

ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2001
OF THE HÖFT & WESSEL AG, HANOVER

JAHRESABSCHLUSS
ZUM 31. DEZEMBER 2001
DER HÖFT & WESSEL AG, HANNOVER

BALANCE SHEET

(1 January – 31 December; in EUR)

ASSETS	2001	2000
A. Fixed assets		
I. Intangible assets		
1. Concessions, trademarks and similar rights and assets as well as licences to similar rights and assets	366,053.83	240,957.63
2. Advance payments	0.00	28,095.49
	366,053.83	269,053.12
II. Tangible assets		
1. Other property, plant and equipment	2,043,652.49	2,428,227.92
2. Advance payments made and assets under construction	251,346.97	151,762.67
	2,294,999.46	2,579,990.59
III. Financial assets		
1. Shares in affiliated companies	20,359,290.30	30,441,008.12
2. Shares in associates	196,100.68	0.00
3. Loans to associates	641,671.31	0.00
	21,197,062.29	30,441,008.12
B. Current assets		
I. Inventories		
1. Raw materials and supplies	4,520,311.45	6,008,366.95
2. Work-in-progress	3,650,531.48	4,102,926.31
3. Finished goods and trading stock	7,229,437.73	5,486,170.13
4. Advance payments	4,832.74	82,168.11
	15,405,113.40	15,679,631.50
II. Accounts receivable and other assets		
1. Trade accounts receivable	18,449,515.92	12,426,338.44
2. Receivables from affiliated companies	12,890,798.31	8,087,275.11
3. Receivables from associates	155,244.12	0.00
4. Other assets	258,966.34	98,946.98
	31,754,524.69	20,612,560.53
III. Checks, cash-in-hand, central bank and bank balances	2,873,932.97	733,894.42
C. Deferred charges	193,830.57	363,348.84
	74,085,517.21	70,679,487.12

BILANZ

(für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember; Angaben in EUR)

AKTIVA	2001	2000
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	366.053,83	240.957,63
2. Geleistete Anzahlungen	0,00	28.095,49
	366.053,83	269.053,12
II. Sachanlagen		
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.043.652,49	2.428.227,92
2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	251.346,97	151.762,67
	2.294.999,46	2.579.990,59
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	20.359.290,30	30.441.008,12
2. Beteiligungen	196.100,68	0,00
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	641.671,31	0,00
	21.197.062,29	30.441.008,12
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4.520.311,45	6.008.366,95
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	3.650.531,48	4.102.926,31
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	7.229.437,73	5.486.170,13
4. Geleistete Anzahlungen	4.832,74	82.168,11
	15.405.113,40	15.679.631,50
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	18.449.515,92	12.426.338,44
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	12.890.798,31	8.087.275,11
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	155.244,12	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	258.966,34	98.946,98
	31.754.524,69	20.612.560,53
III. Schecks, Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	2.873.932,97	733.894,42
C. Rechnungsabgrenzungsposten	193.830,57	363.348,84
	74.085.517,21	70.679.487,12

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

	2001	2000
A. Shareholders' equity		
I. Subscribed capital	7,425,000.00	7,050,000.00
II. Capital reserves	40,279,662.47	51,843,409.70
III. Earnings reserves		
1. Other earnings reserves	0.00	736,214.07
IV. Accumulated net profit / (loss)		
- of which loss brought forward from previous year		
EUR 5,349,114.93 (2000: EUR 7,543,901.50)	0.00	(5,349,114.93)
	47,704,662.47	54,280,508.84
B. Reserves and accrued liabilities		
1. Other reserves	1,988,489.80	2,919,913.79
C. Liabilities		
1. Liabilities due to banks	10,530,542.10	5,489,005.03
2. Advance payments received on account of orders	178,137.75	1,954,998.09
3. Trade accounts payable	9,776,627.96	4,471,931.73
4. Liabilities due to affiliated companies	2,243,435.62	59,804.92
5. Other liabilities		
- of which taxes: EUR 1,175,711.15 (2000: EUR 654,191.20)		
- of which social security: EUR 304,545.66 (2000: EUR 271,683.90)	1,663,621.51	1,503,324.72
	24,392,364.94	13,479,064.49
	74,085,517.21	70,679,487.12
Contingent liabilities	15,074,539.99	14,023,202.42

PASSIVA

	2001	2000
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	7.425.000,00	7.050.000,00
II. Kapitalrücklage	40.279.662,47	51.843.409,70
III. Gewinnrücklagen		
1. Andere Gewinnrücklagen	0,00	736.214,07
IV. Bilanzgewinn / (-verlust)		
- davon Verlustvortrag EUR 5.349.114,93 (Vorjahr: EUR 7.543.901,50)	0,00	(5.349.114,93)
	47.704.662,47	54.280.508,84
B. Rückstellungen		
1. Sonstige Rückstellungen	1.988.489,80	2.919.913,79
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.530.542,10	5.489.005,03
2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	178.137,75	1.954.998,09
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.776.627,96	4.471.931,73
4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.243.435,62	59.804,92
5. Sonstige Verbindlichkeiten		
- davon aus Steuern EUR 1.175.711,15 (Vorjahr: EUR 654.191,20)		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 304.545,66 (Vorjahr: EUR 271.683,90)	1.663.621,51	1.503.324,72
	24.392.364,94	13.479.064,49
	74.085.517,21	70.679.487,12
Haftungsverhältnisse	15.074.539,99	14.023.202,42

PROFIT AND LOSS STATEMENT

(1 January – 31 December; in EUR)

