,050,000.00 (DM 13,788,601.50) in the business year under review.

The total nominal value of the capital stock is divided into 7,050,000 no-par-value bearer shares, each of which entitles the bearer to exercise one vote.

Pursuant to the resolution of the Supervisory Board on October 30, 2000 the capital increase of € 300,000.00 was partially effected using the authorized capital of € 3,375,000.00 adopted on June 9, 1999. The action was recorded in the Commercial Register on December 7, 2000. The issue of shares produced a paid-in surplus of € 5.7 million from share premiums.

The remaining authorized capital to the amount of € 3,075,000.00 (equivalent to DM 6,014,177.25) can be used until June 8, 2004 in one or several actions by the Management Board with the consent of the Supervisory Board to increase the capital stock.

Development of the shareholders' equity in DM:

	Grundkapital DM	Kapitalrücklage DM	Andere Gewinn- rücklagen DM	Bilanzgewinn DM	Eigenkapital Gesamt DM	
	Capital stock DM	Capital reserves DM	Other accrued profits DM	Accumulated net profit DM	Total share- holders' equity DM	
As of 1/1/2000	13.201.852,50	90.248.665,00	1.439.909,56	(14.754.588,88)	90.135.838,18	Stand 1.1.2000
Capital increase						Kapitalerhöhung
- from cash contributions	586.749,00	0,00	0,00	0,00	586.749,00	- gegen Bareinlagen
Paid-in surplus from the issues of shares	0,00	11.148.231,00	0,00	0,00	11.148.231,00	Agio für Aktienausgabe
2000 net income	0,00	0,00	0,00	4.292.629,43	4.292.629,43	Jahresüberschuß 2000
Status as of 12/31/2000	13.788.601,50	101.396.896,00	1.439.909,56	(10.461.959,45)	106.163.447,61	Stand 31.12.2000

EIGENKAPITAL

Im laufenden Geschäftsjahr wurde das Grundkapital von € 6.750.000,00 auf € 7.050.000,00 (DM 13.788.601,50) erhöht.

Der Gesamtnennbetrag des Grundkapitals ist in 7.050.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien aufgeteilt, von denen jede Aktie zur Ausübung einer Stimme berechtigt.

Die Kapitalerhöhung um € 300.000,00 erfolgte unter teilweiser Ausnutzung des am 9. Juni 1999 beschlossenen genehmigten Kapitals in Höhe von € 3.375.000,00 mit Beschluß des Aufsichtsrates vom 30. Oktober 2000. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 7. Dezember 2000. Im Zuge der Aktienausgabe wurde ein Agio in Höhe von € 5,7 Mio. in die Kapitalrücklage eingestellt.

Das verbleibende genehmigte Kapital in Höhe von € 3.075.000,00 (entspricht DM 6.014.177,25) kann durch den Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals bis zum 8. Juni 2004 zur Erhöhung des Grundkapitals verwandt werden.

Entwicklung des Eigenkapitals in DM:

5. LIABILITIES

The liabilities have been valued at their redemption amount.

Liabilities in foreign currencies have been converted at the original exchange rate or the higher exchange rate prevailing on the balance sheet date.

III. DETAILS ON INDIVIDUAL ITEMS CONTAINED IN THE ANNUAL ACCOUNTS

FIXED ASSETS

The breakdown of the fixed assets shown in the balance sheet and their development in 2000 are depicted on page 11 of this Addendum.

RAW MATERIALS AND SUPPLIES

In consequence of the increased valuation requirement stipulated in § 280, paragraph 1 German Commercial Code, DM 770,000.00 has been added to the inventory of raw materials and supplies.

ACCOUNTS RECEIVABLE AND OTHER ASSETS

The accounts receivable and other assets are due within a year.

5. VERBINDLICHKEITEN

Die Verbindlichkeiten sind zum Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Entstehungskurs oder dem höheren Kurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

III. ANGABEN ZU EINZELNEN POSTEN DES JAHRESABSCHLUSSES

ANLAGEVERMÖGEN

Die Aufgliederung des in der Bilanz ausgewiesenen Anlagevermögens und dessen Entwicklung im Jahre 2000 ist auf Seite 11 dieser Anlage dargestellt.

