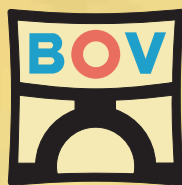


BOV Aktiengesellschaft/Geschäftsbericht 2001/Annual Report 2001



Aktiengesellschaft

Kennzahlen der BOV-Gruppe.

BOV group data.

| | | Figures in € '000 | |
|--|--------------------|-------------------|---------------|
| | Consolidated since | 2001 | 2000 |
| Sales | | | |
| BOV Group | | 28,142 | 27,355 |
| Germany | | 34,862 | 24,896 |
| BOV AG | | 23,862 | 13,497 |
| BOV GmbH & Co. KG | | 8,802 | 9,464 |
| Intermoves AG | Nov. 1, 2000 | 2,013 | 286 |
| BFK GmbH | Nov. 1, 2000 | 185 | 1,649 |
| Outside Germany | | 4,630 | 2,726 |
| GLANCE AG Software Engineering | July 1, 2000 | 4,298 | 2,195 |
| Glance AG Standard Solutions | July 1, 2000 | 332 | 531 |
| Internal consolidated sales | | -11,350 | -267 |
| Sales by division | | | |
| | | 2001 | 2000 |
| BOV AG / BOV GmbH & Co. KG | | 21,497 | 22,694 |
| Qualification | | 4,573 | 4,233 |
| IT Services | | 3,167 | 3,041 |
| Business Application Development (BAD) | | 9,374 | 9,961 |
| Enterprise Information Integration (EII) | | 3,375 | 3,830 |
| Product Development | | 166 | - |
| Others | | 842 | 1,629 |
| BFK / Intermoves Group | | 2,087 | 1,935 |
| Intermoves AG | Nov. 1, 2000 | 2,087 | 1,935 |
| Glance Gruppe | | 4,558 | 2,726 |
| Glance Group | July 1, 2000 | 4,558 | 2,726 |
| Key personnel figures | | | |
| | | 2001 | 2000 |
| Personnel costs | | 20,508 | 15,137 |
| Number of employees (annual average) | | 378 | 268 |
| Personnel costs per employee | | 54 | 56 |
| Sales per employee | | 74 | 102 |
| Profit & loss statement | | | |
| Sales | | 28,142 | 27,355 |
| EBITDA | | -8,176 | -337 |
| Depreciation and amortization | | 2,899 | 1,777 |
| EBIT | | -11,075 | -2,114 |
| EBT | | -11,387 | -1,956 |
| Group result | | -7,537 | -1,754 |
| Profit due to minority interests | | -448 | 162 |
| Group result due to BOV shareholders | | -7,089 | -1,916 |
| Number of shares used as basis | | 8,045 | 7,186 |
| Earnings per share according DCFA/SG | | -0.88 | -0.27 |

Willkommen Welcome

Wichtige Termine 2002.

| | |
|----------|---|
| 20. März | Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsjahr 2001 Analystenpräsentation |
| 17. Mai | Hauptversammlung |
| Mai | Quartalsbericht I/2002 |
| August | Halbjahresbericht |
| November | Quartalsbericht III/2002 |

Important dates in 2002.

| | |
|----------|---|
| March 20 | Press conference on financial statements for the 2001 financial year Analyst presentation |
| May 17 | Annual General Meeting |
| May | Quarterly report I/2002 |
| August | Half-year report |
| November | Quarterly report III/2002 |

Ansprechpartner.

Herr Markus Ufer
Investor Relations

BOV Aktiengesellschaft
Alfredstraße 279
45133 Essen
Telefon: +49 201/45 13-553
Telefax: +49 201/45 13-453
markus.ufer@bov.de
www.bov.de

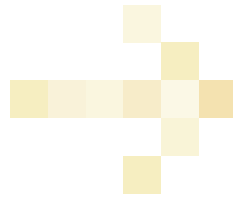
Contact person.

Mr Markus Ufer
Investor Relations

BOV Aktiengesellschaft
Alfredstrasse 279
D-45133 Essen
Phone +49 201/45 13-553
Fax +49 201/45 13-453
markus.ufer@bov.de
www.bov.de

Inhalt

Contents



Inhalt.

Vorwort

Einblick

Marktumgebung
Profil von BOV
Die Produktsegmente von BOV

Lagebericht

Geschäftsverlauf
Umsatzentwicklung
Ertragslage
Vermögens- und Finanzlage
Investitionen
Personal und Organisation
Risikomanagement der BOV AG
Ausblick

Die Aktie

Die Aktie

Bericht des Aufsichtsrats

Jahresabschluss der BOV AG nach IAS

Konzernbilanz
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Kapitalflussrechnung

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2001

- I. Allgemeine Angaben zum Konzernabschluss
- II. Erläuterungen zu den Posten der Bilanz
und der Gewinn- und Verlustrechnung
- III. Ergänzende Angaben
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Contents.

Foreword

04

Insight

08

Market environment 08
Profile of BOV 09-10
The product Segments of BOV 11-15

Status Report

16

Course of business 16-17
Sales progress 18-19
Earnings 20
Assets and Financial Position 21
Investments 22
Personnel and Organisation 23-24
Risk management at BOV AG 25-26
Looking forwards 27

The Share

28

The Share 28-33

Report from Supervisory Board

34

Consolidated Financial Statement of BOV AG in accordance with IAS

37

Consolidated Balance sheet 38-41
Consolidated Profit and loss account 42-43
Consolidated cash flow statement 44-45

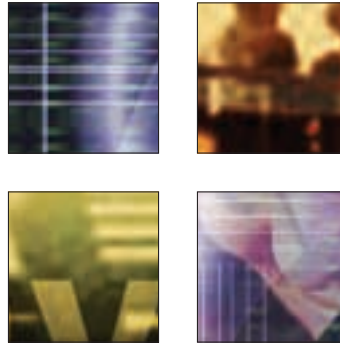
Notes to the consolidated financial statements for fiscal year 2001

46

- I. General disclosures relating to the
consolidated financial statements 46-50
- II. Notes to the items in the
Balance sheet and P&L account 51-71
- III. Additional notes 72-73
Audit opinion 74-75

Vorwort

Foreword



Sehr geehrte Aktionäre und Geschäftsfreunde,

der Geschäftsbericht der BOV Aktiengesellschaft informiert Sie über die Entwicklung der vergangenen 12 Monate und darüber, was wir für die Zukunft planen.

Das abgelaufene Geschäftsjahr war insgesamt ein schwieriges Jahr für die IT-Branche. Die ursprünglich positiven Prognosen, die vor allem für E-Services-Angebote abgegeben wurden, konnten bei weitem nicht erreicht werden. Die von zahlreichen Unternehmen abgegebenen Negativmeldungen beherrschten die Branche. Die frühere Euphorie schlug um in zunehmende Skepsis gegenüber IT-Firmen an deutschen und internationalen Börsen.

Die hinter den Erwartungen zurückbleibende konjunkturelle Entwicklung, insbesondere in den USA und Europa, haben dazu geführt, dass die Großunternehmen der Old Economy ihre geplanten Investitionen reduziert oder verschoben haben.

Auch BOV konnte sich den negativen Marktentwicklungen des Jahres 2001 nicht entziehen. So wurden zwar unsere geplanten Umsatzzuwächse im anvisierten Marktsegment nicht erreicht, jedoch blieben die Umsätze im Vergleich zum Vorjahr auf einem stabilen Niveau. Es hat sich gezeigt, dass BOV aufgrund seiner strategischen Ausrichtung die IT-Kernprozesse des Kunden betreffend, weniger stark vom Nachfragerückgang tangiert war, als solche Unternehmen, deren Geschäftsmodelle stark auf Anwendungen reiner Webtechnologie fokussiert waren.

Dear shareholders and business associates,

The annual report of BOV Aktiengesellschaft will provide you with information on developments which have taken place in the last 12 months and on our plans for the future.

All in all, the year just ended was a difficult year for the IT branch. The positive forecasts originally issued in particular for e-services offers fell very far short of the mark. The negative reports issued by numerous companies predominate in the branch. Early euphoria changed to deepening scepticism in respect of IT companies on German and international stock exchanges.

The economic trend, which was far short of expectations, particularly in the USA and Europe, has resulted in the fact that the major corporations belonging to the Old Economy have reduced or postponed their planned investment activities.

Nor was BOV Aktiengesellschaft able to escape the negative market developments in the year 2001. Admittedly, our planned sales growth failed to materialise in this market segment but our sales revenues still managed to remain at a stable level in comparison with the previous reporting period. It has been demonstrated that BOV Aktiengesellschaft, thanks to its strategic orientation in as far as the IT core processes of its customers is concerned, was less heavily hit by the decline in demand than those companies whose business model was strictly focussed on pure Web technology applications.

Zeigte sich im ersten Quartal noch eine positive Umsatzentwicklung, so zeichnete sich in der Folge eine einschneidende Trendwende ab, die kostensenkende Maßnahmen erforderlich machte. Die entsprechend der ursprünglichen Wachstumserwartungen aufgebauten Kapazitäten mussten angepasst werden und führten ab dem 2. Quartal zu erheblichen Ergebnisbelastungen. Die Kostensenkungsmaßnahmen sind bis zum Jahresende insoweit abgeschlossen, als dass die Kapazitäten an die erwartete Umsatzentwicklung für das Jahr 2002 angepasst sind.

Die erforderlichen Personalanpassungsmaßnahmen und Umstrukturierungen im Jahr 2001 wurden von einem systematischen Ausbau der Personalentwicklung begleitet. Human capital ist weiterhin ein entscheidendes Kriterium für den Unternehmenserfolg der BOV. Ziele der Personalarbeit sind die langfristige Bindung von hochqualifiziertem Personal sowie der Erhalt und Ausbau der Unternehmenskultur.

Einen weiteren Schwerpunkt zur Konsolidierung und zum Ausbau der Marktposition bildet die Stärkung der Sales- und Marketingaktivitäten. Ergänzend zu den dezentralen Sales Aktivitäten in den Business Units wurde ein gruppenweit übergreifendes Corporate Account Management (CAM) etabliert. Damit wurde die Basis geschaffen, gruppenweite Großprojekte zu akquirieren und zu koordinieren, die das gesamte Leistungsspektrum der BOV Aktiengesellschaft bündeln. Das CAM fördert den Integrationsprozess der Tochterunternehmen und der verschiedenen Business Units und schafft ein einheitliches Auftreten gegenüber dem Kunden.

Whilst there was still a positive trend in sales revenues in the first quarter, an incisive turnaround in trends then appeared which necessitated cost-cutting measures. The capacities built up in line with original growth expectations had to be adjusted to match the situation and had a severely negative effect on earnings from the second quarter onwards. The cost-reduction measures introduced had been completed by the end of the year to the extent that capacities have been adjusted to match the sales revenues expectations for the year 2002.

The adjustments in manpower levels and the reorganisational measures undertaken in 2001 were accompanied by systematic expansion in human resources development. Human capital is still a decisive criterion for corporate success at BOV. The objectives of human resources management are to win the long-term loyalty of highly-qualified staff and to maintain and extend the corporate culture.

Another point of emphasis in respect of consolidating and extending the company's market position is the intensification of sales and marketing activities. To supplement decentralised sales activities in the business units, a Corporate Account Management (CAM) system for the entire group and all disciplines has been established. This means that a basis has been created for the acquisition and coordination of major products across all borders in the Group enabling the entire performance range available within BOV Aktiengesellschaft to be concentrated to best effect. CAM promotes the integration process in the subsidiary companies and in the various business units and creates a uniform image and presence in respect of the customer.

Die BOV Aktiengesellschaft hat daran festgehalten, die Entwicklung ihrer innovativen Produkte weiter voranzutreiben und zur Marktreife zu bringen. Die BOV-Gruppe verfügt mit „Speon“ und „ActiveFrame®“ über zwei Kerntechnologien, die beide vom Gedanken aktiver Softwaresysteme geprägt sind.

Im Zentrum der Produktstruktur von BOV stehen neben dem klassischen Dienstleistungssegment, Projektangebote auf Basis wieder verwendbarer methodischer Frameworks und Softwarekomponenten, die eine noch schnellere Projektrealisierung ermöglichen sowie standardisierte Softwareprodukte und eigene Kerntechnologien.

Der von der Informatik Gesellschaft für Sozialversicherungen GmbH mit Sitz in St. Gallen erteilte Großauftrag über € 20,0 Mio. bestätigt uns in der Strategie der intensiven Fokussierung auf technologisch anspruchsvolle Marktsegmente und ist Beweis für das weiter wachsende Vertrauen der Kunden in die Dienstleistung der BOV Aktiengesellschaft.

BOV startet in das Geschäftsjahr 2002 mit einem Rekordauftragsbestand von € 27,5 Mio. Vor dem Hintergrund der wieder steigenden Angebots-Volumina und der Prognosen über die allgemeine konjunkturelle Entwicklung erwarten wir eine Verbesserung der Nachfrage insbesondere im 2. Halbjahr 2002.

BOV Aktiengesellschaft has stood by its plans to continue to push further ahead with the development of innovative products and bring them to market maturity. With „Speon“ and „ActiveFrame®“, the BOV Group possesses two core technologies which both bear the stamp of active software systems philosophy.

At the centre of the product structure of BOV, in addition to the classic service segment, there are offers of projects on the basis of reusable methodical frameworks and software components, which enable even faster completion of projects with standardised software products and our own core technologies.

The major order worth more than € 20.0 million placed with us by Informatik Gesellschaft für Sozialversicherungen GmbH with offices in St. Gallen has confirmed for us that the strategy of intensive focus on technologically demanding market segments is right and is evidence of the fact that the confidence of our customers in the services provided by BOV Aktiengesellschaft has grown even further.

BOV starts off into the 2002 financial year with a record level of orders in hand of € 27.5 million. Against a backdrop of supply volumes which are beginning to grow again and of the forecasts on general economic trends, we are expecting an improvement in demand particularly in the second half of 2002.

Wir danken besonders allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr ausgezeichnetes Engagement sowie unseren Aktionären, Kunden und Geschäftspartnern für ihr Vertrauen. BOV geht technologisch und organisatorisch gestärkt in die Zukunft. Wir sind davon überzeugt, das Geschäftsjahr 2002 erfolgreich zu bestreiten.

In particular, we would wish to express our thanks to our staff and employees for their exemplary commitment and to our shareholders, customers and business associates for the trust they have placed in us. BOV is moving into the future with greater technological and organisational strength. And we are convinced that we can achieve success in the 2002 financial year.



Kay Mühlenbruch



Stefan Wiesenberg



Prof. Peter Bienert



Rudolf Ulc

Einblick Insight

Marktumgebung.

Auch die BOV Aktiengesellschaft konnte sich den negativen Marktentwicklungen des Jahres 2001 nicht entziehen. Entgegen der ursprünglichen Einschätzung, dass die E-Business-Investitionen in den Jahren 2001 und 2002 durchschnittlich um bis zu 300 % wachsen sollten (Forrester Research), haben sich die Investitionen in dieses Marktsegment eher rückläufig entwickelt.

Im Jahr 2001 wurde deutlich, dass BOV und andere Unternehmen, die sich auf die IT-Kernprozesse ihrer Kunden spezialisiert haben, weniger stark von Umsatzeinbrüchen betroffen waren als jene, deren Geschäftsmodell sich stark auf Anwendungen reiner Webtechnologie fokussierte. Auch wenn unsere geplanten Umsatzzuwächse in diesem Marktsegment nicht erreicht werden konnten, so konnten die Umsätze im Vergleich zum Vorjahr auf einem stabilen Niveau gehalten werden.

Speziell in Zeiten enger Budgets und einer verhaltenen Investitionsneigung der Kunden, werden die Kernkompetenzen der BOV Aktiengesellschaft vom Kunden als attraktiv angesehen, gewünschte Prozessumgebungen durch die Erweiterung bestehender Systeme zu erreichen. So können kostenintensivere Neuschaffungen vermieden werden und Risiken entfallen, die mit der Einführung vollständig neuer Softwaresysteme einhergehen.

Dies unterstreicht die Tragfähigkeit der von BOV vertretenen Strategie, Webanwendungen als zusätzlichen Weg für die Verbindung der im Backoffice vorhandenen Daten und Prozesse mit Kunden, Geschäftspartnern und Anwendern anzubieten.

Market environment.

Nor was BOV Aktiengesellschaft able to escape the negative market developments of the year 2001. Despite original estimates that e-business investments would increase on average in the years 2001 and 2002 by up to 300 % (Forrester Research), investments in this market segment have undergone a regressive trend instead.