	2001	2000
1. Sales	51,467,082.07	36,985,681.79
2. Increase / decrease in finished goods and work-in-progress	1,290,872.77	2,024,707.81
3. Production for own plant and equipment capitalized	605,849.00	605,733.66
4. Other operating income	2,459,582.55	1,258,807.37
5. Cost of materials		
a) Cost of raw materials, supplies and trading stock	26,561,357.58	19,485,513.94
b) Cost of purchased materials	9,372,740.56	6,817,496.98
6. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	11,485,609.29	10,233,675.45
b) Social security and other pension costs - of which for pensions EUR 11,016.20 (2000: EUR 8,708.26)	1,971,642.38	1,828,819.93
7. Depreciation		
a) Of intangible and tangible fixed assets	1,362,796.27	1,312,720.72
b) On current assets, to the extent that they exceed provisions normally recorded by the company	500,000.00	0.00
8. Other operating expenses	5,996,613.92	5,153,791.40
9. Other interest and similar income - of which from affiliated companies: EUR 662,354.82 (2000: EUR 265,030.56)	706,867.87	313,325.89
10. Write-downs on financial assets and investments classified as current assets	10,031,717.81	0.00
11. Interest and similar expenses - of which from affiliated companies: EUR 56,865.55 (2000: EUR 20,223.69)	779,564.66	366,614.49
12. Result from ordinary operations	(11,531,788.21)	(4,010,376.39)
13. Extraordinary and non-recurring income	1,059,812.32	6,454,280.84
14. Taxes on income	0.00	160,478.90
15. Other taxes	3,870.48	88,638.98
16. Net income / (loss)	(10,475,846.37)	2,194,786.57
17. Net income / (loss) carried forward	(5,349,114.93)	(7,543,901.50)
18. Withdrawals from capital reserves	15,088,747.23	0.00
19. Withdrawals from revenue reserves	736,214.07	0.00
20. Accumulated net profit / (loss)	0.00	(5,349,114.93)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember; Angaben in EUR)

	2001	2000
1. Umsatzerlöse	51.467.082,07	36.985.681,79
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	1.290.872,77	2.024.707,81
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	605.849,00	605.733,66
4. Sonstige betriebliche Erträge	2.459.582,55	1.258.807,37
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	26.561.357,58	19.485.513,94
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	9.372.740,56	6.817.496,98
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	11.485.609,29	10.233.675,45
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung - davon für Altersversorgung: EUR 11.016,20 (Vorjahr: EUR 8.708,26)	1.971.642,38	1.828.819,93
7. Abschreibungen		
a) Auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	1.362.796,27	1.312.720,72
b) Auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	500.000,00	0,00
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	5.996.613,92	5.153.791,40
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge - davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 662.354,82 (Vorjahr: EUR 265.030,56)	706.867,87	313.325,89
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	10.031.717,81	0,00
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen - davon an verbundene Unternehmen: EUR 56.865,55 (Vorjahr: EUR 20.223,69)	779.564,66	366.614,49
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	(11.531.788,21)	(4.010.376,39)
13. Außerordentliche Erträge	1.059.812,32	6.454.280,84
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	160.478,90
15. Sonstige Steuern	3.870,48	88.638,98
16. Jahresüberschuss / (-fehlbetrag)	(10.475.846,37)	2.194.786,57
17. Gewinn- / (Verlust-)vortrag	(5.349.114,93)	(7.543.901,50)
18. Entnahmen aus der Kapitalrücklage	15.088.747,23	0,00
19. Entnahmen aus Gewinnrücklagen	736.214,07	0,00
20. Bilanzgewinn / (-verlust)	0,00	(5.349.114,93)

DISCLOSURES

The annual financial statements and management report of Höft & Wessel AG, Hanover, for 2001 were audited by Counsel Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, which issued an unqualified audit opinion. As required by section 328 (2) of the Aktiengesetz (German Stock Corporations Act), we wish to draw attention to the fact that the annual financial statements and the management report had not been officially published at the date this annual report went to press. Certain significant disclosures in the notes to the HGB (single-entity) financial statements of Höft & Wessel AG are reproduced below.

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.

As the annual financial statements have been prepared in EUR for the first time, the prior-period amounts have been restated in EUR in accordance with section 42 (2) sentence 1 of the EGHGB (Introductory Act to the German Commercial Code).

GENERAL ACCOUNTING PRINCIPLES AND VALUATION METHODS

Group asset register

Intangible assets have been valued at acquisition cost less scheduled depreciation, insofar as no unscheduled depreciation is required due to a likely permanent diminution in value. In this connection, an effective useful life of three to six years has, in principle, been taken as a basis.

The intangible 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.

Financial assets have been valued at acquisition cost or at lower market value.

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.

ERLÄUTERUNGEN

Der Jahresabschluss und der Lagebericht für das Jahr 2001 der Höft & Wessel AG, Hannover, wurden von der Counsel Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Entsprechend § 328 Abs. 2 Aktiengesetz weisen wir darauf hin, dass die Offenlegung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes zum Zeitpunkt der Drucklegung noch nicht erfolgt ist. Nachfolgend werden einzelne wesentliche Erläuterungen aus dem Anhang zum Jahresabschluss nach HGB der Höft & Wessel AG wiedergegeben.

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.

Da der Jahresabschluss erstmals in EUR aufgestellt wird, sind gemäß Art. 42 Abs. 2 S. 1 EGHGB auch die Vorjahreszahlen in EUR angegeben.

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Anlagevermögen

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden 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.

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 bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Umlaufvermögen

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.

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

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.

Accounts due from affiliated companies as well as other assets have been assessed at their nominal value. Individual value adjustments were made for specific identifiable risks.

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.

Reserves

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

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.

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 2001 are depicted on page 132 of this Annex.

Accounts receivable and other assets

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

Shareholders' equity

The capital stock was increased from EUR 7,050,000.00 to EUR 7,425,000.00 in the business year under review.

The total nominal value of the capital stock is divided into 7,425,000 no-par bearer shares, each of which entitles the bearer to exercise one vote.

The capital increase of EUR 375,000.00 was implemented with partial utilization of the capital authorized on 9 June 1999 by a resolution of the Management Board adopted on 23 April 2001. The Supervisory Board gave its consent on 7 May 2001, and the entry in the commercial register was made on 12 July 2001. As part of the share issue a surplus on capital stock of EUR 3.5 million was paid in to the capital reserves.

The remaining authorized capital to the amount of EUR 2,700,000.00 can be used until 8 June 2004 in one or several actions by the Management Board with the consent of the Supervisory Board to increase the capital stock.

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

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind grundsätzlich 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 werden grundsätzlich zum Nominalwert angesetzt. Für erkennbare Einzelrisiken werden Einzelwertberichtigungen durchgeführt.