ROH-, HILFS- UND BETRIEBSSTOFFE

Aufgrund des Wertaufholungsgebotes des § 280 Abs.1 HGB wurde in Höhe von DM 770.000,00 eine Zuschreibung auf den Bestand an Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen vorgenommen.

FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind innerhalb eines Jahres fällig.

Convertible bonds were issued within the framework of an employee participation program and are shown under "other liabilities".

Each convertible bond has a nominal value of DM 5.00 (tranche 1998/2003: 28,300 bonds) and € 1.00 (tranche 2000/2005: 50,100 bonds). For the convertible bonds in DM, upon the exercise of their conversion right the authorized parties receive a number of shares equivalent to the result of dividing the total face value of the exchangeable convertible bonds by the determined par value of an individual share, with a non-convertible debenture bond covering any due residual amount. The holders of convertible bonds in € receive one share per convertible bond of €1.00 upon the exercise of their conversion right. The convertible bonds have an effective term of five years and bear interest of 6% per annum. The conversion right can be exercised for the first time in the third and for the last time in the fifth fiscal year following the convertible bond issue. The debenture bonds are to be repaid at the nominal amount as of August 15, 2003 and August 15, 2005 insofar as they have not been converted or become due earlier.

To service the convertible bonds a conditional capital increase on the order of € 210,000.00 was authorized.

Wandelschuldverschreibungen wurden im Rahmen eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms ausgegeben und sind unter den „sonstigen Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Die Wandelschuldverschreibungen haben jeweils einen Nennwert von DM 5,00 (Tranche 1998/2003 28.300 Stück) bzw. einen Nennwert von € 1,00 (Tranche 2000/2005 50.100 Stück). Für die auf DM lautenden Wandelschuldverschreibungen erhalten die Berechtigten bei Ausübung des Wandlungsrechtes diejenige Anzahl von Aktien, die sich ergibt, wenn der Gesamtnennwert der einzutauschenden Wandelschuldverschreibungen durch den rechnerischen Nennwert der Stückaktie der Gesellschaft bei Ausübung des Umtauschrechts geteilt wird; für einen etwa anfallenden Restbetrag ist eine nicht wandelbare Schuldverschreibung auszugeben. Der Inhaber der auf € lautenden Wandelschuldverschreibungen erhält bei Ausübung des Wandlungsrechtes je Wandelschuldverschreibung von € 1,00 eine Aktie. Die Wandelschuldverschreibungen haben eine Laufzeit von fünf Jahren und werden mit 6 % p. a. verzinst. Das Wandlungsrecht kann erstmalig im dritten und letztmalig im fünften Geschäftsjahr nach Ausgabe der Wandelschuldverschreibung ausgeübt werden. Die Schuldverschreibungen sind, soweit sie nicht gewandelt oder bei Ausscheiden vorzeitig fällig sind, am 15. August 2003 bzw. 15. August 2005 zum Nennbetrag zurückzuzahlen.

Zur Bedienung der Wandlungsrechte besteht eine bedingte Kapitalerhöhung in Höhe von € 210.000,00.

The conversion price is calculated on the basis of a performance coefficient tied to the performance of the price of Höft & Wessel AG shares in relation to the performance of the DAX.

At the general shareholders' meeting on August 9, 2000 the resolution on the authorization to issue stock options (so-called "stock option plan 1999") and the establishment of correspondingly contingent capital which was adopted at the general shareholders' meeting on June 9, 1999 was rescinded. Instead, a so-called "stock option plan 2000" was adopted which enables stock options to be issued to executives at different levels within the Höft & Wessel Group. During the three-year term of the stock option plan, a maximum of 275,000 options for one share each can be issued for set acquisition times, starting in August 2000. A holding period of two years is to precede the exercise of an option. Thereafter, the option may be exercised anytime during a five-year period. The option price will follow the market price. Other regulations obtain regarding exercise threshold, employment terms, transferability and tax exposure. Additional restrictions will be a matter for the Management or Supervisory Board. In order to meet obligations from exercised option rights, the capital stock has been increased conditionally by a maximum of € 275,000.00.

During the 2000 fiscal year 117,500 subscription rights were stated which, depending on the relevant exercise strategy, had a value of between € 7.80 and € 8.59 per subscription right.