In 2001 it became clear that BOV and other companies specialising in the IT core processes of their customers were not so badly hit by the slump in sales than those whose business model was focussed centrally on applications of pure web technology. Although we were unable to attain the sales growth figures planned in this market segment, we did manage to hold our revenues at a stable level in comparison with the previous year.

Especially in times of tight budgets and a restrained inclination on the part of our customers to invest, the core competencies of BOV Aktiengesellschaft are regarded by our customers as being highly attractive to arrive at the desired process environment by extending existing systems. This dispenses with more cost-intensive new acquisitions and avoids the risks entailed in the introduction of completely new software systems.

This reinforces the underlying strength of the strategy pursued by BOV Aktiengesellschaft of offering web applications as an additional avenue for linking the existing data and processes in the back office with customers, business associates and users.

Profil von BOV.

Unabhängig von allen kurzfristigen Marktschwankungen bleibt Informationstechnologie auf lange Sicht der kürzeste Weg zu potenziellen Wettbewerbsvorteilen für jedes einzelne Glied in und entlang der kompletten Wertschöpfungskette. Das Marktinteresse fokussiert dabei Lösungen für die interne Prozesskommunikation (Enterprise Integration) und die Integration von Geschäftsabläufen zwischen Unternehmen (Business to Business Integration B2BI). Die Nachfrage nach Weblösungen mit Community Charakter bleibt weiterhin niedrig.

Da alle Wettbewerber eines Marktsegments bereits über vernetzte Informationssysteme verfügen, finden sich die potenziellen Alleinstellungsmerkmale nicht mehr in flächendeckenden Systemeinführungs- und Migrationsprojekten, sondern in der individuellen Optimierung einzelner Details. Dieses Ziel lässt sich mit Standardlösungen nicht erreichen, es setzt immer einen für jeden Kunden maßgeschneiderten Lösungsansatz voraus. Der Trend hin zu unabhängigen Softwarelösungen für die Integration von Daten, Prozessen und Systemen spiegelt sich in aktuellen Marktanalysen wider. Die Studien gehen davon aus, dass das zugehörige Marktsegment der sogenannten „Independent Software Vendors“ (ISV) weiterhin stark wächst und vom Investitionsstopp in vielen Unternehmen kaum betroffen sein wird.

Profile of BOV.

Regardless of all the short-term ups and downs of the market, from a long-term point of view information technology remains the shortest possible route to achieving potential competitive advantages for each individual link in and along the complete value creation chain, all the way from raw material to consumer. The main interest of the market has been focussed on solutions for between companies (Business to Business Integration B2BI). The level of demand for Web solutions with a community character nonetheless remains low.

Since all the competitors in a market segment already have networked information systems available, the way to stand out and move ahead no longer consists of large-scale system introduction and migration projects, but in the individual optimisation of particular details. This goal cannot be attained with standard solutions, this always entails a tailor-made solution for each client. The trend towards independent software solutions for the integration of data, processes and systems is reflected in current market analyses. The studies make the assumption that the market segment belonging to the so-called „Independent Software Vendors“ (ISV) will continue to keep growing and is scarcely affected at all by the stop in investment in many companies.

BOV wird daher die Positionierung in diesem Marktumfeld konsequent fortführen. Das Portfolio der Leistungen und Produkte wird fortlaufend an die Markterfordernisse angepasst. Im Zentrum der neuen Produktstruktur von BOV stehen neben dem klassischen Dienstleistungssegment, Projektangebote auf Basis wieder verwendbarer methodischer Frameworks und Softwarekomponenten, die eine noch schnellere Projektrealisierung ermöglichen sowie standardisierte Softwareprodukte und eigene Kerntechnologien.

Ob es sich um interne Geschäftsprozesse, die Prozessintegration zwischen Unternehmen oder um Backoffice-Systeme, Internet und die Verbindung beider Systemwelten handelt, ob es um effiziente Betriebskonzepte der Unternehmens-Infrastruktur und um die optimale Ausbildung der Mitarbeiter für den Umgang mit diesen Systemen geht: Alle Unternehmen der BOV-Gruppe haben sich zum Ziel gesetzt, das volle Potenzial aller verfügbaren Informationen und Systemressourcen für ihre Kunden zu aktivieren.

„activate your information“ heißt deshalb das Paradigma, an dem sich alle Produkte im Leistungsspektrum der BOV orientieren. Dieser Leitsatz verkörpert Systeme, die Informationen als echten Aktivposten nutzbar machen und beschreibt ein Systemverständnis aktiv tätiger Prozesskomponenten anstelle passiver Werkzeuge.

„activate your information“ ist das gemeinsame Dach für die vier Produktsegmente von BOV: Services, Solutions, Software Products und Technologies. Es charakterisiert die Arbeit aller BOV Business Units und Tochterunternehmen in Deutschland und der Schweiz, die in mehr als 18 Jahren Know-how mit komplexen IT-Projekten auf allen wichtigen Systemplattformen zwischen Mainframe und Webclient angesammelt haben.

BOV is therefore committed to strengthening its positioning in this market environment. The portfolio of services and products is constantly being adapted and expanded to meet the needs of the market. In addition to the classic service segment, project quotations on the basis of reusable methodological frameworks and software components that allow projects to be completed even more quickly, together with standardised software products and our own core technologies, lie at the centre of the new product structure of BOV Aktiengesellschaft.

Whether it involves internal business processes, process integration between companies, or back office systems, Internet and the connection of two system worlds, whether it concerns efficient operating concepts for the corporate infrastructure and the optimum training of employees to work with these systems: All the companies in the BOV group have set themselves the goal of activating the full potential of all the available information and systems resources for their clients.

„activate your information“ is thus the paradigm that all the products in the spectrum of capabilities of BOV Aktiengesellschaft are oriented towards. This key motto embodies systems that make information usable as genuinely active components and describes a system understanding of actively-functioning process components instead of passive tools.

„activate your information“ is the umbrella concept for the four product segments at BOV: Technologies, Software Products, Solutions and Services. It characterises the work of all the BOV Business Units and affiliates in Germany and Switzerland, which have accumulated know-how from more than 18 years of working with complex IT projects on all the main system platforms, covering everything from mainframes to Webclients.

Die Produktsegmente von BOV. The product segments of BOV.

Das Angebot der BOV Aktiengesellschaft ist in die vier strategischen Produktsegmente Services, Solutions, Software Products und Technologies aufgeteilt.

Services

Dieses Produktsegment kennzeichnet das klassische Dienstleistungsgeschäft von BOV in den Bereichen Training, individuelle Softwareentwicklung und IT Services (Basis-Infrastruktur). Die in den genannten Business Units beschäftigten Mitarbeiter verfügen über ein hohes Maß an Erfahrungen und Kenntnissen.

The various items offered by BOV Aktiengesellschaft can be divided into four strategic product segments:

Services

This product segment characterises the classic service business of BOV Aktiengesellschaft in the sectors of training, individual software development and IT services (basic infrastructure). The employees working in the above-named Business Units have a high level of experience and knowledge.

| | Services | Solutions | Software Products | Technologies |
|--|------------------------|---|-------------------|--------------|
| Glance AG | Software Services | | PDF | ActiveFrame® |
| Intermoves AG | Software Services | Business-to-Business Integration (B2BI) | Catalog-Sync | |
| Product Development | | | Søeon Toolset | Søeon |
| Enterprise Information Integration (EII) | Software Services | Enterprise Information Portal (EIP) | | |
| Business Application Development (BAD) | Software Services | | | |
| Qualification | Qualification Services | | | |
| IT Services | IT Services | | | |

■ BOV Units

■ BOV subsidiary companies

Die zu Beginn des Jahres in der Business Unit Qualification durchgeführten Konsolidierungsmaßnahmen, wie das im Markt umgesetzte neue Preismodell und die weiterhin fortschreitende Verschiebung der Schulungsangebote hin zu technisch anspruchsvolleren Themen, haben in diesem Geschäftsfeld zu einem wirtschaftlichen und auch inhaltlich erfolgreichen Ergebnis geführt.

Die Business Unit IT Services hat ihre Anpassung der Produkt- und Leistungsstruktur an hochaktuelle und technisch komplexe Aufgabenstellungen mit Nachdruck im Markt platziert. Sie gilt beim Kunden heute als Premium Anbieter im Problemumfeld Sicherheit, skalierbare Speicherlösungen, Verzeichnisdienste, Betriebsplattformen und Server Based Computing.

Die mit der Realisierung großer Softwareprojekte befassten Units Business Application Development (BAD), Enterprise Information Integration (EII), Glance AG und Intermoves AG haben ihre Marktposition in einem ungünstigen Marktumfeld gut behauptet. Der Erfolg einer Fokussierung auf technologisch anspruchsvolle Marktsegmente und die verbesserte Integration über alle Software Service Units der BOV wird durch den zum Jahresende gewonnenen Zuschlag beim Projekt IGS in der Schweiz unterstrichen. Dort entwickeln Glance, BAD und EII mit einem Gesamtvolumen von € 20,0 Mio. eine individuelle Geschäftsprozesslösung. Dieser Erfolg stellt zudem unter Beweis, dass das Unternehmen das Kundenvertrauen als Dienstleister gewonnen hat, der sich für den im letzten Jahresbericht festgestellten Trend hin zu großen integrativen Gesamtprojekten eignet. Ideale Voraussetzungen für das Jahr 2002.

The consolidation carried out at the beginning of the year in the Qualification Business Unit concerning the new pricing model that has been implemented in the market and the on-going shift in the training items offered towards technically more demanding topics have produced successful results in this field of business both in terms of profits and contents.

The Business Unit of IT Services has achieved a stronger presence in the market as a result of adapting its product and service structure to cope with the most up to date and technically complex tasks. Today it is regarded by clients as the premium vendor in the fields of security, scalable storage solutions, directory services, operating platforms and server-based computing.

The Business Units of Business Application Development (BAD), Enterprise Information Integration (EII), Glance and Intermoves that are involved in the implementation of large software projects have asserted their market position in an unfavourable market environment. The success of an intensive focusing on technically demanding market segments and the improved integration of all Software Service Units within BOV has been underlined by the awarding of the IGS project in Switzerland at the end of the year. There Glance, BAD and EII developed an individual business solution with a total volume of € 20.0 million. This success provides demonstrable proof that the company has gained the trust of its customers as a service provider, which is highly suited for the trend towards large in-tegrated overall projects that has been detected since the last annual report. This means that the prevailing conditions are ideal for 2002.

Solutions

Dieses Produktsegment umfasst individuelle Projektangebote auf der Basis identischer, methodischer Frameworks und wieder verwendbarer Softwarekomponenten in Problembereichen, die für eine breite Basis von Kunden interessant sind.

Das BOV-eigene Konzept eines „Enterprise Information Portals“ (EIP) wurde bereits erfolgreich in den Markt eingeführt und mit großem Interesse von den Kunden angenommen. Bei dieser Lösung werden Unternehmensinformationen aus beliebigen Systemen in einer einheitlichen Oberfläche gebündelt und dem Anwender personalisiert zur Verfügung gestellt. Dieses Lösungspaket kennzeichnet auch die Fokussierung von BOV auf den Bereich der integrativen Geschäftsprozesslösungen. Dabei werden durch den Einsatz bereits bewährter Komponenten und Methoden die Risiken für die Kunden und den Projektverlauf minimiert. Dieses Konzept liefert dem Kunden eine zugleich überzeugende als auch schnell realisierbare Lösung. Weitere Solution-Konzepte im Bereich B2BI, Plattformdienste und Kundenmanagement sind in Planung.

Software-Products

Das Segment Software-Products der BOV-Gruppe umfasst eigenentwickelte Softwareprodukte, die zum Lizenzvertrieb geeignet sind, aber auch im Rahmen eigener Projekte eingesetzt werden.

Solutions

This product segment comprises individual projects tendered for on the basis of identical methodological frameworks and reusable software components in problem areas that are of interest for a broad range of customers.

BOV's own concept of an „Enterprise Information Portal“ (EIP) has already been successfully introduced onto the market and has been taken up with great interest by customers. In this solution corporate information from all kinds of systems is bundled together under a unified interface and made available to the user in a personalised way. This solution package also characterises the focussing of BOV of the sector of integrative business process solutions. In this way the risks for the customers and the success of the project are minimised by the use of existing proven components and methods. This concept delivers to the customer a solution that is both convincing and can also be implemented quickly.

Further solution concepts in the fields of B2BI, platform services and customer management are in the planning stage.

Software Products

The Software Products segment of the BOV group comprises software products that were developed internally and are suitable for sale under license but can also be used as part of our own projects.

So wird in 2002 das Produkt Catalog Sync 2.0 der Intermoves AG in den Markt eingeführt. Diese Software vereinfacht die Integration aller Produktinformationen, wie Artikelstammdaten, Bilder, Zeichnungen, Produktbeschreibungen etc., mit dem Ziel, Buchhaltungs- und Warenwirtschaftssysteme sowie E-Shops mit einem synchronisierten Datenbestand betreiben zu können. Verkaufsunterstützende Kommunikationsmittel, wie Printprodukte, digitale Kataloge und Webseiten lassen sich damit weitgehend automatisch erzeugen. Catalog Sync 2.0 adressiert einen über alle vertikalen Märkte hinweg vorhandenen Bedarf und wird die weite Verbreitung seiner Vorgängerversion noch deutlich übertreffen.

Alle auf Spleon-Technologie basierenden Produkte werden ebenso in diesem Segment geführt, wie die bei der Glance AG entwickelten und bereits mit großem Erfolg angebotenen PDF-Komponenten und das von BOV konzipierte und realisierte Knowledge Management-System Bazaar42.

Um den gruppenweiten Einsatz dieser Produkte und den integrativen Vertrieb zu intensivieren, wird die Betreuung dieser Produkte unter einer geschlossenen Produktidentität durch einen gemeinsamen Vertriebs- und Marketingbereich durchgeführt.

Technologies

Die BOV Aktiengesellschaft beschränkt sich bei der Suche nach einer optimalen Lösung für jeden Kunden nicht auf die Fähigkeiten der Hard- und Softwareplattformen marktprägender Anbieter wie IBM, Microsoft, Oracle und Sun. Vielmehr arbeitet BOV permanent daran, kompatible Erweiterungen für diese Plattformen zu entwickeln, mit dem Ziel, das BOV Paradigma „activate your information“ in allen Projekten Realität werden zu lassen.

Thus the product Catalog Sync 2.0 from Intermoves AG was introduced on the market in 2002. This software simplifies the integration of all product information, such as item master data, pictures, drawings, product descriptions, etc., with the goal of being able to operate accounting and materials management systems and e-shops with a synchronised stock of data, from which communications media to support sales, such as print products, digital catalogues and Webpages can be produced largely automatically. Catalog Sync thus addresses an existing need that cuts across all the vertical markets and will significantly exceed the broad distribution of its predecessor.

All the products based on Spleon technology likewise come within this segment, such as the PDF components developed by Glance AG and already being sold with great success, and the Knowledge Management system, Bazaar42, that was conceived and designed by BOV.

In order to intensify the group-wide use of these products and their integrative sale, support for these products will be provided under a closed market identity by a joint sales and marketing section.

Technologies

BOV Aktiengesellschaft does not restrict itself in the search for the optimum solution for each customer to the capabilities of the hardware and software platforms of market-leading vendors such as IBM, Microsoft, Oracle and Sun. It is far more the case that BOV permanently works on developing compatible upgrades and extensions for these platforms with the goal of making the BOV paradigm of „activate your information“ a reality in all projects.

Heute verfügt die BOV-Gruppe mit „Søeon“ und „ActiveFrame®“ über zwei Kerntechnologien, die beide vom Gedanken aktiver Softwaresysteme geprägt sind.

„Søeon“ ist eine Managementplattform für Web Services und deren intelligente Verknüpfung und Koordination mit Hilfe von Software-Robotern und Agenten-Technologie. Web Services sind ein Standard des W3C, der von allen großen Herstellern unterstützt wird und nach einhelliger Meinung als Rückgrat einer neuen Generation von Softwarelösungen gilt. Sie rücken die Vision in greifbare Nähe, starr programmierte Schnittstellen und zentralisierte Marktplätze im Netz durch dynamische und situativ ausgehandelte digitale Geschäftsbeziehungen zu ersetzen. „Søeon“ ist zu allen Web Service-Plattformen im Markt kompatibel und erweitert deren Fähigkeiten um die dafür erforderlichen Funktionalitäten.

Der Trend zum Web Service bestätigt die seit drei Jahren bei BOV vorangetriebene Entwicklung einer eigenen Softwaretechnologie für die Kombination von Web Services und Software Robotern.