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

Rückstellungen

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

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind zum Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

ANGABEN ZU EINZELNEN POSTEN DES JAHRESABSCHLUSSES

Anlagevermögen

Die Aufgliederung des in der Bilanz ausgewiesenen Anlagevermögens und dessen Entwicklung im Jahre 2001 ist auf Seite 132 dieser Anlage dargestellt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind innerhalb eines Jahres fällig.

Eigenkapital

Im laufenden Geschäftsjahr wurde das Grundkapital von EUR 7.050.000,00 auf EUR 7.425.000,00 erhöht.

Der Gesamtnennbetrag des Grundkapitals ist in 7.425.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien aufgeteilt, von denen jede Aktie zur Ausübung einer Stimme berechtigt.

Die Kapitalerhöhung um EUR 375.000,00 erfolgte unter teilweiser Ausnutzung des am 9. Juni 1999 beschlossenen genehmigten Kapitals mit Beschluss des Vorstandes vom 23. April 2001. Die Zustimmung des Aufsichtsrates erfolgte am 7. Mai 2001, die Eintragung in das Handelsregister am 12. Juli 2001. Im Zuge der Aktienaussgabe wurde ein Agio in Höhe von EUR 3,5 Mio. in die Kapitalrücklage eingestellt.

Das verbleibende genehmigte Kapital in Höhe von EUR 2.700.000,00 kann durch den Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmalig oder mehrmals bis zum 8. Juni 2004 zur Erhöhung des Grundkapitals verwandt werden.

Development of the shareholders' capital:

EUR	Capital stock	Capital reserves	Other earnings reserves	Balance sheet deficit	Total shareholders' equity
As of 1.1.01	7,050,000.00	51,843,409.70	736,214.07	5,349,114.93	54,280,508.84
Capital increase					
- against cash contributions	375,000.00	0.00	0.00	0.00	375,000.00
Surplus on capital stock	0.00	3,525,000.00	0.00	0.00	3,525,000.00
Deficit for the year 2001	0.00	0.00	0.00	10,475,846.37	10,475,846.37
Withdrawals from capital reserves	0.00	15,088,747.23	0.00	15,088,747.23	0.00
Withdrawal from other earnings reserves	0.00	0.00	736,214.07	736,214.07	0.00
As of 31.12.01	7,425,000.00	40,279,662.47	0.00	0.00	47,704,662.47

Convertible bonds were issued under an employee participation program. These have been reported under the "other liabilities".

Each convertible bond has a nominal value of DM 5.00 (tranche 1998/2003: 28,300 bonds, bonds held at 31 December 2001: 26,940) and EUR 1.00 (tranche 2000/2005: 50,100 bonds, bonds held at 31 December 2001: 48,600). 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 EUR receive one share per convertible bond of EUR 1.00 upon the exercise of their conversion right. The convertible bonds have an effective term of five years and bear interest of 6 % p. a. The conversion right can be exercised for the first time in the third and for the last time in the fifth business year following the convertible bond issue. The debenture bonds are to be repaid at the nominal amount as of 15 August 2003 and 15 August 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 EUR 210,000.00 was authorized.

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 9 August 2000 the so-called "stock option plan 2000" was set up; this facilitates the granting of stock options to executives on various levels of the Höft & Wessel Group. During the three-year term of the stock option plan, a maximum of 275,000 options for a 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 EUR 275,000.00.

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

During the 2001 business year 130,950 subscription rights were stated which, depending on the relevant exercise strategy, had a value of between EUR 2.88 and EUR 3.27 per subscription right.

Entwicklung des Eigenkapitals:

EUR	Grund- kapital	Kapital- rücklage	Andere Gewinn- rücklagen	Bilanz- verlust	Eigen- kapital Gesamt
Stand 01.01.2001	7.050.000,00	51.843.409,70	736.214,07	5.349.114,93	54.280.508,84
Kapitalerhöhung					
- gegen Bareinlagen	375.000,00	0,00	0,00	0,00	375.000,00
Agio für Aktienausgabe	0,00	3.525.000,00	0,00	0,00	3.525.000,00
Jahresfehlbetrag 2001	0,00	0,00	0,00	10.475.846,37	10.475.846,37
Entnahmen aus der Kapitalrücklage	0,00	15.088.747,23	0,00	15.088.747,23	0,00
Entnahme aus anderen Gewinnrücklagen	0,00	0,00	736.214,07	736.214,07	0,00
Stand 31.12.2001	7.425.000,00	40.279.662,47	0,00	0,00	47.704.662,47

Im Rahmen eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms wurden Wandelschuldverschreibungen ausgegeben. Diese sind unter den „sonstigen Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Die Wandelschuldverschreibungen haben jeweils einen Nennwert von DM 5,00 (Tranche 1998/2003 28.300 Stück, Bestand zum 31.12.2001: 26.940 Stück) bzw. einen Nennwert von EUR 1,00 (Tranche 2000/2005 50.100 Stück, Bestand zum 31.12.2001: 48.600 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 Umtauschrechtes geteilt wird; für einen etwa anfallenden Restbetrag ist eine nicht wandelbare Schuldverschreibung auszugeben. Der Inhaber der auf EUR lautenden Wandelschuldverschreibungen erhält bei Ausübung des Wandlungsrechtes je Wandelschuldverschreibung von EUR 1,00 eine Aktie. Die Wandelschuldverschreibungen haben eine Laufzeit von fünf Jahren und werden mit 6 % p. a. verzinst. Das Wandlungsrecht kann erstmalig im 3. und letztmalig im 5. 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 EUR 210.000,00.

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 sogenannte „Aktienoptionsplan 2000“ eingerichtet, der die Ausgabe von Aktienoptionen an Führungskräfte verschiedener Ebenen der Höft & Wessel-Gruppe ermöglicht. Während der dreijährigen Laufzeit des Aktienoptionsplans 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 EUR 275.000,00 bedingt erhöht.

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

Im Geschäftsjahr 2001 wurden 130.950 Bezugsrechte ausgegeben, die je nach Ausübungsstrategie einen Wert zwischen EUR 2,88 und EUR 3,27 pro Bezugsrecht aufwiesen.

Other reserves

This item principally comprises reserves for warranty obligations, outstanding incoming invoices, legal, consulting and audit costs as well as for residual leave entitlements.