Der Wandlungspreis wird durch einen „Performance-Koeffizienten“ festgelegt, der sich an der Entwicklung des Börsenkurses der Aktie der Höft & Wessel AG im Verhältnis zur Entwicklung des Deutschen Aktienindex (DAX) orientiert.

Auf der Hauptversammlung vom 9. August 2000 wurde der auf der Hauptversammlung vom 9. Juni 1999 gefaßte Beschluß über die Ermächtigung zur Ausgabe von Aktienoptionen (sogenannter „Aktionsplan 1999“) und die Schaffung eines entsprechenden bedingten Kapitals aufgehoben. Statt dessen wurde der sogenannte „Aktionsplan 2000“ eingerichtet, der die Ausgabe von Aktienoptionen an Führungskräfte verschiedener Ebenen der Höft & Wessel-Gruppe ermöglicht. Während der dreijährigen Laufzeit des Aktionsplans können maximal 275.000 Bezugsrechte auf je eine Aktie zu bestimmten Erwerbszeiträumen, erstmalig im August 2000 ausgegeben werden. Vor Ausübung der Bezugsrechte ist eine zweijährige Haltefrist vorgesehen. Die Ausübung ist in einem Folgezeitraum von fünf Jahren möglich. Der Ausübungspreis ist marktnah. Weitere Regelungen bestehen zur Ausübungshürde, dem Anstellungsverhältnis, der Übertragbarkeit und anfallenden Steuern. Weitere Einzelheiten werden vom Vorstand oder Aufsichtsrat festgesetzt. Das Grundkapital wurde zur Erfüllung ausgeübter Bezugsrechte um bis zu € 275.000,00 bedingt erhöht.

Im Geschäftsjahr 2000 wurden 117.500 Bezugsrechte angegeben, die je nach Ausübungsstrategie einen Wert zwischen € 7,80 und € 8,59 pro Bezugsrecht aufweisen.

OTHER RESERVES

The other reserves largely encompass reserves for warranty obligations and ex gratia payments, rebates and bonuses and residual annual leave entitlements.

SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten im wesentlichen Rückstellungen für Gewährleistungsverpflichtungen und Kulanzleistungen, Rabatte und Boni sowie für Resturlaubsansprüche.

LIABILITIES

Composition and maturity:

VERBINDLICHKEITEN

Zusammensetzung und Fristigkeit:

	Gesamt DM	Davon Restlaufzeit		
		Of which residual term		
		Bis 1 Jahr DM	1 Jahr-5 Jahre DM	
	Total DM	Up to 1 year DM	1 year to 5 years DM	
<i>Liabilities due to banks</i>	10.735.560,70	10.735.560,70	0,00	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
<i>Advance payments received on account of orders</i>	3.823.643,91	3.823.643,91	0,00	Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen
<i>Trade accounts payable</i>	8.746.338,17	8.746.338,17	0,00	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
<i>Liabilities due to affiliated companies</i>	116.968,27	116.986,27	0,00	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen
<i>Other liabilities</i>	2.940.247,61	2.700.661,93	239.585,68	Sonstige Verbindlichkeiten
	26.362.758,66	26.123.190,98	239.585,68	

OTHER OPERATING INCOME

The other operating income encompasses income stemming from the receipt of a development grant from the Federal State of Lower Saxony to the amount of DM 382,000.00, DM 380,000.00 stemming from the release of reserves and the addition to inventories to the amount of DM 770,000.00.

SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Vereinnahmung eines Entwicklungszuschusses des Landes Niedersachsen in Höhe von TDM 382, TDM 380 aus der Auflösung von Rückstellungen und aus der Zuschreibung auf Vorräte in Höhe von TDM 770 enthalten.

PERSONNEL EXPENSES

On August 31, 2000 the company issued 117,500 stock options to employees involving a market value of approximately DM 1,884,000.00. The relevant literature takes the view that the value of the stock options at the issuing company should be shown as expenses and distributed over the minimum holding period. However, a uniform view of the balance sheet depiction of stock options has not yet been formed. If the company had followed the view which is taken in the literature, an additional expenditure of DM 314,000.00 would have arisen in the 2000 business year.