„ActiveFrame®“ ist ein Komponentenframework, das komplexe Client/Server-Anwendungen weitgehend von Veränderungen der Systemumgebung isoliert. Damit wird es möglich, zentrale Geschäftsprozessanwendungen schnell zu entwickeln und auch im stark veränderlichen Umfeld schnell wechselnder Systemtechnologien langfristig betreiben und pflegen zu können. „ActiveFrame®“ bildet schon heute die Basis für eine große Zahl erfolgreich von der BOV-Gruppe realisierter Großprojekte im Bereich von Dokumentenmanagement, Workflow und Datenintegration für hohe Benutzerzahlen und Systemlasten.

Today the BOV group has two core technologies in the form of „Søeon“ and „ActiveFrame®“ that are both characterised by the concept of being active software systems.

„Søeon“ is a management platform for Web Services and the intelligent interlinking and coordination of the same with the aid of technology for software robots and agents. Web Services are a standard of W3C, which is supported by all the major makers and is unanimously regarded as the mainstay of a new generation of software solutions. They make a palpable reality out of the vision of replacing rigidly programmed interfaces and centralised marketplaces in the Net by dynamic and situation-related digital business relationships. „Søeon“ is compatible with all Web service platforms available now and expands their capabilities by the required functionalities.

The trend towards Web Service thus confirms the development of in-house software technology for the combination of Web Services and software robots initiated three years ago at BOV.

„ActiveFrame®“ is a component framework that largely isolates complex Client/Server applications from changes in the system environment. This thus makes it possible to rapidly develop business process applications and also to be able to operate and maintain on a long-term basis rapidly changing system technologies even in a highly variable environment. „ActiveFrame®“ thus forms the basis today for a large number of major projects carried out by the BOV group in the fields of document management, workflow and data integration for high numbers of users and heavy system loads.

Lagebericht Status Report



Geschäftsverlauf.

Im ersten Quartal konnten sowohl die ursprünglichen Umsatzerwartungen als auch die Ertragserwartungen noch erfüllt werden. Zu Beginn des zweiten Quartals zeigte sich aufgrund der generell verhaltenen Investitionsneigung im IT-Markt, dass einzelne Großprojekte von Kunden verschoben wurden und mit einem stark verlangsamten Wachstum im zweiten und dritten Quartal zu rechnen war. Aus diesem Grund leitete BOV einen gruppenweiten Konsolidierungsprozess ein. Mit kostensenkenden Maßnahmen und Anpassungen der personellen Kapazitäten sowie Schließung der unprofitablen Standorte Freiburg, Düsseldorf, Hamburg und Köln trug BOV Ende des zweiten Quartals der Situation im IT-Markt Rechnung.

Der Effekt dieser Maßnahmen wurde im dritten Quartal durch einen positiven Ergebnistrend sichtbar, so dass BOV dem Erreichen des Break-even zum Ende des dritten Quartals ein gutes Stück näher gekommen war. Bedingt durch die Verunsicherung im Markt und der schwierigen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung zeigte sich, dass das traditionell umsatzstärkste vierte Quartal relativ verhalten ausfallen würde.

Trotz der erforderlichen Konsolidierungsmaßnahmen wurden die strategisch wichtigen Investitionen in die Weiterentwicklung der Sphæon-Technologie vorangetrieben. Auf Basis der Sphæon-Technologie konzipierte die BOV Aktiengesellschaft ein Enterprise Information Portal (EIP), das es Unternehmen ermöglicht, web-basierte Arbeitsumgebungen für die Mitarbeiter zu kreieren und ihnen den Zugriff auf alle für das individuelle Arbeitsergebnis erforderlichen Informationen unter einer einheitlichen Arbeitsoberfläche zur Verfügung zu stellen. Darüber hinaus wurde das Produktportfolio mit dem webbasierten Knowledge-Management-Portal Bazaar42 erfolgreich erweitert.

Course of business.

In the first quarter we still managed to achieve both the original revenues expectations as well as the earnings expectations. As a result of the generally restrained inclination to invest in the IT market, it became clear at the beginning of the second quarter that individual major projects were being postponed by customers and that a severe slow-down in growth was to be expected in the second and third quarters. For this reason, BOV initiated a consolidation process throughout the entire group. By means of cost reduction measures and realignment of personnel capacities as well as the closure of the unprofitable locations in Freiburg, Düsseldorf, Hamburg and Cologne, BOV gave due consideration to the situation on the IT market at the end of the second quarter.

The effect of these measures was noticeable in the third quarter in the form of a positive trend in earnings so that BOV had gone a long way towards achieving the break-even point at the end of the third quarter. Due to uncertainty in the market and the difficult trend in the national economy, it became clear that the fourth quarter, traditionally the quarter with the highest revenues, would turn out to be relatively restrained.

Despite the consolidation measures which were necessary, strategically important investments in the further development of the Sphæon technology were maintained. On the basis of the Sphæon technology, BOV Aktiengesellschaft devised an Enterprise Information Portal (EIP) which enables companies to create a web-based work environment for their employees and provide them with access to all the information required for their individual work performance as well as a uniform working interface. In addition, the product portfolio was successfully extended to include the web-based knowledge management portal Bazaar42.



Des Weiteren hat die BOV Aktiengesellschaft ihren Fokus auf die gezielte Verstärkung der Sales Aktivitäten gelegt. Ergänzend zum dezentralen Sales in den Business Units wurde ein gruppenweit übergreifendes Corporate Account Management (CAM) etabliert. Damit wurde die Basis geschaffen, gruppenweite Großprojekte zu akquirieren und zu koordinieren, die das gesamte Leistungsspektrum der BOV Aktiengesellschaft bündeln. Das CAM fördert den Integrationsprozess der Tochterunternehmen und der verschiedenen Business Units und schafft ein einheitliches Auftreten gegenüber dem Kunden.

Mit dem von der Informatik Gesellschaft für Sozialversicherungen GmbH mit Sitz in St. Gallen gewonnenen Großauftrag über € 20,0 Mio. zeigt sich, dass die eingeleiteten Maßnahmen greifen und BOV Aktiengesellschaft gut gerüstet ist, das Jahr 2002 erfolgreich zu bestreiten.

BOV Aktiengesellschaft has also focussed on resolutely intensifying its sales activities. To supplement decentralised sales in the business units, corporate account management (CAM) was established across the board throughout the entire group. This provided the basis for bringing in and coordinating major projects group-wide and enable the entire range of performance within BOV Aktiengesellschaft to be clustered. CAM promotes the integration process at the subsidiary companies and the various business units and provides a uniform presence vis-à-vis the customer.

The major order worth more than € 20.0 million, received from Informatik Gesellschaft für Sozialversicherungen GmbH based in St. Gallen, has demonstrated that the measures introduced are taking effect and that BOV Aktiengesellschaft is well-equipped to deal successfully with the year 2002.

Umsatzentwicklung.

BOV Aktiengesellschaft ist trotz der schwierigen Marktlage im Geschäftsjahr weiter gewachsen. Mit einer Gesamtleistung von € 29,0 Mio. weist der Konzernabschluss gegenüber dem Vorjahr (€ 27,7 Mio.) eine Steigerung von ca. 5 % aus.

Die schwierige gesamtwirtschaftliche Konjunkturentwicklung im Jahre 2001 führte zu einem untypischen Umsatzverlauf in der BOV Aktiengesellschaft. Ausgehend von dem Rekordauftragsbestand zum Jahresbeginn in Höhe von ca. € 10 Mio. lag die BOV-Gruppe im ersten Quartal über ihren Erwartungen. Im zweiten Quartal zeigte sich, dass der IT-Markt durch eine abnehmende Investitionsneigung geprägt war. In einer Reihe von bereits beauftragten Projekten kam es zu Verschiebungen von Seiten der Kunden. Projekte, die sich im Akquisitionsstadium befanden, wurden von den Kunden abgesagt. Dadurch kam es zu rückläufigen Auftragsbeständen und zu einem verlangsamten Wachstum im zweiten und dritten Quartal. Durch die Verunsicherung des Marktes schloss auch das traditionell umsatzstärkste vierte Quartal unter den Erwartungen ab.

Im Rahmen der Implementierung des Corporate Account Management ist es gelungen, erfahrene Sales-Mitarbeiter zu akquirieren. Diese Maßnahmen trugen entscheidend dazu bei, dass BOV Aktiengesellschaft mit einem Rekordauftragsbestand von € 27,5 Mio. in das Geschäftsjahr 2002 gestartet ist.

Sales progress.

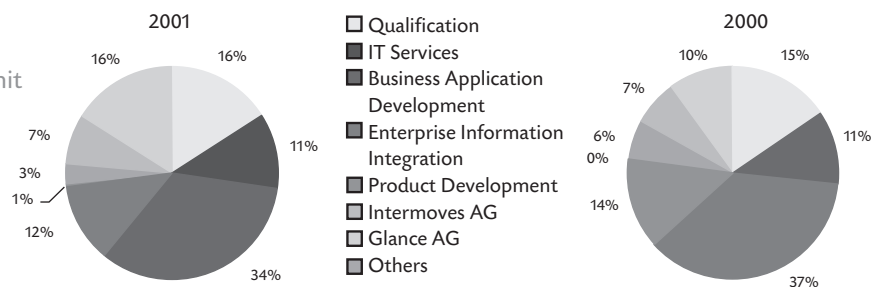
Despite the difficult market situation, BOV Aktiengesellschaft has grown further. With a gross performance of € 29.0 million the consolidated financial statements show an increase of 5 % in comparison with the previous year (€ 27.7 million).

The difficult climate prevailing in the national economy in the year 2001 resulted in revenues in BOV Aktiengesellschaft taking an atypical course. Starting off with a record level of orders in hand to the sum of approx. € 10 million at the beginning of the year, the BOV Group was still above expectations in the first quarter. In the second quarter it was clear that the IT market was suffering from a reduction in the inclination to invest. In a large number of projects already awarded there were postponements on the part of our customers. Projects which were still in the acquisition phase were cancelled by the customers. This resulted in a retrogressive level of orders in hand and in a deceleration in growth in the 2nd and 3rd quarters. Because of the uncertainty prevailing on the market, the 4th quarter, traditionally the quarter with the highest sales revenues, ended below our expectations.

Within the scope of implementing Corporate Account Management, we successfully acquired the services of experienced sales staff. These measures played a decisive contribution towards the fact that BOV Aktiengesellschaft has started off fiscal 2002 with a record level of orders in hand of € 27.5 million.

Umsatzanteile der Business Units

Percentage of Sales by Business Unit



| Werte in T€ | 2001 | 2000 | +/- % |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------|
| Qualification | 4.573 | 4.233 | + 8 |
| IT Services | 3.167 | 3.041 | + 4 |
| Business Application Development | 9.374 | 9.961 | -6 |
| Enterprise Information Integration | 3.375 | 3.830 | -12 |
| Product Development | 166 | - | - |
| Intermoves AG | 2.087 | 1.935 | 8 |
| Glance AG | 4.558 | 2.726 | 67 |
| Andere | 842 | 1.629 | -48 |
| Gesamt | 28.142 | 27.355 | 3 |

| Figures in T€ | 2001 | 2000 | +/- % |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------|
| Qualification | 4,573 | 4,233 | + 8 |
| IT Services | 3,167 | 3,041 | + 4 |
| Business Application Development | 9,374 | 9,961 | -6 |
| Enterprise Information Integration | 3,375 | 3,830 | -12 |
| Product Development | 166 | - | - |
| Intermoves AG | 2,087 | 1,935 | 8 |
| Glance AG | 4,558 | 2,726 | 67 |
| Others | 842 | 1,629 | -48 |
| Total | 28,142 | 27,355 | 3 |

Ertragslage.

Im Zuge der verhaltenen Umsatzentwicklung war die Ertragslage der BOV Aktiengesellschaft im Wesentlichen geprägt durch strukturelle Überkapazitäten im Personalbereich und durch Zusatzaufwendungen für die erforderliche Konsolidierung. Die Kapazitätsüberhänge wurden bis zum Jahresende abgebaut. Dabei wurden Anpassungsmaßnahmen in allen Bereichen der BOV Aktiengesellschaft vorgenommen. Darüber hinaus wurden insbesondere die unprofitablen Standorte in Freiburg, Köln, Hamburg und Düsseldorf geschlossen. Die Restrukturierungsmaßnahmen haben das Ergebnis mit € 3,5 Mio. belastet.

Weitere einmalige Ergebnisbelastungen ergaben sich durch den Rücktritt der BOV Aktiengesellschaft vom Kauf- und Übertragungsvertrag der Jardix AG in Höhe von € 1,1 Mio. sowie der Risikovorsorge von € 0,9 Mio. im Zusammenhang der Investitionen in die IdentCo. Autoteile AG, da zum Abschlussstichtag der Fortbestand des Geschäftsmodells der Gesellschaft als nicht gesichert angesehen wurde.

Im Rahmen der strategisch bedeutsamen Weiterentwicklung der BOV Softwareprodukte sind Entwicklungskosten in Höhe von € 1,6 Mio. angefallen, die nicht aktiviert wurden.

Bei einer Gesamtleistung von € 29,0 Mio. (Vorjahr € 27,7 Mio.) und betrieblichen Aufwendungen von € 37,2 Mio. wird ein EBITDA von € -8,2 Mio. (Vorjahr € -0,3 Mio.) ausgewiesen.

Das auf die Anteilseigner der BOV Aktiengesellschaft entfallende Konzernergebnis beträgt € -7,1 Mio. (Vorjahr € -1,9 Mio.). Dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von € -0,88.

Earnings.

As a consequence of the subdued trend in sales revenues, the earnings situation at BOV Aktiengesellschaft was influenced in the main by structural over-capacities in the personnel sector and by additional expenditure for the consolidation measures this required. The superfluous capacities were eliminated by the end of the year. This involved realignment measures in all sectors at BOV Aktiengesellschaft. In addition, in particular, the unprofitable locations in Freiburg, Cologne, Hamburg and Düsseldorf were closed down. The restructuring measures amounted to € 3.5 million which affected earnings accordingly.

Another once-only event with negative effect on earnings was the withdrawal of BOV Aktiengesellschaft from the contract to purchase and transfer Jardix AG to the sum of € 1.1 million, as well as the precautionary risk management measure for 0.9 million in connection with the investments in IdentCo. Autoteile AG, because the survival of the company with its business model was judged uncertain as of the date of closure of the accounts for the reporting period.

Within the scope of further development of BOV software products of strategic significance, development costs to the sum of € 1.6 million were incurred which were not capitalised.

With a total operating performance of € 29.0 million (€ 27.7 million last year) and operating expenses amounting to € 37.2 million, an EBITDA figure of € -8.2 million was obtained (against € -0.3 million last year).

Group earnings due to BOV Aktiengesellschaft shareholders amount to € -7.1 million (€ -1.9 million last year). This represents a result per share of € -0.88.



Vermögens- und Finanzlage.

Der Konzern weist zum Jahresende über ein Eigenkapital von € 36,0 Mio. und liquide Mittel von € 17,0 Mio. aus. Damit verfügt BOV Aktiengesellschaft über eine solide Eigenkapitalausstattung und über ausreichende finanzielle Ressourcen für die zukünftige Unternehmensentwicklung.

Assets and Financial Position.

As at the end of the year, the Group showed shareholders' equity to the sum of € 36.0 million and liquid resources of € 17.0 million. This means that BOV Aktiengesellschaft has a stable equity situation and adequate financial resources for future development of the company.

Investitionen.

Im Bereich der entgeltlich erworbenen EDV Software wurde im Wesentlichen in die Anschaffung des Customer Relationship Management Tools (CRM) investiert. Zu Beginn des dritten Quartals konnte BOV erfolgreich die erste Phase der Einführung abschließen und das System produktiv schalten.

Mitte des zweiten Quartals hat BOV die Möglichkeit wahrgenommen, ihre Beteiligung am Stammkapital der cv cryptovision gmbh zu einem Preis von ca. € 0,053 Mio. von 5,38 % auf 5,97 % aufzustocken. Der Grund für BOV, eine Erhöhung der Beteiligung durchzuführen, ist vor allem die sehr gute Marktpositionierung der cv cryptovision gmbh. Die cv cryptovision gmbh bewegt sich als Entwickler von kryptografischen Basistechnologien und als Hersteller von Produkten für sichere M- & E-Commerce in einem wachsenden Markt. Zudem ist sie sowohl bei der Umsetzung der ECC-Grundlagen-Technologie in effiziente und flexible Komponenten als auch bei der Implementierung auf Mikroprozessoren international führend. Im Rahmen einer Kapitalerhöhung hat sich zum Ende des vierten Quartals der Philips Venture Capital Fund mit 17,06 % an der cv cryptovision gmbh beteiligt. Die Beteiligungsquote von BOV sank damit auf 4,52 %.