Liabilities

Composition and term

EUR	Total	Of which residual term	
		Up to 1 year	1 year to 5 years
Liabilities due to banks	10,530,542.10	10,530,542.10	0.00
Advance payments received on account	178,137.75	178,137.75	0.00
Trade accounts payable	9,776,627.96	9,776,627.96	0.00
Liabilities due affiliated companies	2,243,435.62	2,243,435.62	0.00
Other liabilities	1,663,621.51	1,546,251.95	117,369.56
	24,392,364.94	24,274,995.38	117,369.56

Breakdown of revenues

EUR thousands	Germany	Other EU	Rest of World	Total
New equipment and spare parts	37,681	3,096	445	41,222
Maintenance, repairs, others	7,152	181	38	7,371
Software	2,945	4	27	2,976
	47,778	3,281	510	51,569
Sales allowances	(24)	0	(78)	(102)
Total	47,754	3,281	432	51,467

Other operating income

Other operating income includes income of EUR 1,085 thousand from the reversal of provisions, EUR 466 thousand from oncharged research and development costs, EUR 421 thousand from oncharged administrative expenses and EUR 314 thousand relating to rental income.

Personnel expenses

The company had granted 117,500 stock options as of 31 August 2000 and 130,950 stock options as of 31 August 2001 to employees with a fair market value of EUR 964,000 and EUR 410,000 as of the respective date of issue. There is increasingly the view taken 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 this view, an additional expenditure of DM 526,000.00 would have arisen in the 2000 business year.

Depreciation

The depreciation includes an allocation to the value adjustment for accounts due from an affiliated company (Almex GmbH, Hamburg) totaling EUR 500,000.

Depreciation on financial assets

The total amount of depreciation on financial assets refers to the shares in the UK subsidiary Metric Group Holdings Ltd., Cirencester.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten im wesentlichen Rückstellungen für Gewährleistungsverpflichtungen, fehlende Eingangsrechnungen, Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten sowie für Resturlaubsansprüche.

Verbindlichkeiten

Zusammensetzung und Fristigkeit

EUR	Gesamt	davon Restlaufzeit	
		Bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.530.542,10	10.530.542,10	0,00
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	178.137,75	178.137,75	0,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.776.627,96	9.776.627,96	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.243.435,62	2.243.435,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	1.663.621,51	1.546.251,95	117.369,56
	24.392.364,94	24.274.995,38	117.369,56

Aufgliederung der Umsatzerlöse

TEUR	Inland	EU-Länder	Ausland	Gesamt
Neugeräte und Ersatzteile	37.681	3.096	445	41.222
Wartung, Reparaturen, sonstige	7.152	181	38	7.371
Software	2.945	4	27	2.976
	47.778	3.281	510	51.569
Erlösschmälerungen	(24)	0	(78)	(102)
Gesamt	47.754	3.281	432	51.467

Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge in Höhe von TEUR 1.085 aus der Auflösung von Rückstellungen, TEUR 466 aus der Weiterbelastung von Forschungs- und Entwicklungskosten, TEUR 421 aus der Weiterbelastung von Verwaltungskosten und TEUR 314 aus Vermietungen enthalten.

Personalaufwand

Die Gesellschaft hat am 31. August 2000 117.500 Aktienoptionen und am 31. August 2001 130.950 Aktienoptionen an Mitarbeiter mit einem Verkehrswert jeweilig zum Ausgabezeitpunkt von ca. TEUR 964 bzw. TEUR 410 ausgegeben. Es wird verstärkt die Auffassung vertreten, dass der Wert der Aktienoptionen bei der ausgebenden Gesellschaft aufwandswirksam zu erfassen und über die Mindesthaltfrist zu verteilen ist. Eine verbindliche Auffassung über die bilanzielle Abbildung von Aktienoptionen hat sich jedoch noch nicht herausgebildet. Wäre die Gesellschaft der genannten Auffassung gefolgt, so hätte sich ein zusätzlicher Aufwand von TEUR 526 im Geschäftsjahr 2001 ergeben.

Abschreibungen

Die Abschreibungen enthalten eine Wertberichtigung auf Forderungen gegenüber einem verbundenen Unternehmen (Almex GmbH, Hamburg) in Höhe von TEUR 500.

Abschreibungen auf Finanzanlagen

Der Gesamtbetrag der Abschreibungen auf Finanzanlagen betrifft die Anteile an der englischen Tochtergesellschaft Metric Group Holdings Ltd., Cirencester. Die Abschreibung war aufgrund der voraussichtlich dauernden Wertminderung der Gesellschaftsanteile notwendig.

Extraordinary income

This item refers to income from the sale of shares of Höft & Wessel Webpanel AG, Hanover (now trading under the name TRUCK24).

OTHER STATUTORY DETAILS

Average number of employees

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

	2001	2000
Salaried staff	270	254
Wage earners	14	17
Senior managers	4	4
	288	275

Contingent liabilities

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

EUR thousands	2001	2000
a) Liabilities from guarantees	1,212	436
b) Liabilities from warranty agreements	13,863	13,588

The liabilities from warranty agreements include a guarantee given by the parent in favor of an affiliated company in the amount of EUR 720,000.

In addition to the contingencies and commitments disclosed as off-balance-sheet items, an additional unlimited comfort letter was issued in favor of another affiliated company (see also "Other financial obligations").

Other financial obligations

The total amount of other financial commitments arising from rent for office premises, equipment, fixtures and fittings, software, telephone equipment and motor vehicle leasing as well as commitments arising from non-genuine repurchase agreements was EUR 23,062,640.15 as of 31 December 2001 (previous year: EUR 21,794,947.35).

On the basis of an affiliated company's cash planning, there is also a financial obligation of around EUR 3.2 million for fiscal year 2002 resulting from an unlimited comfort letter issued in favor of this company.

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 business year under review totalled:

EUR	
a) Members of the Management Board	732,835.31
b) Members of the Supervisory Board	48,777.24

Außerordentliche Erträge

Es handelt sich hier um einen Ertrag aus der Veräußerung von Aktien der Höft & Wessel Webpanel AG, Hannover (inzwischen umfirmiert in TRUCK24 AG).