PERSONALAUFWAND

Die Gesellschaft hat am 31. August 2000 117.500 Aktienoptionen an Mitarbeiter mit einem Verkehrswert von ca. TDM 1.884 ausgegeben. Es wird in der Literatur die Auffassung vertreten, daß der Wert der Aktienoptionen bei der ausgebenden Gesellschaft aufwandswirksam zu erfassen und über die Mindesthaltefrist zu verteilen ist. Eine einheitliche Auffassung über die bilanzielle Abbildung von Aktienoptionen hat sich jedoch noch nicht herausgebildet. Wäre die Gesellschaft der genannten Auffassung in der Literatur gefolgt, so hätte sich ein zusätzlicher Aufwand von TDM 314 im Geschäftsjahr 2000 ergeben.

IV. OTHER STATUTORY DETAILS

1. AVERAGE NUMBER OF EMPLOYEES

In the business year under review the average number of employees calculated pursuant to § 267, paragraph 5 German Commercial Code totaled 275 persons (previous year: 269) and was apportioned as follows:

	2000	1999	
	2000	1999	
<i>Salaried staff</i>	254	253	Angestellte
<i>Wage earners</i>	17	12	Gewerbliche Arbeitnehmer
<i>Senior managers</i>	4	4	Leitende Angestellte
	275	269	

IV. SONSTIGE PFLICHTANGABEN

1. DURCHSCHNITTLICHE ARBEITNEHMERZAHL

Die durchschnittliche, nach § 267 Abs.5 HGB ermittelte Arbeitnehmerzahl betrug im Geschäftsjahr 275 Personen (i.Vj. 269) und ist wie folgt aufzuteilen:

2. CONTINGENT LIABILITIES

The contingent liabilities shown in the balance sheet can be subdivided as follows:

	2000	1999	
	TDM	TDM	
	2000	1999	
	in DM thousands	in DM thousands	
a) Liabilities from guarantees	852	0	a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften
- of which from affiliated companies	0	0	- davon gegenüber verbundenen Unternehmen
b) Liabilities from warranty agreements	26.575	682	b) Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen
- of which from affiliated companies	1.400	63	- davon gegenüber verbundenen Unternehmen

The liabilities from warranty agreements encompass a parent guarantee to the benefit of an affiliated company to the equivalent of DM 25,176,000.

3. OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS

As of December 31, 2000 the total amount of the other financial obligations stemming from rent payments for office buildings, office furniture and equipment, software, telephone systems and vehicle leasing totaled DM 42,627,211.88 (previous year: DM 46,524,491.00).

4. EMOLUMENTS OF THE MANAGEMENT AND SUPERVISORY BOARDS

The emoluments which were paid to the members of the Management and Supervisory Boards for the fulfilment of their responsibilities in the year under review totaled:

	DM	
	DM	
a) Members of the Management Board	1.520.618,15	a) Mitglieder des Vorstands
b) Members of the Supervisory Board	95.346,71	b) Mitglieder des Aufsichtsrats

2. HAFTUNGSVERHÄLTNISSSE

Die unter der Bilanz ausgewiesenen Haftungsverhältnisse lassen sich wie folgt untergliedern:

Die Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen enthalten in Höhe von umgerechnet TDM 25.176 eine Patronatserklärung zugunsten eines verbundenen Unternehmens.

3. SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus Mieten für Bürogebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung, Software, Telefonanlagen und PKW-Leasing betrug zum 31. Dezember 2000 DM 42.627.211,88 (im Vorjahr DM 46.524.491,00).

4. BEZÜGE DES VORSTANDS UND DES AUFSICHTSRATS

Die an Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats für die Tätigkeit im Geschäftsjahr gewährten Gesamtbezüge beliefen sich auf:

5. MEMBERS OF THE MANAGEMENT AND SUPERVISORY BOARDS

a) Management Board members in the 2000 business year

Dr. Werner Andexser (Chairman of the Management Board)
Main areas of responsibility: technology, development, production
(member of the Management Board since April 1, 2000)

Mr. René Glasmacher
Main areas of responsibility: finances and controlling
(member of the Management Board since March 1, 2000)