Investments.

In the bought-in IT software sector, investment was made principally in purchasing customer relationship management (CRM) tools. By the beginning of the third quarter, BOV managed to successfully conclude the first phase of introduction and put the system into productive mode.

Towards the middle of the second quarter, BOV took advantage of the option to increase its shareholding in cv cryptovision gmbh from 5.38 % to 5.97 % at a price of some € 0.053 million. The primary reason why BOV chose to increase its stake is the very good market position of cv cryptovision gmbh. cv cryptovision gmbh is actively involved in a growing market as a developer of basic cryptographic technologies and as a manufacturer of products for secure M & E-commerce. In addition, it is also an international leader in the implementation of basic ECC technology in efficient and flexible components and also in their implementation on microprocessors. At the end of the fourth quarter, Philips Venture Capital Fund acquired a 17.06 % holding in cv cryptovision gmbh within the scope of an increase in capital. Consequently, the share quota held by BOV Aktiengesellschaft fell to 4.52 %.

Personal und Organisation.

Die Unternehmensorganisation wurde im Rahmen einer Konsolidierung im Verlauf des Jahres 2001 an die veränderten Wirtschaftsbedingungen angepasst. Bei der Konsolidierung wurden alle Business Units der BOV Aktiengesellschaft einer eingehenden Analyse unterzogen und mit den veränderten Marktbedingungen abgeglichen. Der Fokus bei der Analyse der einzelnen Unternehmensteile lag vor allem auf den Themen Skalierung und Downsizing, um die Kostenstruktur an das geringere Umsatzwachstum anzupassen. Darüber hinaus hat BOV den kostenintensiven Aufbau einer eigenen strategischen Unternehmensberatung im Bereich „Business Development“ nicht weiter verfolgt.

Den zweiten Schwerpunkt der Konsolidierung hat BOV auf die Stärkung der Sales- und Marketingaktivitäten gelegt. Ergänzend zu den dezentralen Sales Aktivitäten in den Business Units wurde ein gruppenweit übergreifendes Corporate Account Management (CAM) etabliert. Aufgabe des CAM ist die Koordination der Vertriebsaktivitäten über die gesamte BOV-Gruppe zur Akquisition von Großprojekten. Dieses Team hat im vierten Quartal seine operative Arbeit aufgenommen.

Das „Human capital“ ist weiterhin ein entscheidendes Kriterium für den Unternehmenserfolg der BOV Aktiengesellschaft. Ziele der Personalarbeit sind die langfristige Bindung von hochqualifizierten Mitarbeitern sowie der Erhalt und Ausbau der Unternehmenskultur.

| | 2001 | 2000 | +/- % |
|---|------|------|--------|
| Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt (ohne Praktikanten) | 378 | 268 | + 41,0 |
| Personalaufwand je Mitarbeiter | 54 | 56 | - 3,57 |
| Umsatz je Mitarbeiter | 74 | 102 | - 27,5 |

Personnel and Organisation.

Within the scope of consolidation measures conducted in the course of 2001, the corporate structure, i.e. the organisation, was adapted to meet the changes in economic circumstances. During this consolidation, all the business units within BOV were subjected to a detailed analysis and brought into alignment with the changes in market conditions. The primary focus in the analysis of the various elements of the company addressed the subjects of scaling and down-sizing to match the cost structure to the reduced growth in sales revenues. In addition BOV discontinued the cost-intensive expansion of its own strategic corporate advisory services in the „Business Development“ sector.

BOV placed its second consolidation target on boosting sales and marketing activities. As a complement to the decentralised sales activities in the business units, a cross-Group system of corporate account management (CAM) was set up. The function of this CAM is to coordinate the sales activities throughout the entire BOV Group in acquiring major projects. This team took up its operational responsibilities in the 4th quarter.

„Human capital“ is still a decisive criterion for corporate success at BOV Aktiengesellschaft. The objectives of the company's human resources efforts are to secure the long-term commitment of highly-qualified personnel for the company and also to maintain and extend the corporate culture.

| | 2001 | 2000 | +/- % |
|--|------|------|--------|
| Annual average number of employees (excluding trainees) | 378 | 268 | + 41.0 |
| Personnel expenses per employee | 54 | 56 | - 3.57 |
| Sales per employee | 74 | 102 | - 27.5 |

Die erforderlichen Personalanpassungsmaßnahmen und Umstrukturierungen im Jahr 2001 wurden von einem systematischen Ausbau der Personalentwicklung begleitet. Die Personalentwicklung nimmt eine Schlüsselposition bei der strategischen Unternehmensentwicklung ein. Förderkreise, umfangreiche Beurteilungsprogramme (Skillmanagement-System), Feedback-Prozesse (Mitarbeitergespräch und 360° Feedback) und Qualitätsrichtlinien wurden etabliert und bilden die Grundlage für die Lernprozesse innerhalb der Organisation.

Neben einem attraktiven Gehaltsmodell und einem umfangreichen Mitarbeiterservicepaket bietet BOV ein ganzheitliches und individualisiertes Programm zur Förderung der Mitarbeiter in ihren unterschiedlichen Kompetenzanforderungen. Rollenbasierte Bildungswege für Führungskräfte und Spezialisten dienen als Orientierungshilfe für die individuelle Entwicklung. Das Lernangebot ist vielfältig. Die unternehmensinterne Ausbildung und langfristige Personalentwicklung stellen für BOV den Schlüssel zum erfolgreichen Aufbau des „Human capital“ dar. Aus diesem Grund beschäftigt BOV einen hohen Anteil an Auszubildenden.

The measures required to realign personnel levels and the restructuring efforts undertaken in 2001 were accompanied by an increase in systematic personnel development measures. Personnel development occupies a key position in the company's strategic corporate development. Advancement groups, wide-ranging assessment and appraisal programmes (skill management systems), feedback processes (face-to-face talks with staff and 360° feedback) and quality assurance and management guidelines were set down and form the basis for the learning processes within the organisation.

Apart from an attractive salary model and a generous staff service package, BOV provides a holistic and individualised programme for personnel advancement in their own different range of competencies. Role-based training avenues for managerial staff and specialists provide the orientation support for individual development. The learning options are highly varied. For BOV, company-internal training and long-term personnel development represent the key to successful expansion in „human capital“. That is why BOV takes on a large number of apprentices.

Risikomanagement von BOV.

Im Rahmen des Risikomanagement-Systems von BOV wurden im Jahr 2001 Kernrisiken lokalisiert, die mit Hilfe eines software-gestützten Risikomanagement-Systems über die gesamte BOV-Gruppe beobachtet und gesteuert werden.

Als Dienstleistungsunternehmen steht für BOV der Kunde im Mittelpunkt. Deshalb wird als zentrales Risiko die Verschlechterung der Kundenzufriedenheit gesehen.

Messbare Faktoren, anhand derer sich dieses Risiko bestimmen lässt, sieht BOV in einem abnehmenden aktiven Kundenstamm sowie in einem sinkenden Auftragsbestand.

Um zu gewährleisten, dass sich BOV immer optimal am Kunden orientiert, wird stetig die Produkt- sowie Marktstrategie überprüft, Preise angepasst und der Kundenkontakt durch eine Verstärkung der Sales Aktivitäten intensiviert.

Die grundlegende Voraussetzung für eine hohe Kundenzufriedenheit stellt vor allem die professionelle und qualitativ hochwertige Abwicklung von Projekten dar. Ein entscheidender Erfolgsfaktor liegt deshalb in der Projektleitung. Sie ist verantwortlich für eine klare Projektdokumentation und die Kontrolle der Projektkosten sowie des Projektfortschritts. Hier ist es wichtig, dass kompetente Verantwortlichkeiten bestimmt und kontrolliert werden.

Um potenzielle Risiken innerhalb der Abwicklung eines Projekts in Zukunft noch schneller lokalisieren zu können, implementiert die BOV Aktiengesellschaft ein umfangreiches Projektmanagement-System, das gruppenweit eingesetzt werden wird. BOV misst dem Projektmanagement eine immense Bedeutung bei und hat die Einführung des Systems zur Vorstandsaufgabe erklärt.

Risk management at BOV.

Within the scope of the risk management system at BOV, core risks were localised in 2001 and are being monitored and steered with the aid of a software-assisted risk management system throughout the entire BOV Group.

As a company providing services, the customer for BOV is at the centre of attention. That is why any deterioration in customer satisfaction is regarded as a central risk.

BOV sees any reduction in the number of regular customers as well as any decline in orders in hand as measurable factors by means of which this risk can be determined.

To ensure that BOV Aktiengesellschaft is always optimally oriented towards the customer, product and marketing strategies are under constant scrutiny, prices adjusted and contacts with the customer intensified by boosting sales activities.

First and foremost, the basic prerequisite for a high degree of customer satisfaction is represented by the professional, top-quality handling of projects. Consequently, a decisive factor for success rests with project management. Project management is responsible for clear project documentation and for control of the project costs as well as monitoring the progress of the project. It is important here that competent responsibilities are specified and checked.

To be able to localise potential risks within the processing of a project even more quickly in future, BOV Aktiengesellschaft has implemented a comprehensive project management system which will be used throughout the Group.

BOV Aktiengesellschaft accords tremendous significance to project management and has declared the introduction of this system to be the responsibility of the managing board.

Wie bereits erwähnt, stellt das „Human capital“ das Kapital der BOV Aktiengesellschaft dar. Unter diesem Aspekt kommt der Mitarbeiterzufriedenheit eine besondere Bedeutung zu. Eine Abnahme der Mitarbeiterzufriedenheit hätte unweigerlich eine damit einhergehende Mitarbeiterfluktuation zur Folge, was für BOV den Verlust von Know-how und damit ein starkes Risiko bedeuten würde.

Um die Mitarbeiterzufriedenheit zu eruieren, sind die Führungskräfte angehalten, mehrmals jährlich intensive Mitarbeitergespräche zu führen. Darüber hinaus beschäftigt BOV einen unabhängigen Coach, der auf informellem Weg Lösungsansätze aufzeigen kann. Er gilt als erste Anlaufstelle für die Mitarbeiter und nimmt sich ihrer betrieblichen wie auch privaten Probleme an.

Unabhängig von den oben genannten Risiken bergen ebenso konjunkturelle Gegebenheiten Risiken für BOV. Auf eine stark sinkende Konjunktur mit einhergehender sinkender Investitionsneigung im IT-Markt kann BOV aufgrund des hohen Fixkostenanteils im Geschäftsmodell nur verzögert reagieren. Darüber hinaus steigt, bedingt durch die schlechte Konjunkturlage, das Risiko von Forderungsausfällen. Um diesen Risiken zu begegnen, hat BOV das Forderungsmanagement weiter verbessert, in dem das Zahlungsverhalten der Kunden und deren wirtschaftliche Stabilität laufend analysiert werden.

Zur systematischen Kontrolle und Dokumentation der Kernrisiken setzt BOV die Standardsoftware „C/R-Manager“ ein. Der „C/R-Manager“ wurde von der Intermoves AG entwickelt und erfüllt alle Anforderungen an das Risikomanagement gemäß Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG).

As already stated, „human capital“ represents the major capital asset of BOV Aktiengesellschaft. Viewed from this aspect, staff satisfaction acquires a special significance. Any deterioration in staff satisfaction would inevitably trigger off staff fluctuations which, for BOV would entail the loss of know-how and, consequently, represent a critical risk.

To determine the degree of staff satisfaction, managerial staff members are required to conduct talks with their staff several times per year. In addition, BOV employs an independent coach who can map out possible starting points for solutions in an informal manner. He is the first point of contact for the staff and has an open ear for their problems, whether professional or private.

Independent of the risks enumerated above, prevailing economic circumstances also conceal risks for BOV. BOV can only react with time lag to any severe downswing in the economic climate with its inherent impairment of the inclination to invest in the IT market because of the high percentage of fixed costs in the business model. In addition, as a result of the poor economic situation, the risk of bad debts increases. To counteract these risks, BOV has further improved the management of trade receivables by continually analysing the payment record of our customers and their economic stability.

BOV uses the standard software „C/R Manager“ for the systematic control and documentation of core risks. „C/R Manager“ was developed by Intermoves AG and meets all the requirements of risk management in compliance with the German law governing monitoring and transparency in companies (KonTraG).

Ausblick.

Im rezessiven Marktumfeld des Geschäftsjahres 2001 ist es BOV im Unterschied zu großen Teilen des Wettbewerbs gelungen, ihre Umsätze auf einem stabilen Niveau zu halten. Die ab Mitte des Geschäftsjahres 2001 eingeleiteten konsequenten Konsolidierungsmaßnahmen werden in 2002 voll wirksam werden und zu einer Kostenentlastung von ca. € 5,5 Mio. führen. Zusammen mit der weiterhin soliden Vermögenslage und der guten Finanzmittelausstattung des Konzerns verfügt BOV damit über eine stabile Basis für die weitere Unternehmensentwicklung.

Der von der Informatik Gesellschaft für Sozialversicherungen GmbH mit Sitz in St. Gallen erteilte Großauftrag über € 20,0 Mio. bestätigt uns in der Strategie der intensiven Fokussierung auf technologisch anspruchsvolle Marktsegmente und ist ein Beweis für das weiter wachsende Vertrauen der Kunden in die Dienstleistung von BOV. Dies zeigt sich auch in dem Rekordauftragsbestand von € 27,5 Mio., mit dem BOV in das Geschäftsjahr 2002 gestartet ist.

Der Ausbau unserer Vertriebsaktivitäten durch das Corporate Account Management (CAM), die hohe Akzeptanz der BOV-Produkte bei den Kunden und die Marktbereinigung im Kreise unserer Wettbewerber werden die Position von BOV weiter stärken. Darüber hinaus erwartet die BOV Aktiengesellschaft aufgrund der wieder gestiegenen Volumina an ausliegenden Angeboten eine Verbesserung der Nachfrage für E-Services am IT-Markt für das Geschäftsjahr 2002. Dies stimmt uns für die zu erwartende Umsatzentwicklung, insbesondere im 2. Halbjahr 2002, positiv.

Auf Basis dieser erwarteten Entwicklung rechnen wir mit einem moderaten Umsatzwachstum und einem ausgeglichenen Ergebnis auf Basis EBITDA für das Geschäftsjahr 2002.

Looking forwards.

In the recessive market environment of fiscal 2001, BOV, in contrast to a large proportion of its competitors, has succeeded in maintaining its sales revenues at a stable level. The resolute implementation of the consolidation measures introduced in mid-2001 will become fully effective in 2002 and lead to a reduction in costs of approx. € 5.5 million. In conjunction with the sustained solid equity situation and the sound financial resources available within the Group, BOV has at its disposal a stable basis for future corporate development.

The major order worth more than € 20.0 million placed with us by Informatik Gesellschaft für Sozialversicherungen GmbH with its head office in St. Gallen has confirmed the correctness of our strategy of concentrating our focus on technologically high-level market segments and is evidence of the increased confidence placed by our customers in the services provided by BOV. This is also demonstrated by the record level of orders in hand at € 30.0 million with which BOV is entering into fiscal 2002.

Extending our sales activities by incorporating corporate account management (CAM), the high degree of acceptance for BOV products shown by our customers and the clean-up on the market amongst our competitors will further strengthen the position of BOV. In addition, BOV Aktiengesellschaft is expecting an improvement in the demand for e-services on the IT market in the 2002 financial year on the basis of the further increase in the volumes of offers still outstanding. This raises in us the optimism to expect a positive sales revenues trend, especially in the second half of the year 2002.

Based on this anticipated development, we reckon with a moderate growth in sales and a positive EBITDA earnings result for the 2002 financial year.



Die Aktie

The Share

Die Aktie.

Nach starken Kursrückgängen im Jahr 2000 hat sich dieser Abwärtstrend an den Börsen auch im Jahr 2001 fortgesetzt. Der NEMAX All Share Index nahm im Vergleich zum Jahresende 2000 um 60 % ab. Der NEMAX IT-Services verlor im Börsenjahr 2001 47 %. Der CDAX Software Index verlor im Jahresvergleich 17 %.