SONSTIGE PFLICHTANGABEN

Durchschnittliche Arbeitnehmerzahl

Die durchschnittliche, nach § 267 Abs. 5 HGB ermittelte Arbeitnehmerzahl betrug im Geschäftsjahr 288 Personen (i. Vj. 275) und ist wie folgt aufzuteilen:

	2001	2000
Angestellte	270	254
Gewerbliche Arbeitnehmer	14	17
Leitende Angestellte	4	4
	288	275

Haftungsverhältnisse

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

TEUR	2001	2000
a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften	1.212	436
b) Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen	13.863	13.588

Die Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen enthalten in Höhe von TEUR 720 eine Patronatsklärung zugunsten eines verbundenen Unternehmens.

Über die unter der Bilanz ausgewiesenen Haftungsverhältnisse hinaus wurde eine weitere betragsmäßig unbeschränkte Patronatsklärung gegenüber einem weiteren verbundenen Unternehmen ausgesprochen (siehe auch „Sonstige finanzielle Verpflichtungen“).

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus Mieten für Bürogebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung, Software, Telefonanlagen und Pkw-Leasing sowie aus unechten Pensionsgeschäften betrug zum 31. Dezember 2001 EUR 23.062.640,15 (im Vorjahr EUR 21.794.947,35).

Danben resultiert aus einer betragsmäßig unbeschränkten Patronatsklärung gegenüber einem verbundenen Unternehmen auf der Grundlage der Liquiditätsplanung dieser Gesellschaft eine finanzielle Verpflichtung für das Jahr 2002 in einer Größenordnung von ca. EUR 3,2 Mio.

Bezüge der Vorstände und des Aufsichtsrates

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

EUR	
a) Mitglieder des Vorstandes	732.835,31
b) Mitglieder des Aufsichtsrats	48.777,24

Participations pursuant to § 20 German Stock Corporation Act

In the 2001 fiscal year the company was notified of the existence of a participation within the meaning of § 20 Para. 1 German Stock Corporation Act. The text of the announcement published in the Federal Gazette pursuant to § 20 Para. 6 German Stock Corporation Act was as follows:

“H&W Holding GmbH, Burgdorf, has advised us pursuant to § 20 Para. 4 German Stock Corporation Act that it directly owns a majority of the shares of our company.”

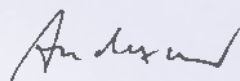
Consolidated financial statements

Höft & Wessel AG is a subsidiary of H&W Holding GmbH, Burgdorf. The latter is obliged to compile consolidated financial statements as of 31 December, which are filed in the commercial register of Burgdorf District Court under the number HRB 2607.

Furthermore, Höft & Wessel AG is the parent company of the affiliated companies listed on page 140. The obligation pursuant to § 290 German Commercial Code to compile consolidated financial statements is discharged by consolidated financial statements which provide for release pursuant to § 292 a German Commercial Code, since Höft & Wessel AG compiles consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standards (IAS). These are published in the Federal Gazette and filed in the commercial register of Hanover District Court under the number HRB 57006.

Hanover, March 2002

The Management Board



(Dr. Werner Andexser)



(Peter Claussen)



(René Glasmacher)

Beteiligungen nach § 20 AktG

Im Geschäftsjahr 2001 wurde der Gesellschaft das Bestehen einer Beteiligung im Sinne des § 20 Abs. 1 AktG angezeigt. Der im Bundesanzeiger gemäß § 20 Abs. 6 AktG veröffentlichte Text der Mitteilung lautet wie folgt:

„Die H&W Holding GmbH, Burgdorf, hat uns gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr eine Mehrheitsbeteiligung der Aktien unserer Gesellschaft unmittelbar gehört.“

Konzernabschluss

Die Höft & Wessel AG ist Tochterunternehmen der H&W Holding GmbH, Burgdorf. Diese hat zum 31. Dezember einen Konzernabschluss aufzustellen, der im Handelsregister des Amtsgerichts Burgdorf unter der Nummer HRB 2607 hinterlegt wird.

Weiterhin ist die Höft & Wessel AG Mutterunternehmen für die auf S. 140. aufgeführten verbundenen Unternehmen.

Die Verpflichtung gemäß § 290 HGB zur Aufstellung eines Konzernabschlusses wird durch einen befreienden Konzernabschluss gemäß § 292 a HGB erfüllt, da die Höft & Wessel AG einen Konzernabschluss nach den International Accounting Standards (IAS) aufstellt. Dieser wird im Bundesanzeiger veröffentlicht und im Handelsregister des Amtsgerichts Hannover unter der Nummer HRB 57006 hinterlegt.

Hannover, im März 2002

Der Vorstand



(Dr. Werner Andexser)



(Peter Claussen)



(René Glasmacher)

COMPOSITION AND CHANGES IN THE FIXED ASSETS in EUR

	Acquisition costs				31.12.01
	1.1.01	Additions	Disposals	Reclassifications	
I. Intangible Assets					
1. Software	743,464.07	201,960.00	0.00	28,095.49	973,519.56
2. Advance payments	28,095.49	0.00	0.00	(28,095.49)	0.00
	771,559.56	201,960.00	0.00	0.00	973,519.56
II. Tangible Assets					
1. Other property, plant and equipment	7,459,508.33	855,829.72	216,157.07	131,461.55	8,230,642.53
2. Advance payments, plant and machinery in process of construction	151,762.67	314,374.74	83,328.88	(131,461.55)	251,346.97
3. Low-value items	0.00	31,385.17	31,385.17	0.00	0.00
	7,611,271.00	1,201,589.63	330,871.12	0.00	8,481,989.50
III. Financial Assets					
1. Shares in affiliated companies	30,441,008.12	620,164.00	474,063.33	(196,100.68)	30,391,008.11
2. Shares in associates	0.00	0.00	0.00	196,100.68	196,100.68
3. Loans to associates	0.00	641,671.31	0.00	0.00	641,671.31
	30,441,008.12	1,261,835.31	474,063.33	0.00	31,228,780.11
Total assets	38,823,838.69	2,665,384.94	804,934.45	0.00	40,684,289.17