Mr. Peter Claussen
Main areas of responsibility: marketing and sales

Mr. Michael Höft
Main areas of responsibility: development, production, service, EDP, sales
(member of the Management Board until August 9, 2000)

Mr. Rolf Wessel
Main areas of responsibility: sales, development, production, service, organization (member of the Management Board until August 9, 2000)

b) Supervisory Board members in the 2000 business year

- Chairman of the Supervisory Board
Prof. Dr. Dr. h.c. Klaus E. Goehrmann
(Chairman of the Supervisory Board of Deutsche Messe AG)

5. MITGLIEDER DES VORSTANDS UND DES AUFSICHTSRATS

a) Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2000

Herr Dr.-Ing. Werner Andexser
(Vorstandsvorsitzender)
Tätigkeitsschwerpunkte:
Technik, Entwicklung, Produktion
(Vorstandsmitglied seit 1. April 2000)

Herr Dipl.-Kfm. René Glasmacher
Tätigkeitsschwerpunkte:
Finanzen und Controlling
(Vorstandsmitglied seit 1. März 2000)

Herr Dipl.-Inform. MBA Peter Claussen
Tätigkeitsschwerpunkte: Marketing und Vertrieb

Herr Michael Höft
Tätigkeitsschwerpunkte: Entwicklung, Produktion, Service, EDV, Vertrieb
(Vorstandsmitglied bis 9. August 2000)

Herr Rolf Wessel
Tätigkeitsschwerpunkte: Vertrieb, Entwicklung, Produktion, Service, Organisation
(Vorstandsmitglied bis 9. August 2000)

b) Aufsichtsratsmitglieder im Geschäftsjahr 2000

- Aufsichtsratsvorsitzender
Herr Prof. Dr. Dr. h.c. Klaus E. Goehrmann
(Vorstandsvorsitzender der Deutschen Messe AG)
Weitere Aufsichtsratsmandate:
- VSM Vereinigte Schmirgel- und Maschinenfabriken AG, Hannover
- MAN Nutzfahrzeuge AG, München
- Standortmarketing GmbH, Hannover (stv. Vorsitzender)
- AWD Holding AG, Hannover

- Other supervisory board seats:
- VSM Vereinigte Schmirgel- und Maschinenfabriken AG, Hanover
 - MAN Nutzfahrzeuge AG, Munich
 - Standortmarketing GmbH, Hanover (Deputy Chairman)
 - AWD Holding AG, Hanover
2. Vice Chairman of the Supervisory Board
Dr. Peter Versteegen, lawyer
(partner in the Freshfields Bruckhaus Deringer Society)
Other supervisory board seats:
- CTS EVENTIM AG, Munich
3. Other members
- Mr. Giselher Schaar, publisher
(until August 9, 2000)
- Mr. Broder Brodersen, communications and media designer (until August 9, 2000)
- Mr. Michael Höft, businessman
(from August 9, 2000)
- Mr. Rolf Wessel, businessman
(from August 9, 2000)
- Dr. Martin Künnemann, auditor/tax consultant
(partner in Deloitte & Touche)
- Dr. Manfred Bodin
(Chairman of the Management Board of Norddeutsche Landesbank)
Other supervisory board and similar seats:
- a) Supervisory Boards which are to be created on a statutory basis:
- Bankgesellschaft Berlin AG, Berlin
 - BHH Berlin-Hannoversche Hypothekbank AG, Hanover/Berlin
 - dvg Hannover Datenverarbeitungsgesellschaft mbH, Hanover
 - Nordland-Papier AG, Dörpen/Ems
2. Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender
Herr Dr. Peter Versteegen, Rechtsanwalt
(Partner der Sozietät Freshfields Bruckhaus Deringer)
Weitere Aufsichtsratsmandate:
- CTS EVENTIM AG, München
3. Weitere Mitglieder
- Herr Giselher Schaar, Publizist
(bis 9. August 2000)
- Herr Broder Brodersen, Kommunikations- und Mediendesigner (bis 9. August 2000)
- Herr Michael Höft, Kaufmann
(seit 9. August 2000)
- Herr Rolf Wessel, Kaufmann
(seit 9. August 2000)
- Herr Dr. Martin Künnemann,
Wirtschaftsprüfer/Steuerberater
(Partner Deloitte & Touche)
- Herr Dr. Manfred Bodin
(Vorstandsvorsitzender der Norddeutschen Landesbank)
Weitere Aufsichtsrats- und ähnliche Mandate:
- a) Gesetzlich zu bildende Aufsichtsräte:
- Bankgesellschaft Berlin AG, Berlin
 - BHH Berlin-Hannoversche Hypothekbank AG, Hannover/Berlin
 - dvg Hannover Datenverarbeitungsgesellschaft mbH, Hannover
 - Nordland-Papier AG, Dörpen/Ems
 - CeWe Color Holding AG, Oldenburg
 - Dragoco Gerberding & Co. AG, Holzminden
 - Continental AG, Hannover
 - Niedersächsisches Staatstheater Hannover GmbH, Hannover
- b) Vergleichbare Kontrollgremien
- Nord/LB Luxembourg, Luxemburg