Die BOV-Aktie startete im Jahr 2001 mit einem Kurs von € 9,30. Nach einem verhaltenen Start zogen die Börsenkurse in den ersten Handelstagen des Jahres 2001 an. Am 19.1.2001 erreichte die BOV-Aktie mit einem Kurs von € 12,20 den Jahreshöchststand. Nach diesem Höchststand folgte die Aktie von BOV dem allgemeinen Markttrend. Im weiteren Jahresverlauf setzte sich die ungünstige Kursentwicklung aufgrund der schlechten Konjunkturdaten und der sich weiter verschlechternden Marktstimmung fort. Am 15.8.2001 erreichte der Aktienkurs mit € 2,65 seinen niedrigsten Stand. Seit dem 15.8.2001 folgt die BOV-Aktie einem Seitwärtstrend. Praktisch unverändert - im Vergleich zum Tiefstand von € 2,65 - notierte die BOV-Aktie zum Jahresende 2001 mit einem Schlusskurs von € 2,78 nur leicht im Plus. Im Verlauf des Jahres 2001 gab die BOV-Aktie um 68 % nach.

Anzumerken ist, dass die BOV-Aktie der schlechten Marktstimmung und dem allgemeinen Abwärtstrend der Börsen Tribut zollen musste. Der Wertverlust der BOV-Aktie ist vor allem auf diese Gründe zurückzuführen. Dies wird bei einem Performancevergleich der BOV-Aktie mit den relevanten Indices deutlich. Im Vergleich zu den relevanten Indices NEMAX All Share und NEMAX IT-Services schneidet die Kursentwicklung der BOV Aktiengesellschaft nicht deutlich schlechter ab. Bezogen auf den Emissionspreis verlor die BOV-Aktie bis zum Jahresende 2001 fast 85 % ihres Wertes. In gleichem Zeitraum verloren jedoch auch die relevanten Indices NEMAX All Share und NEMAX IT-Services 81 % bzw. 80 % ihres Wertes. Der CDAX Software Index verlor in diesem Zeitraum 57 %.

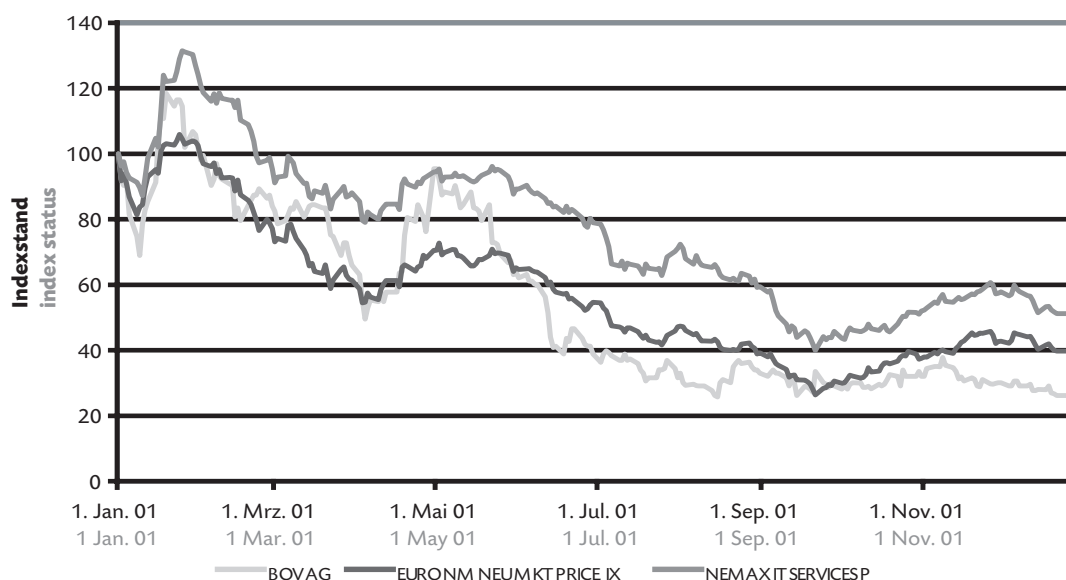
The Share.

Following on from the severe decline in share prices in the year 2000, this downward trend on the stock exchanges persisted throughout 2001. In comparison with the year-end figures for 2000, the NEMAX All Share Index fell by 60 %. In the 2001 stock exchange year, NEMAX IT-Services lost by 47 %. By comparison, the CDAX Software Index fell by 17 %.

The BOV share began 2001 at a share price of € 9.30. After a restrained start, the prices quoted on the stock exchange in the first days of trading in 2001 rose. On 19.1.2001 the BOV share reached its highest price for the year at € 12.20. Having peaked at this level, BOV then followed the general market trend. For the rest of the year, the adverse course of share prices persisted as a consequence of the negative economic data and the sustained deterioration in the climate on the market. On 15.8.2001 the share price reached its lowest point at € 2.65. Since then, the BOV share has continued on its lateral trend. Practically unchanged - in comparison with the lowest price of € 2.65 - the BOV share was quoted at the end of the year 2001 with just a slight increase at a final price of € 2.78. In the course of the year 2001, the BOV share had slumped by 68 %.

It should be mentioned that the BOV share also had to bow to the negative market climate and the general downswing on the stock exchanges. The loss in value suffered by the BOV share is attributable primarily to the reasons given above. This is clearly demonstrated by comparing the BOV share performance with the relevant indexes. In comparison with the relevant indexes NEMAX All Share and NEMAX IT-Services, the price trend for BOV Aktiengesellschaft did not do much worse. Based on the emission price, the BOV share had lost almost 85 % of its value by the end of the year. In the same period of time, however, the relevant indexes NEMAX All Share and NEMAX IT-Services lost 81 % and 80 % of their value respectively. The CDAX Software Index lost 57 % in the same period.

Kursentwicklung Price trend BOV, NEMAX-All-Share, NM IT-Services



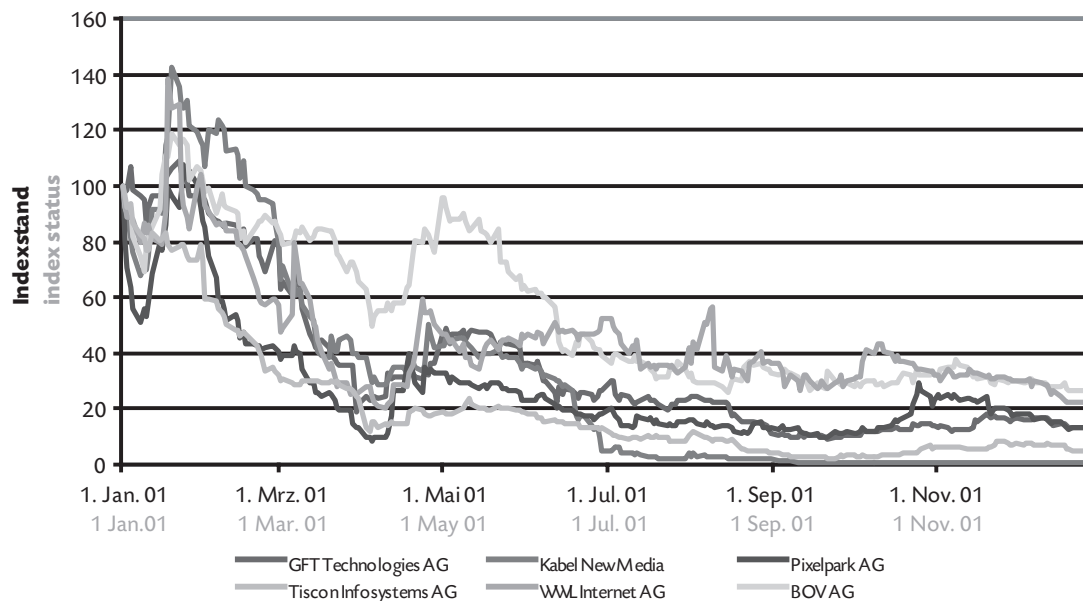
Trotz des Kursrückgangs der Aktie und einer im Vergleich mit den relevanten Indices geringfügig schlechteren Jahresperformance, schloss die BOV-Aktie deutlich besser ab als die Unternehmen der Peer group.

Auch weiterhin ist die BOV Aktiengesellschaft mit der Performanceentwicklung der Aktie im letzten Jahr nicht zufrieden. Das Kursniveau wird in keiner Weise der vorhandenen Substanz und dem großen Potenzial des Unternehmens gerecht. BOV wird sich weiterhin bemühen, den Kapitalmarkt über den wahren Wert des Unternehmens zu überzeugen.

Despite the decline in the share price and a weaker performance in comparison with the relevant indexes, the BOV share ended the year much better than its peer group competitors.

Not that BOV Aktiengesellschaft is satisfied with the course of performance followed by the share in the last year. The company is of the opinion that the share price level in no way does justice to the existing substance and enormous potential it has. BOV will persevere in its efforts to convince the capital market of the true value of the company.

Kursentwicklung Price trend BOV, Peer group



Der Rückkauf der eigenen Aktien im Sommer 2001 zeigt, dass die BOV Aktiengesellschaft Vertrauen in das Performancepotenzial der eigenen Aktienwerte besitzt. Die Aktien wurden für das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm erworben, dessen Ziel es ist, den Mitarbeitern die Möglichkeit zu geben, einerseits an dem Unternehmenserfolg zu partizipieren und andererseits die Mitarbeitermotivation unterstützend zu fördern. Ein Teil der im Rahmen des Rückkaufprogramms erworbenen Aktien wurde bereits an Mitarbeiter ausgegeben.

Aktionärsstruktur

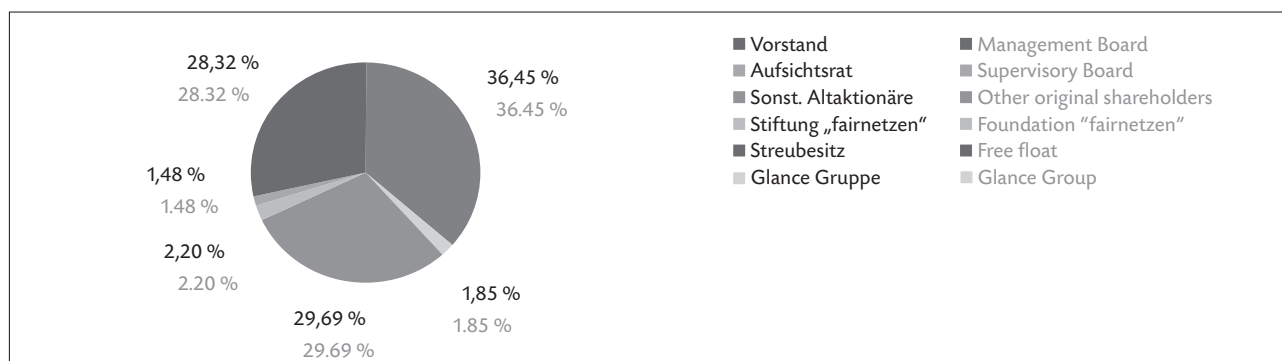
Stabilität und Kontinuität sind erklärte Ziele von BOV. Großer Wert wird deshalb auf ein möglichst langfristiges Engagement der Investoren in die BOV-Aktie gelegt. Im Rahmen der erwähnten Ziele haben sich alle Altaktionäre vor dem Börsengang von BOV freiwillig bereit erklärt, die gesetzliche Haltefrist der Aktienanteile von 6 Monaten auf 36 Monate auszuweiten. Im Laufe des Jahres 2001 wurde eine Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen

The fact that BOV Aktiengesellschaft was buying back its own shares in the summer of 2001 demonstrates that the company has total confidence in the performance potential of the company's shares. The shares were acquired for the employee participation scheme the objective of which on the one hand is to give the employees the opportunity to have a share in the company's success and, on the other hand, to assist in promoting employee motivation. Part of the shares bought back in this operation have already been issued to employees.

Shareholder structure

Stability and continuity are the declared objectives of BOV. For this reason, great emphasis is placed upon gaining the commitment of investors in BOV shares for as long a term as possible. Within the framework of the objectives stated above, all our original shareholders prior to the initial public offer in BOV have voluntarily expressed their willingness to agree to an extension of the lock-up period of 6 months for their holdings laid down by law to 36 months. In the course of the year 2001 an increase

Aktionärsstruktur Shareholder structure BOV



durchgeführt. Nach der Kapitalerhöhung um € 120.576 beträgt das Grundkapital der BOV Aktiengesellschaft € 8.120.576. Dieses Grundkapital ist auf 8.120.576 nennwertlose Stückaktien mit einem rechnerischen Wert von € 1 aufgeteilt.

In Folge der Restrukturierung der Unternehmensorganisation wurde eine dezentrale Vertriebsorganisation eingeführt. Als Folge dieser Restrukturierungsmaßnahmen entfällt die Position des bisher zentral für Vertrieb zuständigen Vorstandsmitglieds Stephan Herkert, der das Unternehmen in beiderseitigem Einvernehmen verlassen hat.

in capital was carried out backed by non-cash capital contributions. After the increase in capital of € 120,576 the authorized capital of BOV Aktiengesellschaft amounts to € 8,120,576. This authorized capital is split up into 8,120,576 no-par-value ordinary shares with a calculated value of € 1.

As a result of the efforts to restructure the corporate organization, a decentral sales organization has been introduced. These restructuring measures have meant that the position centrally held to date by Stephan Herkert as member of the Management Board with central responsibility for sales has been eliminated. Mr Herkert has now left the company by mutual agreement.

Vorstand

| | |
|--------------------------|-----------|
| Herr Kay Mühlenbruch | 1.272.868 |
| Herr Stefan Wiesenberg | 1.272.868 |
| Herr Rudolf Ulc | 285.012 |
| Herr Prof. Peter Bienert | 95.544 |

Management Board

| | |
|----------------------|-----------|
| Mr Kay Mühlenbruch | 1,272,868 |
| Mr Stefan Wiesenberg | 1,272,868 |
| Mr Rudolf Ulc | 285,012 |
| Prof. Peter Bienert | 95,544 |

Aufsichtsrat

| | |
|-------------------------------|--------|
| Herr Jürgen Fischer | 60.000 |
| Herr Christian Eigen | 60.000 |
| Herr Prof. Dr. Michael Nelles | 30.000 |

Supervisory Board

| | |
|--------------------------|--------|
| Mr Jürgen Fischer | 60,000 |
| Mr Christian Eigen | 60,000 |
| Prof. Dr. Michael Nelles | 30,000 |

Kennzahlen zur BOV-Aktie im Jahr 2001

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| WKN | 549 370 |
| Aktiengattung | Inhaber-Stammaktien |
| Aktienanzahl | 8.120.576 Stück |
| Streubesitz | 28,32 % |
| Notizaufnahme | 21. Juni 2000 |
| Marktsegment | Neuer Markt |
| Emissionspreis | € 19,00 |
| Schlusskurs zum Jahresende | € 2,78 |
| Höchster Börsenkurs | € 12,20 |
| Niedrigster Börsenkurs | € 2,65 |
| Marktkapitalisierung zum Jahresende | € 22.575.201 |
| Durchschnittliches Handelsvolumen | 10.951 Stück täglich |
| Ergebnis je Aktie | € -0,88 |
| Cashflow je Aktie | € -0,96 |
| Eigenkapital je Aktie | € 4,44 |
| Kurs-Gewinn-Verhältnis | -3,2 |
| Kurs-Cashflow-Verhältnis | -2,9 |

The BOV share in figures for 2001

| | |
|-----------------------------------|-----------------------|
| WKN (ISIN code number) | 549 370 |
| Type of share | Bearer common share |
| No. of shares | 8,120,576 Pieces |
| Shares held by public | 28.32 % |
| Initial listing | June 21 2000 |
| Market segment | Neuer Markt |
| Issue price | € 19.00 |
| Year-end closing price | € 2.78 |
| Highest price | € 12.20 |
| Lowest price | € 2.65 |
| Market capitalization at year-end | € 22,575,201 |
| Average trading volume | 10,951 shares per day |
| Earnings per share | € -0.88 |
| Cash flow per share | € -0.96 |
| Equity per share | € 4.44 |
| Price-earnings ratio | -3.2 |
| Price-cash flow ratio | -2.9 |

Investor Relations

Mit den Aktivitäten im Bereich Investor Relations will die BOV Aktiengesellschaft auch weiterhin ihrem Motto einer offenen und aktuellen Kommunikation mit den Aktionären, Finanzanalysten, Vertretern der Wirtschaftspresse sowie weiteren Interessentengruppen treu bleiben. Die Beziehungen zu den Investoren wurden im Jahr 2001 weiter intensiviert. Die offene Informationspolitik dient den Bemühungen, den Kapitalmarkt über den wahren Wert des Unternehmens zu überzeugen.

Ein breites Informationsangebot wird den Aktionären der BOV Aktiengesellschaft und weiteren Interessentengruppen auf der Internetseite www.bov.de angeboten. Ausführliche Basisinformationen zum Unternehmen ermöglichen den Aktionären und weiteren Interessenten das Kennenlernen von BOV sowie der Unternehmensphilosophie.