ZUSAMMENSETZUNG UND ENTWICKLUNG
DES ANLAGEVERMÖGENS Angaben in EUR

	Anschaffungskosten				Stand 31.12.2001
	Stand 01.01.2001	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Software	743.464,07	201.960,00	0,00	28.095,49	973.519,56
2. Geleistete Anzahlungen	28.095,49	0,00	0,00	(28.095,49)	0,00
	771.559,56	201.960,00	0,00	0,00	973.519,56
II. Sachanlagen					
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	7.459.508,33	855.829,72	216.157,07	131.461,55	8.230.642,53
2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	151.762,67	314.374,74	83.328,88	(131.461,55)	251.346,97
3. Geringwertige Wirtschaftsgüter	0,00	31.385,17	31.385,17	0,00	0,00
	7.611.271,00	1.201.589,63	330.871,12	0,00	8.481.989,50
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	30.441.008,12	620.164,00	474.063,33	(196.100,68)	30.391.008,11
2. Beteiligungen	0,00	0,00	0,00	196.100,68	196.100,68
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	641.671,31	0,00	0,00	641.671,31
	30.441.008,12	1.261.835,31	474.063,33	0,00	31.228.780,11
Anlagevermögen gesamt	38.823.838,69	2.665.384,94	804.934,45	0,00	40.684.289,17

Accumulated depreciation				Residual book values	
1.1.01	Additions	Disposals	31.12.01	31.12.01	31.12.00
502,506.44	104,959.29	0.00	607,465.74	366,053.83	240,957.63
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,095.49
502,506.44	104,959.29	0.00	607,465.74	366,053.83	269,053.12
5,031,280.40	1,226,451.81	70,742.17	6,186,990.04	2,043,652.49	2,428,227.92
0.00	0.00	0.00	0.00	251,346.97	151,762.67
0.00	31,385.17	31,385.17	0.00	0.00	0.00
5,031,280.40	1,257,836.98	102,127.34	6,186,990.04	2,294,999.46	2,579,990.59
0.00	10,031,717.81	0.00	10,031,717.81	20,359,290.30	30,441,008.12
0.00	0.00	0.00	0.00	196,100.68	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	641,671.31	0.00
0.00	10,031,717.81	0.00	10,031,717.81	21,197,062.29	30,441,008.12
5,533,786.85	11,394,514.09	102,127.34	16,826,173.59	23,858,115.57	33,290,051.83

Kumulierte Abschreibungen				Restbuchwerte	
Stand 01.01.2001	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2001	Stand 31.12.2001	Stand 31.12.2000
502.506,44	104.959,29	0,00	607.465,74	366.053,83	240.957,63
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28.095,49
502.506,44	104.959,29	0,00	607.465,74	366.053,83	269.053,12
5.031.280,40	1.226.451,81	70.742,17	6.186.990,04	2.043.652,49	2.428.227,92
0,00	0,00	0,00	0,00	251.346,97	151.762,67
0,00	31.385,17	31.385,17	0,00	0,00	0,00
5.031.280,40	1.257.836,98	102.127,34	6.186.990,04	2.294.999,46	2.579.990,59
0,00	10.031.717,81	0,00	10.031.717,81	20.359.290,30	30.441.008,12
0,00	0,00	0,00	0,00	196.100,68	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	641.671,31	0,00
0,00	10.031.717,81	0,00	10.031.717,81	21.197.062,29	30.441.008,12
5.533.786,85	11.394.514,09	102.127,34	16.826.173,59	23.858.115,57	33.290.051,83

8.10 p.m.

Hamburg. At a restaurant



You pay the check electronically. Like (almost) everywhere now. With your debit or credit card: **captura.vector**

Bezahlt wird bargeldlos.
Wie (fast) überall.
Mit EC- oder Kreditkarte:
captura.vector





20.10 Uhr

Hamburg. Im Restaurant

MANAGEMENT BOARD AND SUPERVISORY BOARD

Members of the Management Board and Supervisory Board

MANAGEMENT BOARD MEMBERS IN THE 2001 BUSINESS YEAR

Dr. Werner Andexser	<p>(Chairman of the Management Board)</p> <p>Main areas of responsibility: Technology, Development, Production</p> <p>Other supervisory board seats: Höft & Wessel Skeye Webpanel AG, Hanover Truck 24 AG, Hanover (until 26 November 2001)</p> <p>Comparable regulatory bodies: Metric Group Holdings Ltd., Cirencester Metric Group Limited, Cirencester</p>
René Glasmacher	<p>Main areas of responsibility: Finance and Financial Control</p> <p>Other supervisory board seats: Höft & Wessel Skeye Webpanel AG, Hanover Truck 24 AG, Hanover MTB Management- und Teamberater AG, Hanover Trade Net One AG, Frankfurt am Main</p> <p>Comparable regulatory bodies: Metric Group Holdings Ltd., Cirencester Metric Group Limited, Cirencester</p>
Peter Claussen	<p>Main areas of responsibility: Marketing and Sales</p> <p>Comparable regulatory bodies: Metric Group Holdings Ltd., Cirencester Metric Group Limited, Cirencester</p>

SUPERVISORY BOARD MEMBERS IN THE 2001 BUSINESS YEAR

1. Chairman of the Supervisory Board

Prof. Dr. Dr. h.c. Klaus E. Goehrmann	<p>(Chairman of the Supervisory Board of Deutsche Messe AG)</p> <p>Other supervisory board seats: VSM Vereinigte Schmirgel- und Maschinenfabriken AG, Hanover MAN Nutzfahrzeuge AG, Munich Standortmarketing GmbH, Hanover (Deputy Chairman) AWD Holding AG, Hanover</p>
--	--

VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates

VORSTANDSMITGLIEDER IM GESCHÄFTSJAHR 2001

Dr.-Ing. Werner Andexser

(Vorstandsvorsitzender)

Tätigkeitsschwerpunkte: Technik, Entwicklung,
Produktion

Aufsichtsratsmandate:

Höft & Wessel Skeye Webpanel AG, Hannover

Truck 24 AG, Hannover (bis 26. November 2001)

Vergleichbare Kontrollgremien:

Metric Group Holdings Ltd., Cirencester

Metric Group Limited, Cirencester

Dipl.-Kfm. René Glasmacher

Tätigkeitsschwerpunkte:

Finanzen & Controlling

Aufsichtsratsmandate:

Höft & Wessel Skeye Webpanel AG, Hannover

Truck 24 AG, Hannover

MTB Management- und Teamberater AG, Hannover

Trade Net One AG, Frankfurt am Main

Vergleichbare Kontrollgremien:

Metric Group Holdings Ltd., Cirencester

Metric Group Limited, Cirencester

Dipl.-Inform. MBA Peter Claussen

Tätigkeitsschwerpunkte: Marketing & Vertrieb

Vergleichbare Kontrollgremien:

Metric Group Holdings Ltd., Cirencester

Metric Group Limited, Cirencester

AUFSICHTSRATSMITGLIEDER IM GESCHÄFTSJAHR 2001

1. Aufsichtsratsvorsitzender

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 (stellvertretender
Vorsitzender)

AWD Holding AG, Hannover

2. Deputy 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

Michael Höft	Businessman Other supervisory board seats: Truck24 AG, Munich (Deputy Chairman)
Rolf Wessel	Businessman
Dr. Martin Künnemann	Auditor / tax consultant (partner in Deloitte & Touche)
Dr. Manfred Bodin (until 2 July 2001)	(Chairman of the Executive 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 Hypothekenbank AG, Hanover / Berlin Nordland-Papier AG, Dörpen/Ems CeWe Color Holding AG, Oldenburg Dragoco Gerberding & Co. AG, Holzminden Continental AG, 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 MHB Mitteleuropäische Handelsbank AG Deutsch-Polnische Bank, Frankfurt/Main
Marco Hahn (from 2 July 2001)	Businessman (Chairman of the Executive Board of Capital Stage AG) Other supervisory board and similar seats: Datasave AG Informationssysteme (Chairman) farmatic biotech energy AG (Chairman)

2. Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Peter Versteegen	Rechtsanwalt (Partner der Sozietät Freshfields Bruckhaus Deringer) Weitere Aufsichtsratsmandate: CTS EVENTIM AG, München
-----------------------------	---

3. Weitere Mitglieder

Michael Höft	Kaufmann Weitere Aufsichtsratsmandate: Truck24 AG, München (stellvertretender Vorsitzender)
Rolf Wessel	Kaufmann
Dr. Martin Künnemann	Wirtschaftsprüfer/Steuerberater (Partner Deloitte & Touche)
Dr. Manfred Bodin (bis 2. Juli 2001)	(Vorstandsvorsitzender der Norddeutschen Landesbank) Weitere Aufsichtsrats- und ähnliche Mandate: a) Gesetzlich zu bildende Aufsichtsräte: Bankgesellschaft Berlin AG, Berlin BHH Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG, Hannover / Berlin Nordland-Papier AG, Dörpen/Ems CeWe Color Holding AG, Oldenburg Dragoco Gerberding & Co. AG, Holzminden Continental AG, Hannover b) Vergleichbare Kontrollgremien Nord/LB Luxembourg, Luxembourg 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 MHB Mitteleuropäische Handelsbank AG Deutsch-Polnische Bank, Frankfurt/Main
Marco Hahn (ab 2. Juli 2001)	Kaufmann (Vorstandsvorsitzender der Capital Stage AG) Weitere Aufsichtsratsmandate: Datasave AG Informationssysteme (Vorsitzender) farmatic biotech energy AG (Vorsitzender)

SHARES IN AFFILIATED COMPANIES

Name / domicile	Shares %	Shareholders' equity	Net income / (loss)
		31.12.01 EUR	2001 EUR
a) Directly held interests			
Höft & Wessel AG, Zurich (Switzerland)	100.00	102,900.25	9,442.03
Höft & Wessel Traffic Computer Systems GmbH, Hannover	100.00	77,211.48	27,624.16
Höft, Wessel & Dr. Dreßler GmbH, Plaußig	100.00	64,715.14	25,649.48
Höft & Wessel Skeye Webpanel AG, Hanover	86.42	2,861,351.55	(2,459,654.82)
Almex GmbH, Hamburg	100.00	(590,318.46)	(254,928.02)
Metric Group Holdings Ltd., Cirencester (UK)	100.00	10,983,003.70	(345,808.53) ¹⁾
b) Indirectly held interests			
Metric Group Limited, Cirencester (UK)	100.00	3,827,603.93	(3,260,250.66) ¹⁾
Metric Group Inc., New Jersey (USA)	100.00	(1,994,441.83)	130,281.35 ¹⁾

¹⁾ The shareholders' equity and the net income in GBP thousands have been converted at the reporting date exchange rate of DM 1.59683 and the average annual exchange rate of 1.60841.

BETEILIGUNGSÜBERSICHT

Name / Sitz	Anteile %	Eigenkapital	Jahresüberschuss /
		31.12.2001 EUR	(-fehlbetrag) 2001 EUR
a) Unmittelbar gehaltene Anteile			
Höft & Wessel AG, Zürich (Schweiz)	100,00	102.900,25	9.442,03
Höft & Wessel Traffic Computer Systems GmbH, Hannover	100,00	77.211,48	27.624,16
Höft, Wessel & Dr. Dreßler GmbH, Plaußig	100,00	64.715,14	25.649,48
Höft & Wessel Skeye Webpanel AG, Hannover	86,42	2.861.351,55	(2.459.654,82)
Almex GmbH, Hamburg	100,00	(590.318,46)	(254.928,02)
Metric Group Holdings Ltd., Cirencester (Großbritannien)	100,00	10.983.003,70	(345.808,53) ¹⁾
b) Mittelbar gehaltene Anteile			
Metric Group Holdings Limited, Cirencester (Großbritannien)	100,00	3.827.603,93	(3.260.250,66) ¹⁾
Metric Group Inc., New Jersey, (USA)	100,00	(1.994.441,83)	130.281,35 ¹⁾

¹⁾ Das Eigenkapital bzw. der Jahresüberschuss der in TGBP vorgelegten Jahresabschlüsse wurden zum Stichtagskurs von 1,59683 bzw. zum Jahresdurchschnittskurs von 1,60841 umgerechnet.