- CeWe Color Holding AG, Oldenburg
- Dragoco Gerberding & Co. AG, Holzminden
- Continental AG, Hanover
- Niedersächsisches Staatstheater Hannover GmbH, Hanover
- b) Comparable regulatory bodies
- Nord/LB Luxembourg, Luxembourg
- Skandifinanz AG, Zurich
- Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – central giro institution, public law corporation
- Provinzial Lebensversicherung Hannover, Hanover
- DGZ Deka Bank Deutsche Kommunalbank, Frankfurt/Main
- LHI Leasing GmbH, Munich
- Nord Con Asset Management Holding GmbH, Berlin
- LBS Norddeutsche Landesbausparkasse Berlin-Hanover, Hanover/Berlin
- Skandifinanz AG, Zürich
- Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale, Anstalt des öffentlichen Rechts
- Provinzial Lebensversicherung Hannover, Hannover
- DGZ Deka Bank Deutsche Kommunalbank, Frankfurt/Main
- LHI Leasing GmbH, München
- Nord Con Asset Management Holding GmbH, Berlin
- LBS Norddeutsche Landesbausparkasse Berlin-Hannover, Hannover/Berlin

6. SHARES IN AFFILIATED COMPANIES

6. ANTEILE AN VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Name/domicile	Anteile %	Eigenkapital 31.12.2000 DM	Jahresüberschuß/(-fehlbetrag) 2000 DM	Name/Sitz
	Shares %	Shareholders' equity 12/31/2000 DM	Net income/(loss) 2000 DM	
Höft & Wessel AG, Zurich (Switzerland)	100,00	210.159,73	11.004,93	Höft & Wessel AG, Zürich (Schweiz)
Höft & Wessel Traffic Computer Systems GmbH, Hanover	100,00	96.984,38	17.298,33	Höft & Wessel Traffic Computer Systems GmbH, Hannover
Höft, Wessel & Dr. Dreßler GmbH, Plaußig	100,00	76.405,79	318,83	Höft, Wessel & Dr. Dreßler GmbH, Plaußig
Höft & Wessel Webpanel AG, Hanover	100,00	97.533,35	(258,15)	Höft & Wessel Webpanel AG, Hannover
Höft & Wessel Skeye Webpanel AG, Hanover	86,42	10.406.983,88	(754.162,88)	Höft & Wessel Skeye Webpanel AG, Hannover
Almex GmbH, Hamburg	100,00	(655.966,68)	(634.422,85)	Almex GmbH, Hamburg
Metric Group Holdings Ltd., Cirencester (U.K.)	100,00	22.119.911,55	21.670.014,60 ¹⁾	Metric Group Holdings Ltd., Cirencester (Großbritannien)

1) The shareholders' equity and the net income of the subsidiary in GBP thousands (7,029/6,747) have been converted at the reporting date exchange rate of DM 3.14695 and the average annual exchange rate of DM 3.21180. The net income includes income stemming from a waiver of an account receivable on the part of Höft & Wessel AG, Hanover, to the amount of GBP 6,927,000.00 – equivalent to DM 22.248,000.00.

1) Das Eigenkapital bzw. der Jahresüberschuß der Tochtergesellschaft in TGBP (7.029/6.747) wurde umgerechnet zum Stichtagskurs von DM 3,14695 bzw. zum Jahresdurchschnittskurs von DM 3,21180. Im Jahresüberschuß ist ein Ertrag aus einem Forderungsverzicht der Höft & Wessel AG, Hannover, in Höhe von TGBP 6.927 – entspricht TDM 22.248 – enthalten.