Investor Relations

By virtue of its activities in the investor relations sector, BOV Aktiengesellschaft plans to remain true to its motto of frank and up-to-date communication with our shareholders, financial analysts, representatives of the economics media and other interest groups. The company's relations with its investors were further intensified in 2001. The policy of frank and open information serves our efforts to convince the capital market of the company's true value.

The shareholders in BOV Aktiengesellschaft and other interest groups can obtain a wide range of information by visiting our Internet site www.bov.de. Detailed basic information on the company enables shareholders and other interest groups to acquaint themselves with BOV and its corporate philosophy.

Die Geschäfts- sowie Quartalsberichte stehen als PDF-Dateien zum Download bereit. Dem Interessenten bietet BOV die Möglichkeit der Einsicht in die aktuellsten sowie älteren Ad hoc-Meldungen. Den aktuellen und auch zukünftigen Aktionären wird die Möglichkeit geboten, breit gefächertes Informationsmaterial über die BOV Aktiengesellschaft anzufordern. Die Aktionäre von BOV werden auf der Internetseite über den aktuellen Börsenkurs der BOV-Aktie stets zeitnah informiert. Der intensive Dialog mit institutionellen Investoren, Analysten und anderen Interessengruppen wird durch die Präsentation von BOV Aktiengesellschaft auf Roadshows und Technologiekonferenzen im In- und Ausland ergänzt. Die Ausweitung der kommunikativen Maßnahmen erreichte im Jahr 2001 durch die Präsentation von BOV Aktiengesellschaft im Rahmen einer Roadshow in Dubai, in den Vereinigten Arabischen Emiraten einen weiteren Höhepunkt.

Auch weiterhin wird die BOV Aktiengesellschaft eine offene Kommunikationspolitik verfolgen.

The annual report and the quarterly reports are available for down-loading as pdf files. BOV Aktiengesellschaft offers anyone who is interested the possibility of reading the most recent ad hoc announcement and earlier announcements as well. Present and future shareholders have the opportunity to ask for wide-ranging information material on BOV Aktiengesellschaft. The shareholders in BOV are kept informed of the current price quoted for the BOV share with minimum delay.

The intensive dialogue with institutional investors, analysts and other interest groups is supplemented by the presentation of BOV Aktiengesellschaft in road-shows and at technology conferences at home and abroad. The expansion of our communications measures reached yet another high point in the year 2001 with the presentation of BOV Aktiengesellschaft within the framework of a road-show in Dubai in United Arab Emirates.

BOV Aktiengesellschaft will continue to pursue its frank and open communications policy in future.

Bericht des Aufsichtsrats

Report from Supervisory Board

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2001 die Tätigkeit des Vorstands gemäß den Vorgaben des Gesetzes und der Satzung fortlaufend überwacht und die Geschäftstätigkeit beratend begleitet. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat in allen Sitzungen und in Form von regelmäßigen mündlichen und schriftlichen Berichten über die Geschäfts- und Finanzlage, die Personalsituation sowie über die geplanten strategischen und operativen Vorhaben informiert. Geschäfte, die der Zustimmung bedurften, wurden im Vorfeld überprüft und intensiv mit dem Vorstand erörtert.

Der Aufsichtsrat trat im Laufe des Geschäftsjahres 2001 in drei ordentlichen Sitzungen zusammen. Dabei hat der Aufsichtsrat gemeinsam mit dem Vorstand über die Lage und die strategische Entwicklung des Unternehmens beraten. Unabhängig von den ordentlichen Aufsichtsratssitzungen fanden zahlreiche informelle Gespräche und Treffen zwischen dem Vorstand und dem Aufsichtsrat statt. Die Themen des Aufsichtsrats im abgelaufenen Geschäftsjahr waren u. a. geprägt von der neuen Organisationsstruktur, der weiteren Optimierung des eingeführten Risikomanagementsystems sowie der Einführung des Kostensenkungsprogramms.

In der Sitzung am 15. März 2001 stand die Feststellung des Jahresabschlusses sowie die Prüfung des Konzernabschlusses im Vordergrund. In dieser Sitzung wurden ebenfalls vordergründig die Vorbereitungen für die nächste Hauptversammlung getroffen.

Am 25. Juli 2001 wurde im Rahmen der zweiten Aufsichtsratssitzung ausführlich die strategische Entwicklung von BOV geprüft. Der Aufsichtsrat stimmte den vorgeschlagenen Maßnahmen zur Kostenreduzierung zu. Unter anderem wurden die Schließung des unprofitablen Standorts Freiburg sowie die Kapazitätsanpassung am Standort Köln und weitere Optimierungsmaßnahmen behandelt. Der Aufsichtsrat wurde zusätzlich über den Rückkauf von 31.443 Aktien, die für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme erworben wurden, und über die Überlegungen einer strategischen Minderheitsbeteiligung an der IdentCo. Autoteile AG informiert.

In the 2001 financial year, the Supervisory Board monitored on an ongoing basis the activities of the Board of Management in line with statutory regulations and the Articles of Incorporation, and was at hand to advise on business issues. The Management Board has informed the Supervisory Board in all meetings and in the form of regular written and oral reports on the business and financial positions, the personnel situation and on the planned operative and strategic agenda in particular investment plans. Items of business requiring approval were examined beforehand and then discussed thoroughly with the Management Board.

In the course of the 2001 financial year, the Supervisory Board convened three joint meetings. At these meetings, the Supervisory Board deliberated together with the Management Board on the situation and strategic development of the company. Over and above the ordinary Supervisory Board meetings, numerous informal discussions and meetings took place between the Management Board and the Supervisory Board. The range of topics covered by the Supervisory Board in the year under review were influenced amongst others by the new organizational structure, further optimization of the risk management system initiated and the introduction of the cost reduction programme.

In the meeting held on 15 March 2001 establishment of the year-end financial statements and examination of the consolidated year-end statements were top priority. High priority was also given at this meeting to the preparations for the next annual general meeting of shareholders.

Within the scope of the second meeting of the Supervisory Board on 25 July 2001, the strategic development of BOV was examined in detail. The Supervisory Board approved the proposed measures aimed at cost reduction. Other matters dealt with included the closure of the unprofitable location in Freiburg and capacity adjustments at the Cologne location and additional optimization measures. The Supervisory Board was furthermore informed of the buy-back of 31,443 shares acquired for the employee participation schemes and of the reflections on a strategic minority interest in IdentCo. Autoteile AG.

In der dritten Aufsichtsratssitzung am 9. November 2001 informierte der Vorstand den Aufsichtsrat über die ersten Erfolge des im Juli eingeleiteten Kostensenkungsprogramms. Weiter informierte der Vorstand den Aufsichtsrat über die aktuelle Situation bei der Intermoves AG, der IdentCo. Autoteile AG und der cv cryptovision gmbh. Der Aufsichtsrat hat der Schließung des unprofitablen Standorts Köln zugestimmt. Der Vorstand erörterte die Weiterentwicklung der Sphæon-Technologie und beschloss, den Aufsichtsrat im Rahmen der Weiterentwicklung der Sphæon-Technologie regelmäßig zu informieren.

Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss zum 31.12.2001 und der Lagebericht sind unter Einbeziehung der Buchhaltung von dem durch die Hauptversammlung gewählten und dem Aufsichtsrat bestellten Abschlussprüfer Märkische Revision GmbH geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden.

Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss und den Lagebericht der BOV Aktiengesellschaft für das Jahr 2001 in seiner Sitzung am 11.03.2002 in Anwesenheit des Wirtschaftsprüfers geprüft und zugestimmt.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen Mitarbeitern für ihren starken persönlichen Einsatz und ihre überdurchschnittlichen Leistungen und wünscht ihnen für die Herausforderungen im Geschäftsjahr 2002 viel Erfolg.

Essen, im März 2001

Prof. Dr. Michael Nelles
Vorsitzender des Aufsichtsrats

In the third meeting of the Supervisory Board on 9 November 2001 the Management Board informed the Supervisory Board of the initial successes of the cost reduction scheme introduced in July. In addition, the Management Board informed the Supervisory Board on the current situation at Intermoves AG, IdentCo. Autoteile AG and cv cryptovision gmbh. The Supervisory Board approved the closure of the unprofitable Cologne location. The Management Board elucidated on further development of the Sphæon technology and made the decision to inform the Supervisory Board on the further development of the Sphæon technology at regular intervals.


The year-end financial statements for the year ending 31.12.2001 prepared by the Management Board and the Management Report as well as the company's accounts have been duly examined by the auditors elected by the annual general meeting and appointed by the Supervisory Board, Märkische Revision GmbH, who issued an unqualified opinion on them.

At its meeting on 11 March 2002, at which the auditors were present, the Supervisory Board examined the year-end financial statements and the Management Report of BOV Aktiengesellschaft for the 2001 financial year and duly approved them.

The Supervisory Board would like to thank the Management Board and all the company's staff and employees for their dedicated personal commitment and above-average achievements in the year under review and wish them every success in handling the challenges of the 2001 financial year.

Essen, in March 2001

Prof. Dr. Michael Nelles
Chairman of the Supervisory Boards



Jahresabschluss der BOV AG nach IAS

Consolidated Financial Statement of BOV AG in accordance with IAS

Konzernbilanz der BOV AG zum 31. Dezember 2001 nach IAS

Aktiva

| | Anmerkung im Anhang | 31. 12. 2001 € | 31. 12. 2000 € |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Kurzfristige Vermögensgegenstände | | | |
| I. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | | 15.879.880,02 | 23.667.996,36 |
| II. Wertpapiere des Umlaufvermögens Sonstige Wertpapiere | (a) | 1.135.262,22 | 0,00 |
| III. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | (b) | 4.512.067,28 | 6.529.516,55 |
| IV. Sonstige Vermögensgegenstände | (b) | 2.246.165,42 | 1.053.302,11 |
| V. Vorräte | (c) | | |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | | 0,00 | 29.034,01 |
| 2. Unfertige Leistungen | | 159.272,43 | 6.374,99 |
| 3. Waren | | 22.340,44 | 14.196,19 |
| | | 181.612,87 | 49.605,19 |
| VI. Rechnungsabgrenzungsposten | (d) | 140.006,23 | 135.537,27 |
| | | 24.094.994,04 | 31.435.957,48 |
| B. Langfristige Vermögensgegenstände | | | |
| I. Sachanlagevermögen Betriebs- und Geschäftsausstattung | (e) | 1.606.331,40 | 1.478.606,39 |
| II. Immaterielle Vermögensgegenstände EDV-Software | (f) | 680.405,39 | 355.479,50 |
| III. Finanzanlagen | (g) | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | | 10.225,84 | 0,00 |
| 2. Beteiligungen | | 114.495,80 | 309.348,35 |
| | | 124.721,64 | 309.348,35 |
| IV. Ausleihungen | (h) | | |
| 1. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | | 255.645,94 | 0,00 |
| 2. Sonstige Ausleihungen | | 83.029,08 | 77.561,11 |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens | | 0,00 | 5.112,92 |
| | | 338.675,02 | 82.674,03 |
| V. Geschäfts- und Firmenwerte | (i) | 16.021.311,05 | 22.784.135,61 |
| VI. Latente Steuern | (j) | 6.205.199,36 | 2.352.484,34 |
| | | 24.976.643,86 | 27.362.728,22 |
| Summe Aktiva | | 49.071.637,90 | 58.798.685,70 |

Consolidated balance sheet of BOV AG as at 31 December 2001 to IAS

| Assets | Explanatory Note | 12/31/01 € | 12/31/00 € |
|--|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Current assets | | | |
| I. Cash in hand, bank balances | | 15,879,880.02 | 23,667,996.36 |
| II. Marketable securities | (a) | | |
| Other securities | | 1,135,262.22 | 0.00 |
| III. Trade receivables | (b) | 4,512,067.28 | 6,529,516.55 |
| IV. Other assets | (b) | 2,246,165.42 | 1,053,302.11 |
| V. Inventories | (c) | | |
| 1.Raw materials, consumables and supplies | | 0.00 | 29,034.01 |
| 2.Work in progress | | 159,272.43 | 6,374.99 |
| 3.Goods purchased for resale | | 22,340.44 | 14,196.19 |
| | | 181,612.87 | 49,605.19 |
| VI. Prepaid expenses | (d) | 140,006.23 | 135,537.27 |
| | | 24,094,994.04 | 31,435,957.48 |
| B. Long term assets | | | |
| I. Tangible assets | (e) | | |
| Operating and office equipment | | 1,606,331.40 | 1,478,606.39 |
| II. Intangible assets | (f) | | |
| Computer software | | 680,405.39 | 355,479.50 |
| III. Long-term investments | (g) | | |
| 1.Shares in affiliated companies | | 10,225.84 | 0.00 |
| 2.Investments in associates | | 114,495.80 | 309,348.35 |
| | | 124,721.64 | 309,348.35 |
| IV. Loans | (h) | | |
| 1.Loans to enterprises in which an equity interest is held | | 255,645.94 | 0.00 |
| 2.Other loans | | 83,029.08 | 77,561.11 |
| 3.Securities held as long-term assets | | 0.00 | 5,112.92 |
| | | 338,675.02 | 82,674.03 |
| V. Goodwill | (i) | 16,021,311.05 | 22,784,135.61 |
| VI. Deferred taxes and accrued expenses | (j) | 6,502,199.36 | 2,352,484.34 |
| | | 24,976,643.86 | 27,362,728.22 |
| Total Assets | | 49,071,637.90 | 58,798,685.70 |

Konzernbilanz der BOV AG zum 31. Dezember 2001 nach IAS

Passiva

| | Anmerkung im Anhang | 31. 12. 2001 € | 31. 12. 2000 € |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | |
| I. Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen | (k) | 2.399.215,08 | 1.154.497,07 |
| II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 1.191.875,64 | 1.768.271,18 |
| III. Erhaltene Anzahlungen | | 114.273,19 | 70.702,52 |
| IV. Sonstige Rückstellungen | (l) | 3.744.526,96 | 1.963.625,79 |
| V. Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern | (m) | 72.584,15 | 167.185,90 |
| VI. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | | 1.540.001,31 | 1.371.355,75 |
| VII. Rechnungsabgrenzungsposten | | 1.822,10 | 1.051,38 |
| | | 9.064.298,43 | 6.496.689,59 |
| B. Langfristige Verbindlichkeiten | | | |
| I. Langfristige Darlehen | (n) | 3.584.407,09 | 3.356.248,78 |
| II. Pensionsrückstellungen | (o) | 881.749,19 | 871.550,19 |
| | | 4.466.156,28 | 4.227.798,97 |
| C. Minderheitenanteile | | | |
| | (p) | -497.184,04 | 191.342,32 |
| - davon anteiliges Konzernergebnis € -448.012,41 | | | |
| - davon Währungsumrechnungsdifferenz € 17.177,64 | | | |
| D. Sonderposten | | | |
| | (q) | | |
| „Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen“ | | 0,00 | 8.041.690,08 |
| E. Eigenkapital | | | |
| | (r) | | |
| I. Grundkapital | | 8.120.576,00 | 8.000.000,00 |
| - davon auf Stammaktien entfallend € 8.120.576,00 | | | |
| - Bedingtes Kapital € 600.000,00 | | | |
| - Genehmigtes Kapital € 3.879.424,00 | | | |
| II. Eigene Anteile | | -78.453,90 | 0,00 |
| III. Kapitalrücklage | | 37.117.833,27 | 33.911.717,43 |
| IV. Erwirtschaftetes Kapital | | -9.186.602,78 | -2.097.750,49 |
| - davon Konzernergebnis € -7.088.852,29 | | | |
| V. Währungsdifferenzen | | 65.014,64 | 27.197,80 |
| | | 36.038.367,23 | 39.841.164,74 |
| Summe Passiva | | 49.071.637,90 | 58.798.685,70 |