ADDRESSES / ADRESSEN

Höft & Wessel AG

Rotenburger Str. 20
D-30659 Hannover

Fon: ++49.(0)511.61 02-0
Fax: ++49.(0)511.61 02-411
info@hoeft-wessel.de
www.hoeft-wessel.de

Eingetragen beim Amtsgericht
Hannover unter HRB 57006
USt.-ID: DE 115681962

Höft & Wessel AG

Dufourstr. 147
CH-8008 Zürich

Höft & Wessel**Skeye Webpanel AG**

Rotenburger Str. 20
D-30659 Hannover

Fon: ++49.(0)511.61 02-0
Fax: ++49.(0)511.61 02-411
info@skeye.de
www.skeye.de

Eingetragen beim Amtsgericht
Hannover unter HRB 58915
USt.-ID: DE 115681962

Metric Group Limited

2 Brighton Road
Suite 320
Clifton, NJ 07012, USA

Fon: ++1.973.777-59 69
Fax: ++1.973.777-32 99

Almex GmbH

Rotenburger Str. 20
D-30659 Hannover

Fon: ++49.(0)511.61 02-800
Fax: ++49.(0)511.61 02-801
info@almex.de
www.almex.de

Höft & Wessel Traffic**Computer Systems GmbH**

Rotenburger Str. 20
D-30659 Hannover

Fon: ++49.(0)511.61 02-0
Fax: ++49.(0)511.61 02-433

Metric Group Holdings Ltd.

Metric House
Love Lane
Cirencester
Gloucestershire
GL7 1YG, England

Fon: ++44.(0)1285.65 14 41
Fax: ++44.(0)1285.65 39 44
info@almex.demon.co.uk
www.metricgroup.co.uk

Registered in England Number 2560839

Höft, Wessel & Dr. Dressler GmbH

Am Schenkberg 10
D-04349 Leipzig

Fon: ++49.(0)34.29 8.64 36 9
Fax: ++49.(0)34.29 8.64 37 2
info@hwd-leipzig.de
www.hwd-leipzig.de



11.30 p.m.

Life can be so simple.

23.30 Uhr

Das Leben kann so einfach sein.



HÖFT & WESSEL

CONTACT

Investor Relations, Public Relations:

Please write or call if you have any questions.
We're there to help you!

Höft & Wessel AG
Investor Relations / Public Relations
Anne Bentfeld
Rotenburger Str. 20
D-30659 Hannover

Phone: ++49.(0)511.61 02-0

Fax: ++49.(0)511.61 02-433

E-Mail: ipo@hoeft-wessel.de

presse@hoeft-wessel.de

Internet: www.hoeft-wessel.de

Newsletter:

Please ask to be included in our database to receive regular e-mail updates on the Company's development. Our newsletter featuring information from the Höft & Wessel Group is published quarterly.

Press releases:

Click "News" on our homepage to access our press releases.

Published by:

Höft & Wessel Aktiengesellschaft

Layout:

Weusthoff & Rose, Werbeagentur Hamburg/Köln

Photos:

Weusthoff & Rose, 49 Pictures GmbH
Karl Johaentges, Hanover

Printed by:

Schotte GmbH & Co. KG

All rights reserved. No reproduction, including extracts, permitted without the explicit permission of the publisher.

ANSPRECHPARTNER DER HÖFT & WESSEL AG

Investor Relations, Public Relations:

Schreiben Sie uns oder rufen Sie uns an, wenn Sie Fragen haben. Wir beantworten sie Ihnen gerne.

Höft & Wessel AG
Investor Relations / Public Relations
Anne Bentfeld
Rotenburger Str. 20
D-30659 Hannover

Fon: ++49.(0)511.61 02-0
Fax: ++49.(0)511.61 02-433
E-Mail: ipo@hoeft-wessel.de
presse@hoeft-wessel.de
Internet: www.hoeft-wessel.de

Newsletter:

Gerne nehmen wir Sie in unsere Datenbank auf, um Sie per E-Mail regelmäßig über die Entwicklung des Unternehmens zu informieren. Viermal jährlich erscheint unser newsletter mit Informationen aus der Höft & Wessel-Gruppe.

Finanzberichte:

Unsere Quartals- und Geschäftsberichte, unser newsletter und weitere Informationen finden Sie zum Download auf unserer Homepage unter „Aktie“.

Pressemitteilungen:

Unsere veröffentlichten Pressemitteilungen finden Sie auf unserer Homepage unter „News“.

Herausgeber:

Höft & Wessel Aktiengesellschaft

Layout:

Weusthoff & Rose, Werbeagentur Hamburg/Köln

Fotografie:

Weusthoff & Rose, 49 pictures
Karl Johaentges, Hannover

Druck:

Schotte GmbH & Co. KG

Vervielfältigung, auch auszugsweise, nur mit Genehmigung des Herausgebers.

INVESTOR RELATIONS CALENDAR 2002

UNTERNEHMENSKALENDER 2002

ANNUAL ACCOUNTS 2001	27.3.02
JAHRESABSCHLUSS 2001	27.03.2002
PRESS CONFERENCE	27.3.02
BILANZPRESSEKONFERENZ	27.03.2002
INVESTMENT ANALYSTS CONFERENCE	27.3.02
ANALYSTENKONFERENZ	27.03.2002
IAS-BASED QUARTERLY REPORT AS OF 31 MARCH 2002	14.5.02
IAS-QUARTALSBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2002	14.05.2002
GENERAL MEETING	18.6.02
HAUPTVERSAMMLUNG	18.06.2002
IAS-BASED HALF-YEAR REPORT AS OF 30 JUNE 2002	8.8.02
IAS-HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2002	08.08.2002
IAS-BASED NINE-MONTH REPORT AS OF 30 SEPTEMBER 2002	7.11.02
IAS-NEUNMONATSBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2002	07.11.2002

FOR FURTHER INFORMATION PLEASE CONTACT / WEITERE INFORMATIONEN:

HÖFT & WESSEL AG, INVESTOR RELATIONS, ROTENBURGER STR. 20,
D-30659 HANNOVER, TEL. ++49(0)511/6102-0, FAX ++49(0)511/6102-433
E-MAIL: IPO@HOEFT-WESSEL.DE
INTERNET: WWW.HOEFT-WESSEL.DE