7. CONSOLIDATED ACCOUNTS

Höft & Wessel AG is the parent company of the affiliated companies listed under 6. Their obligation pursuant to § 290 German Commercial Code to compile consolidated accounts is fulfilled by consolidated accounts pursuant to § 292 a German Commercial Code exempting such companies from such obligation in accordance with the International Accounting Standards (IAS).

Hanover, February 2001

– The Management Board –

Dr. Werner Andexser

7. KONZERNABSCHLUSS

Die Höft & Wessel AG ist Mutterunternehmen für die unter 6. aufgeführten verbundenen Unternehmen. Die Verpflichtung gemäß § 290 HGB zur Aufstellung eines Konzernabschlusses wird durch einen befreienden Konzernabschluß gemäß § 292 a HGB nach den International Accounting Standards (IAS) erfüllt.

Hannover, im Februar 2001

– Der Vorstand –

Peter Claussen

René Glasmacher

ZUSAMMENSETZUNG UND ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR 2000

COMPOSITION OF AND CHANGES IN THE FIXED ASSETS IN THE 2000 FINANCIAL YEAR

	Anschaffungskosten Acquisition costs				Kumulierte Abschreibungen Accumulated depreciation				Restbuchwerte Residual book values		
	Stand 1.1.2000 DM	Zugänge DM	Abgänge DM	Stand 31.12.2000 DM	Stand 1.1.2000 DM	Zugänge DM	Abgänge DM	Stand 31.12.2000 DM	Stand 1.1.2000 DM	Stand 31.12.1999 DM	
	1/1/2000 DM	Additions DM	Disposals DM	12/31/2000 DM	1/1/2000 DM	Additions DM	Disposals DM	12/31/2000 DM	1/1/2000 DM	12/31/1999 DM	
I. Intangible assets											
1. Software	1.372.633,54	81.455,80	0,00	1.454.089,34	783.480,91	199.336,27	0,00	982.817,18	471.272,16	589.152,63	I. Immaterielle Vermögensgegenstände 1. Software 2. Geleistete Anzahlungen
2. Advance payments	0,00	54.950,00	0,00	54.950,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54.950,00	0,00	
	1.372.633,54	136.405,80	0,00	1.509.039,34	783.480,91	199.336,27	0,00	982.817,18	526.222,16	589.152,63	
II. Tangible assets											
1. Other property, plant and equipment	12.556.905,49	2.727.518,53	694.893,85	14.589.530,17	8.204.498,68	2.197.019,27	561.188,80	9.840.329,15	4.749.201,02	4.352.406,81	II. Sachanlagen 1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung 2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau 3. Geringwertige Wirtschaftsgüter
2. Advance payments, plant and machinery in process of construction	35.997,13	506.213,88	245.389,02	296.821,99	0,00	0,00	0,00	0,00	296.821,99	35.997,13	
3. Low-value items	0,00	171.103,04	171.103,04	0,00	0,00	171.103,04	171.103,04	0,00	0,00	0,00	
	12.592.902,62	3.404.835,45	1.111.385,91	14.886.352,16	8.204.498,68	2.368.122,31	732.291,84	9.840.329,15	5.046.023,01	4.388.403,94	
III. Financial assets											
1. Shares in affiliated companies	23.264.864,00	36.855.180,79	582.607,87	59.537.436,92	0,00	0,00	0,00	0,00	59.537.436,92	23.264.864,00	III. Finanzanlagen 1. Anteile an verbundenen Unternehmen 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen
2. Loans due from affiliated companies	20.770.522,54	0,00	20.770.522,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.770.522,54	
	44.035.386,54	36.855.180,79	21.353.130,41	59.537.436,92	0,00	0,00	0,00	0,00	59.537.436,92	44.035.386,54	
Total assets	58.000.922,70	40.396.422,04	22.464.516,32	75.932.828,42	8.987.979,59	2.567.458,58	732.291,84	10.823.146,33	65.109.682,09	49.012.943,11	Anlagevermögen gesamt