Consolidated balance sheet of BOV AG as at 31 December 2001 to IAS

Equity and liabilities

| | Explanatory Note | 12/31/01 € | 12/31/00 € |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| A. Current liabilities | | | |
| I. Short-term loans and short-term portion of long-term loans | (k) | 2,399,215.08 | 1,154,497.07 |
| II. Trade payables | | 1,191,875.64 | 1,768,271.18 |
| III. Advance payments received | | 114,273.19 | 70,702.52 |
| IV. Other provisions | (l) | 3,744,526.96 | 1,963,625.79 |
| V. Liabilities from income tax | (m) | 72,584.15 | 167,185.90 |
| VI. Other short-term liabilities | | 1,540,001.31 | 1,371,355.75 |
| VII. Deferred income | | 1,822.10 | 1,051.38 |
| | | 9,064,298.43 | 6,496,689.59 |
| B. Long-term Liabilities | | | |
| I. Long-term loans | (n) | 3,584,407.09 | 3,356,248.78 |
| II. Provisions for post-retirement benefits | (o) | 881,749.19 | 871,550.19 |
| | | 4,466,156.28 | 4,227,798.97 |
| C. Minority Interests | | | |
| - thereof proportional consolidated loss € -448,012.41 | (p) | -497,184.04 | 191,342.32 |
| - thereof currency translation difference € 17,177.64 | | | |
| D. Special Items | | | |
| „Capital contribution to implement resolution for capital increase“ | (q) | 0.00 | 8,041,690.08 |
| E. Shareholders' Equity | | | |
| I. Share capital | (r) | 8,120,576.00 | 8,000,000.00 |
| - thereof attributable to ordinary shares € 8,120,576.00 | | | |
| -contingent capital € 600,000.00 | | | |
| - authorised capital € 3,879,424.00 | | | |
| II. Own shares | | -78,453.90 | 0.00 |
| III. Capital reserves | | 37,117,833.27 | 33,911,717.43 |
| IV. Generated equity | | -9,186,602.78 | -2,097,750.49 |
| - thereof consolidated net loss € -7,088,852.29 | | | |
| V. Currency translation difference | | 65,014.64 | 27,197.80 |
| | | 36,038,367.23 | 39,841,164.74 |
| Total equity and liabilities | | 49,071,637.90 | 58,798,685.70 |

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der BOV AG für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2001 nach IAS

| | Anmerkungen im Anhang | 2001 € | 2000 € |
|--|--------------------------|-----------------------|----------------------|
| 1. Umsatzerlöse | (s) | 28.142.029,16 | 27.354.932,23 |
| 2. Erhöhung/Verminderung des Bestands an unfertigen Leistungen | | 71.264,76 | -145.408,62 |
| 3. Sonstige betriebliche Erträge | (t) | 829.853,43 | 458.244,11 |
| 4. Gesamtleistung | | 29.043.147,35 | 27.667.767,72 |
| 5. Materialaufwendungen | | | |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren | | 2.737.408,42 | 3.034.745,61 |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen | | 3.946.920,43 | 3.763.738,54 |
| | | 6.684.328,85 | 6.798.484,15 |
| 6. Personalaufwendungen | | | |
| a) Löhne und Gehälter | | 17.569.233,66 | 13.032.159,27 |
| b) Soziale Abgaben und Aufwand für Altersversorgung | | 2.938.271,39 | 2.104.595,15 |
| | | 20.507.505,05 | 15.136.754,42 |
| 7. Sonstige betriebliche Aufwendungen | (u) | 10.027.782,30 | 6.069.895,76 |
| 8. Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) | | -8.176.468,85 | -337.366,61 |
| 9. Abschreibungen auf | | | |
| a) immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen | | 717.994,30 | 516.326,89 |
| b) Geschäfts- oder Firmenwerte | | 2.180.887,34 | 1.260.256,21 |
| 10. Betriebsergebnis (EBIT) | | -11.075.350,49 | -2.113.949,71 |
| 11. Erträge aus dem Finanzanlagevermögen | | 15.338,76 | 15.236,50 |
| 12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | (v) | 943.782,56 | 651.032,30 |
| 13. Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens | (w) | 821.895,23 | 0,00 |
| 14. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | (x) | 448.593,73 | 507.922,30 |
| 15. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT) | | -11.386.718,13 | -1.955.603,21 |
| 16. Steuern vom Einkommen und Ertrag | (y) | -3.848.064,70 | -205.956,47 |
| 17. Sonstige Steuern | | -1.788,73 | 4.422,17 |
| 18. Konzernergebnis | | -7.536.864,70 | -1.754.068,91 |
| 19. Minderheitengesellschaftern zustehendes Ergebnis | | -448.012,41 | 161.989,94 |
| 20. Auf Aktionäre der BOV AG entfallendes Konzernergebnis | | -7.088.852,29 | -1.916.058,85 |
| 21. Anzahl der Aktien | | 8.045.216 | 7.186.169 |
| 22. Ergebnis je Aktie | | -0,88 | -0,27 |

Consolidated Income Statement / Profit and Loss Account of BOV AG for the period from 1 January to 31 December 2001 to IAS

| | Explanatory note in Appendix | 2001 € | 2000 € |
|--|---------------------------------|-----------------------|----------------------|
| 1. Sales revenues | (s) | 28,142,029.16 | 27,354,932.23 |
| 2. Increase/Decrease in work in progress | | 71,264.76 | -145,408.62 |
| 3. Other operating income | (t) | 829,853.43 | 458,244.11 |
| 4. Total output | | 29,043,147.35 | 27,667,767.72 |
| 5. Cost of materials | | | |
| a) Cost of raw materials, consumables, manufacturing supplies and goods purchased | | 2,737,408.42 | 3,034,745.61 |
| b) Cost of services purchased | | 3,946,920.43 | 3,763,738.54 |
| | | 6,684,328.85 | 6,798,484.15 |
| 6. Personnel expenses | | | |
| a) Wages and salaries | | 17,569,233.66 | 13,032,159.27 |
| b) Social security and costs of retirement benefits | | 2,938,271.39 | 2,104,595.15 |
| | | 20,507,505.05 | 15,136,754.42 |
| 7. Other operating expenses | (u) | 10,027,782.30 | 6,069,895.76 |
| 8. Earnings before amortisation etc. (EBITDA) | | -8,176,468.85 | -337,366.61 |
| 9. Amortisation/Depreciation on | | | |
| a) intangible assets and on plant, property and equipment | | 717,994.30 | 516,326.89 |
| b) Goodwill | | 2,180,887.34 | 1,260,256.21 |
| 10. Earnings before interest and taxes (EBIT) | | -11,075,350.49 | -2,113,949.71 |
| 11. Income from long-term financial investments | | 15,338.76 | 15,236.50 |
| 12. Other interest and similar income | (v) | 943,782.56 | 651,032.30 |
| 13. Amortisation and write-downs on financial investments and current assets | (w) | 821,895.23 | 0.00 |
| 14. Interest and similar expenses | (x) | 448,593.73 | 507,922.30 |
| 15. Results from ordinary activities (EBT) | | -11,386,718.13 | -1,955,603.21 |
| 16. Income tax expenses | (y) | -3,848,064.70 | -205,956.47 |
| 17. Other taxes | | -1,788.73 | 4,422.17 |
| 18. Consolidated net loss | | -7,536,864.70 | -1,754,068.91 |
| 19. Profit/loss for minority shareholders | | -448,012.41 | 161,989.94 |
| 20. Consolidated net loss for BOV AG shareholders | | -7,088,852.29 | -1,916,058.85 |
| 21. No. of shares | | 8,045,216 | 7,186,169 |
| 22. Earnings per share | | -0.88 | -0.27 |

Kapitalflussrechnung der BOV AG nach IAS für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2001

| | 2001 T€ | 2000 T€ |
|--|---------------|---------------|
| 1. Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten nach IAS | -7.537 | -1.754 |
| 2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens | 3.665 | 1.777 |
| 3. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellung | 10 | 135 |
| 4. +/- Aufwand/Ertrag aus latenten Steuern | -3.853 | -155 |
| 5. = Cash-flow | -7.715 | 3 |
| 6. -/+ Abnahme/Zunahme der Währungsumrechnungsdifferenz | 43 | 35 |
| 7. +/- Zunahme/Abnahme der übrigen Rückstellungen | 1.780 | 580 |
| 8. -/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | 688 | -2.428 |
| 9. +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | -457 | -1.552 |
| 10. -/+ Buchgewinn/-verlust aus Abgängen des immateriellen und Sachanlagevermögens | -38 | 0 |
| 11. = Cash-flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe 6 bis 10) | -5.699 | -3.362 |
| 12. - Auszahlungen für den Erwerb von Tochtergesellschaften abzgl. erworbener Zahlungsmittel | 0 | -5.159 |
| 13. - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen | -659 | -999 |
| 14. - Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen | -506 | -401 |
| 15. - Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen | -869 | -93 |
| 16. - Auszahlungen für den Erwerb von Geschäfts- oder Firmenwerten | -314 | 0 |
| 17. - Auszahlungen für den Erwerb von eigenen Anteilen | -79 | 0 |
| 18. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens | 0 | 62 |
| 19. = Cash-flow aus der Investitionstätigkeit (Summe 12 bis 18) | -2.427 | -6.590 |
| 20. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen/-erhöhungen | 0 | 34.514 |
| 21. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten | 0 | -1.251 |
| 22. + Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten | 1.473 | 0 |
| 23. = Cash-flow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 20 bis 22) | 1.473 | 33.263 |
| 24. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe 11, 19 und 23) | -6.653 | 23.310 |
| 25. Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 23.668 | 357 |
| 26. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode* (Summe 24 bis 25) | 17.015 | 23.668 |

* Der Finanzmittelfonds am Ende der Periode umfasst sowohl die Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten als auch die Wertpapiere des Umlaufvermögens.

Capital flow statement of BOV AG to IAS for the period from 1 January to 31 December 2001

| | 2001 | 2000 |
|--|---------------|---------------|
| | € '000 | € '000 |
| 1. Accounting results for the period before extraordinary items to IAS | -7,537 | -1,754 |
| 2. +/- Depreciation/Depreciation reversals on assets | 3,665 | 1,777 |
| 3. +/- Increase/Decrease in provisions for pensions | 10 | 135 |
| 4. +/- Increase/Decrease in provision for deferred taxes | -3,853 | -155 |
| 5. = Cash flow | -7,715 | 3 |
| 6. -/+ Increase/Decrease in differences from currency conversion | 43 | 35 |
| 7. +/- Increase/Decrease in other provisions | 1,780 | 580 |
| 8. -/+ Increase/Decrease in inventories, trade receivables and from other assets, excluding items attributable to investment or finance activities | 688 | -2,428 |
| 9. +/- Increase/Decrease in trade payables and other liabilities, excluding items attributable to investment or finance activities | -457 | -1,552 |
| 10. -/+ Book profit/loss from disposal of tangible and intangible and assets | -38 | 0 |
| 11. = Cash flow from operating activities (Total 6 to 10) | -5,699 | -3,362 |
| 12. - Cash outflow for acquisition of subsidiaries less cash resources acquired | 0 | -5,159 |
| 13. - Cash outflow for investment in tangible assets | -659 | -999 |
| 14. - Cash outflow for investment in intangible assets | -506 | -401 |
| 15. - Cash outflow for investment in current assets | -869 | -93 |
| 16. - Cash flow for acquisition of goodwill | -314 | 0 |
| 17. - Cash flow for acquisition of own holdings | -79 | 0 |
| 18. + Cash from disposal of fixed assets | 0 | 62 |
| 19. = Cash flow from investment activities (Total 12 to 18) | -2,427 | -6,590 |
| 20. + Cash flow from capital increases | 0 | 34,514 |
| 21. - Cash flow for redemption of long-term loans | 0 | -1,251 |
| 22. + Cash flow from finance borrowings | 1,473 | 0 |
| 23. = Cash flow from financing activities (Total of 20 to 22) | 1,473 | 33,263 |
| 24. Net change in cash and cash equivalents (Total of 11, 19 and 23) | -6,653 | 23,310 |
| 25. Cash and cash equivalents at beginning of period | 23,668 | 357 |
| 26. = Cash and cash equivalents at end of period* (Total of 24 to 25) | 17,015 | 23,668 |

* The cash and cash equivalents at the end of the period include both cash in hand and at banks as well as securities belonging to current assets.

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2001

Notes to the consolidated financial statements for fiscal year 2001

I. Allgemeine Angaben zum Konzernabschluss.

1. Aufstellungsgrundsätze, Konsolidierungskreis

Die BOV AG unterlag zum Konzernabschlussstichtag 31. Dezember 2001 als börsennotierte Aktiengesellschaft der gesetzlichen Verpflichtung zur Aufstellung eines Konzernabschlusses.

Der Konzernabschluss wurde nach International Accounting Standards (IAS) und unter Anwendung des Anschaffungskostenprinzips als befreiender Konzernabschluss im Sinne von §292 a HGB aufgestellt.

Der Ausweis und die Gliederung der Bilanz wurde an das von der Deutsche Börse AG im Rahmen der Vorgaben für die strukturierte Quartalsberichterstattung vorgegebene Schema angepasst. Vermögensgegenstände und Schulden werden daher getrennt nach ihrer Fristigkeit angegeben. Die Vorjahresvergleichswerte wurden entsprechend angeglichen. Zudem wurden die zusätzlich von der Deutsche Börse AG geforderten Anhangangaben gemacht. Damit entspricht der Konzernabschluss den Anforderungen an Unternehmen, die am Neuen Markt notiert sind.

I. General disclosures relating to the consolidated financial statements.

1. Accounting principles, consolidated companies

As a public limited company listed in Germany on the date of the consolidated financial statements (31 December 2001), BOV AG was subject to the legal requirement to prepare consolidated financial statements.

The consolidated financial statements were prepared in accordance with the International Accounting Standards (IAS), using the historical cost principle, as exempting consolidated financial statements as defined by section 292a of the HGB (German commercial code).

The balance sheet is presented in line with the structure given by the Deutsche Börse AG for the presentation of quarterly reports. Consequently, assets and liabilities are shown separately as a function of their due dates. The figures for the preceding year have been adjusted accordingly. In addition, the explanatory notes as required by the Deutsche Börse AG have also been added. In this manner, the annual consolidated statements comply with the requirements for companies listed on the Neuer Markt.

Auf die in den Konzernabschluss übernommenen Vermögensgegenstände und Schulden der einbezogenen Unternehmen wurden einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden auf Grundlage der IAS angewandt.

Uniform accounting and valuation principles on the basis of IAS have been applied for the assets and liabilities shown in the consolidated financial statements.

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2001 wurden neben der Muttergesellschaft BOV AG, Essen, folgende Tochterunternehmen im Wege der Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode (Buchwertmethode) einbezogen:

Consolidated companies

In addition to the parent company, BOV AG, Essen, the subsidiary companies listed below were included in the consolidated financial statements as at 31 December 2001 in the course of full consolidation using the acquisition method (book value method):

| Firma und Sitz | Stammkapital | Beteiligung | Erwerbszeitpunkt | Einbeziehung in den Konzernabschluss |
|--|----------------|-------------|------------------|--------------------------------------|
| 1. BOV Software GmbH & Co. KG, Essen*) ("BOV KG") | € 256.157,23 | 100,0 % | 17.11.1999 | ab 01.12.1999 |
| 2. GLANCE AG, Steinmaur, Schweiz („GLANCE AG“) | SFR 400.000,00 | 80,0 % | 25.07.2000 | ab 01.07.2000 |
| 3. GLANCE AG Standard Solutions, Steinmaur, Schweiz („GLANCE GSS“) | SFR 300.000,00 | 100,0 % | 25.07.2000 | ab 01.07.2000 |
| 4. B.F.K. Gesellschaft für angewandte Wirtschaftsinformatik mbH, Paderborn („B.F.K. GmbH“) | € 76.693,78 | 51,0 % | 21.10.2000 | ab 01.11.2000 |
| 5. INTERMOVES AG, Paderborn („INTERMOVES AG“) | € 50.000,00 | 51,0 % | 21.10.2000 | ab 01.11.2000 |

*) vormals BOV Software AG, Essen, die durch Formwechsel in die BOV Software GmbH & Co. KG umgewandelt wurde, die Eintragung erfolgte am 20. April 2001 im Handelsregister Essen.

| Company and registered office | Ordinary share capital | Investments | Date of acquisition | Inclusion in the consolidated financial statements |
|--|------------------------|-------------|---------------------|--|
| 1. BOV Software GmbH & Co. KG, Essen*) ("BOV KG") | € 256,157.23 | 100.0 % | 17.11.1999 | from 01.12.1999 |
| 2. GLANCE AG, Steinmaur, Switzerland („GLANCE AG“) | SFR 400,000.00 | 80.0 % | 25.07.2000 | from 01.07.2000 |
| 3. GLANCE AG Standard Solutions, Steinmaur, Switzerland („GLANCE GSS“) | SFR 300,000.00 | 100.0 % | 25.07.2000 | from 01.07.2000 |
| 4. B.F.K. Gesellschaft für angewandte Wirtschaftsinformatik mbH, Paderborn („B.F.K. GmbH“) | € 76,693.78 | 51.0 % | 21.10.2000 | from 01.11.2000 |
| 5. INTERMOVES AG, Paderborn („INTERMOVES AG“) | € 50,000.00 | 51.0 % | 21.10.2000 | from 01.11.2000 |

*) Formerly BOV Software AG, Essen, transformed to become BOV Software GmbH & Co. KG and entered in the court companies registration office in Essen on 20 April 2000.

Im Berichtsjahr hat es keine Änderungen im Konsolidierungskreis gegeben.

There were no changes in the consolidated companies in the year under review.

In 2001 wurden 100 % der Anteile an der BOV Software Verwaltungs-GmbH, Essen, erworben. Die Gesellschaft führt als Komplementärin die Geschäfte der BOV Software GmbH & Co. KG, Essen. Auf die Einbeziehung in den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2001 wurde vor dem Hintergrund des Grundsatzes der Wesentlichkeit verzichtet, da es sich um eine Tochtergesellschaft handelt, die für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung ist.

In 2001, the holdings in BOV Software Verwaltungs-GmbH, Essen, were acquired to 100 %. As general partner, the company conducts the business of BOV Software GmbH & Co. KG, Essen. Inclusion in the consolidated financial statements as of 31 December 2001 was waived on the principle of materiality since a subsidiary company is involved which is of subordinate significance in providing a true and fair view of the net worth, financial position and results of the group.

2. Konsolidierungsmethoden

Die Kapitalkonsolidierung erfolgte gemäß IAS 22 nach der Erwerbsmethode (Buchwertmethode) auf den Erwerbszeitpunkt der Beteiligung. Die Erwerbszeitpunkte und die aus Vereinfachungsgründen auf volle Monate abgegrenzten Zeitpunkte der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss sind in der vorstehenden Tabelle zum Konsolidierungskreis angegeben.

Einen Überblick über die Kapitalkonsolidierung der Tochterunternehmen zeigt die folgende Übersicht:

| Firma und Sitz | Beteiligung | Anschaffungskosten in T€ | Anteiliges Eigenkapital in T€ | Geschäfts- oder Firmenwert in T€ | Anzahl ausgegebene neuer Aktien |
|---|-------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| BOV Software GmbH & Co. KG, Essen | 100,0 % | 5.161 | 871 | 4.290 | .. |
| GLANCE AG, Steinmaur/Schweiz | 80,0 % | 6.155 | 1.512 | 4.643 | 120.576 |
| GLANCE AG Standard Solutions, Steinmaur/Schweiz | 100,0 % | 1.345 | -100 | 1.445 | .. |
| B.F.K. Gesellschaft für angewandte Wirtschaftsinformatik mbH, Paderborn | 51,0 % | 2.850 | -314 | 3.164 | ** |
| Intermoves AG, Paderborn | 51,0 % | 26 | -1 | 27 | .. |

| Company and registered office | Holding | Acquisition costs in € ,000 | Proportional equity capital | Goodwill | Number of issued new shares |
|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|----------|-----------------------------|
| BOV Software GmbH & Co. KG, Essen | 100.0 % | 5,161 | 871 | 4,290 | .. |
| GLANCE AG, Steinmaur/Switzerland | 80.0 % | 6,155 | 1,512 | 4,643 | 120,576 |
| GLANCE AG Standard Solutions, Steinmaur/Switzerland | 100.0 % | 1,345 | -100 | 1,445 | .. |
| B.F.K. Gesellschaft für angewandte Wirtschaftsinformatik mbH, Paderborn | 51.0 % | 2,850 | -314 | 3,164 | ** |
| Intermoves AG, Paderborn | 51.0 % | 26 | -1 | 27 | .. |

Beim Erwerb der Beteiligungen an der GLANCE AG wurde als Kaufpreis neben Barzahlungen auch die Ausgabe neuer Aktien aus dem genehmigten Kapital als Gegenleistung für die Sacheinlage von Anteilen in die BOV AG vereinbart. Im Einzelabschluss der BOV AG nach HGB wurden die Anschaffungskosten der neuen Aktien mit dem Nominalwert von jeweils € 1,00 angesetzt. Nach IAS 22.24 sind bei der Obergesellschaft als Anschaffungskosten der erworbenen Beteiligungen die beizulegenden Werte der als Gegenleistung abgegebenen neuen Aktien anzusetzen (Bewertung zum „fair value“). Daher wurden für die Kapitalkonsolidierung im Konzernabschluss nach IAS als Anschaffungskosten für die ausgegebenen neuen Aktien die zum Zeitpunkt der Anteilsübertragung geltenden Börsenkurse der Aktie der BOV AG zugrunde gelegt.

2. Consolidation procedures

Capital was consolidated in accordance with IAS 22 using the acquisition method (book value method) at the date of acquisition of the associate. The acquisition date and the times (defined on the basis of full months for the sake of simplicity) of initial inclusion in the consolidated financial statements are stated in the above table of consolidated companies.

The following table gives an overview of the subsidiary companies included in the consolidation:

When the holdings in GLANCE AG were acquired the agreed purchase price included, in addition to cash payments, the issue of new shares from approved capital in exchange for the non-cash contribution of shares from old shareholders to BOV AG. In the individual financial statements of BOV in accordance with HGB (German Commercial Code), acquisition costs of the new shares were carried at the nominal value of € 1.00. In accordance with IAS 22.24 the parent company must use the values of the new shares given in exchange as acquisition costs paid for the acquired shareholdings (fair value). For this reason the stock exchange prices of the BOV AG shares at the time of the share transfer were used as acquisition costs for the new shares issued as the basis for capital consolidation in the consolidated financial statements in accordance with IAS.

Die Eintragung der im Zuge des Erwerbs der GLANCE AG vereinbarten Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital um € 120.576,00 in das Handelsregister ist am 15. August 2001 erfolgt. Gegenüber der Erstkonsolidierung des Vorjahres wurde das auf die BOV AG entfallende anteilige konsolidierungspflichtige Eigenkapital um T€ 250 erhöht. Die entsprechende Minderung des Geschäfts- und Firmenwertes ist im Konzern-Anlagenpiegel als Abgang erfasst.

Die im Zusammenhang mit dem Erwerb der B.F.K. GmbH vereinbarte Kapitalerhöhung und Ausgabe neuer Aktien in Höhe von € 195.500,00 ist bisher nicht vorgenommen worden. Mit den ehemaligen Anteilseignern werden derzeit noch Verhandlungen geführt. Aufgrund der bestehenden vertraglichen Vereinbarungen ist davon auszugehen, dass eine Kapitalerhöhung gegen Einbringung der Anteile an der B.F.K. GmbH nicht durchgeführt wird. Die daraus resultierende Anschaffungskostenminderung für die Anteile an der B.F.K. GmbH in Höhe von T€ 4.715 und die entsprechende Minderung des Geschäfts- und Firmenwertes im Konzernabschluss wurde im Anlagenpiegel als Abgang erfasst.

Darüber hinaus wurden eine Schuldenkonsolidierung sowie eine Aufwands- und Ertragskonsolidierung durchgeführt. Es ergaben sich keine erfolgswirksamen Konsolidierungsdifferenzen. Zwischengewinne waren nicht zu eliminieren.

3. Grundsätze der Währungsumrechnung

Die Schweizer Tochtergesellschaften GLANCE AG und GLANCE AG Standard Solutions sind nach den in IAS 21 vorgesehenen Abgrenzungskriterien als selbstständige ausländische Teileinheiten („foreign entities“) anzusehen. Daher stellt der Schweizer Franken die funktionale Währung für die Geschäfte dieser beiden Tochtergesellschaften dar; die Währungsumrechnung ist nach der sog. modifizierten Stichtagsmethode erfolgt.

Dementsprechend wurden sämtliche monetären und nicht monetären Vermögenswerte und Schulden der Bilanz mit dem Stichtagskurs, das Eigenkapital (Stammkapital und Rücklagen) jedoch mit dem historischen Kurs zum Erwerbszeitpunkt umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen der Gewinn- und Verlustrechnung sowie das Jahresergebnis wurden aus Vereinfachungsgründen entsprechend IAS 21.31 mit dem Durchschnittskurs umgerechnet. Die bilanzielle Umrechnungsdifferenz wurde erfolgsneutral als gesonderter Posten im Konzerneigenkapital dargestellt. Über die vorstehend beschriebene Umrechnung der Jahresabschlüsse ausländischer Teileinheiten hinausgehend waren keine weiteren Währungsumrechnungen im Konzernabschluss erforderlich, da von den einbezogenen Unternehmen keine weiteren Fremdwährungsgeschäfte außerhalb der Währungsunion durchgeführt wurden.

The entry of the capital increases of € 120,576.00 from the approved capital arising from the acquisition of GLANCE AG in the commercial register took place on 15 August 2001. In comparison with the initial consolidation last year, the proportional equity capital of BOV AG subject to consolidation increased by € 250 thousand. The corresponding reduction in goodwill is shown in the schedule of assets as a disposal.

The increase in capital and the issue of new shares to the sum of € 195,500 agreed within the context of acquiring B.F.K. GmbH has not yet taken place. Negotiations are still being conducted with the former shareholders. On the basis of existing contractual agreements, it can be assumed that no increase in capital on the basis of including the holdings in B.F.K. GmbH will take place. The resultant reduction in acquisition costs for the holdings in B. F. K. GmbH to the sum of € 4,715 thousand and the corresponding reduction in goodwill in the consolidated statements is shown as a disposal in the schedule of assets.

Furthermore, a consolidation of intercompany balances was carried out as well as an income and expense consolidation. There were no consolidation differences affecting the operating result. There was no elimination of intercompany profits.

3. Principles of Currency Conversion

According to the definition criteria of IAS 21, the Swiss subsidiaries GLANCE AG Software Engineering and GLANCE AG Standard Solutions are to be regarded as independent foreign entities. Consequently, the Swiss franc is the functional currency for transactions of both subsidiaries and the currency is converted in accordance with the modified current rate method as at the date of closure.

Consequently, all monetary and non-monetary assets and liabilities in the balance sheet were converted at the rate prevailing on the reporting date, whilst shareholders' equity (ordinary share capital and reserves) was converted at the historical rate at the date of acquisition. For the sake of simplicity, the income and expenses in the P&L account as well as the results for the year were converted at the average rate in accordance with IAS 21.31. The balance sheet conversion difference was presented as a separate item in the consolidated equity capital and did not affect operating results. Apart from the above-mentioned conversion of annual results of foreign entities, no other currency conversions were required in the consolidated financial statements because no foreign currency transactions outside the currency union were carried out by the companies that were included.

4. Überleitungen nach IAS

Bei der Überleitung der in den Konzernabschluss einbezogenen Einzelabschlüsse auf die Regelungen nach IAS wurden die Pensionsrückstellungen bei der BOV Software GmbH & Co. KG nach IAS 19 umbewertet. Die sich aus der höheren Bewertung der Pensionsrückstellungen ergebenden aktivischen latenten Steuern sind nach IAS 12 abgegrenzt worden.

Entsprechend der vom Standard Interpretations Committee (SIC) des IASC in seiner Empfehlung SIC-17 für die Behandlung der Börseneinführungskosten in IAS-Abschlüssen wurden die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Börsengang der BOV AG im Geschäftsjahr 2000 angefallenen Aufwendungen (Provision der Konsortialbanken, Rechts- und Beratungskosten, Publikations- und Registerkosten) in Höhe von T€ 3.486 erfolgsneutral behandelt und gegen die aus dem Agio gebildete Kapitalrücklage verrechnet. Die Börseneinführungskosten sind im Einzelabschluss der BOV AG nach HGB als Aufwand und in der Steuerbilanz als abzugsfähige Betriebsausgaben behandelt worden. In der Überleitung des Einzelabschlusses auf IAS wurden die auf die Börseneinführungskosten abzugrenzenden aktiven latenten Steuern in Höhe von T€ 1.395 ebenfalls erfolgsneutral über die Kapitalrücklage aktiviert.

Zudem wurden entsprechend der nach IAS 12.34 bestehenden Aktivierungspflicht aktive latente Steuern auf bei den einbezogenen Unternehmen bestehende steuerliche Verlustvorträge berücksichtigt.

Weitere Sachverhalte, die nach HGB und IAS eine unterschiedliche Behandlung erfordert hätten, haben im Geschäftsjahr 2001 nicht vorgelegen oder waren nach dem Materiality-Konzept der IAS als nicht wesentlich einzustufen.

4. Transition to IAS

On account of the transition to IAS of the individual financial statements included in the consolidated financial statements, provisions for post-retirement benefits of BOV Software GmbH & Co. KG were revalued in accordance with IAS 19. The deferred tax assets arising from the higher valuation of provisions for post-retirement benefits have been set up in accordance with IAS 12.

In accordance with Recommendation SIC-17 published by the Standard Interpretations Committee (SIC) of the IASC for the treatment of stock market flotation costs in IAS financial statements, the expenses incurred directly in connection with the IPO of BOV AG in the 2001 fiscal year amounting to € 3,486 thousand (consortium bank fees, legal fees, consultancy fees, publication expenses and registration costs) did not affect the operating results; they were offset against the capital reserve formed from the premium. According to the HGB (German Commercial Code) the IPO costs are to be treated in the individual financial statements of BOV AG as expenses and carried in the tax balance sheet as deductible operating expenses. In the transition to IAS, the deferred tax assets accruing to the IPO costs in the consolidated financial statements to the sum of € 1,395 thousand were also included in the capital reserve without affecting operational results.

Furthermore, in accordance with the obligation to capitalize assets pursuant to IAS 12.34, deferred tax assets have been taken into account in the existing tax-loss carry-forwards of the companies included.

In the fiscal year 2001 there were no facts that would have required different treatment pursuant to HGB and IAS, or the facts were not rated as material according to the IAS materiality concept.

II. ERLÄUTERUNGEN ZU DEN POSTEN DER BILANZ, DER GEWINN- UND VERLUST-RECHNUNG.

1. Angaben zur Konzernbilanz bezüglich Bilanzierung, Bewertung und Ausweis

(a)

Wertpapiere des Umlaufvermögens sind mit dem Marktwert zum Abschlussstichtag nach IAS 25.19 bewertet, daraus waren Abwertung von T€ 22 zu realisieren.

(b)

Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert abzüglich angemessener Wertberichtigungen bewertet. Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten insbesondere Steuererstattungsansprüche sowie den Aktivwert der Rückdeckungsversicherung für Pensionszusagen.

(c)

Die **Vorräte** werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt. Die unfertigen Leistungen beinhalten die Herstellungskosten für vor dem Stichtag erbrachte Leistungen der GLANCE AG und der INTERMOVES AG. In die Herstellungskosten sind gemäß IAS 11 Einzelkosten und Sondereinzelkosten sowie die Gemeinkosten der Fertigung einbezogen worden. Als Waren sind überwiegend Schulungsunterlagen und Büromaterial ausgewiesen.

(d)

Die aktiven **Rechnungsabgrenzungsposten** beinhalten zum 31. Dezember 2001 Disagioträge von T€ 35 sowie Vorauszahlungen für Nutzungsentgelte, Prüfungsgebühren und Versicherungsbeiträge.

II. NOTES TO THE ITEMS IN THE BALANCE SHEET AND P&L ACCOUNT.

1. Disclosures relating to the consolidated balance sheet concerning balance sheet preparation, valuation and terms

(a)

Securities held as long-term assets are valued in accordance with IAS 25.19 at the market price on the closing date and involved a downward adjustment of € 22 thousand.

(b)

Receivables and other assets are valued at nominal value less reasonable adjustment in value. Other assets include in particular tax refund entitlements and the asset value of liability insurance for pension commitments.

(c)

Inventories are shown at cost of purchase or manufacture. Work in progress includes the production costs products and services supplied by GLANCE AG and INTERMOVES AG prior to the closing date. In accordance with IAS 11, the production costs include direct costs and special costs in addition to production overheads. In the main, goods purchased involve training documents and office materials.

(d)

Prepaid expenses include discounts to the sum of € 35 thousand as at 31 December 2001 and advance payments of fees for rights of use, examination fees and insurance premiums.

(e)

Unter **Sachanlagen** werden im wesentlichen Büroeinrichtungen, EDV-Hardware und Mietereinbauten ausgewiesen. Sie werden nach IAS 16.29 zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten vermindert um planmäßige, nach der linearen Methode berechnete Abschreibungen bewertet. Die Nutzungsdauern orientieren sich an steuerlichen Vorgaben. Mietereinbauten werden nach der jeweiligen betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer oder der kürzeren Laufzeit der Mietverträge abgeschrieben. Geringwertige Anlagegüter werden im Jahr des Zugangs vollständig abgeschrieben und im Anlagenspiegel als Abgang erfasst.

(f)

Bei den **Immateriellen Vermögensgegenständen** wird entgeltlich erworbene Standard-Software zu Anschaffungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen angesetzt (IAS 16.28). Die Nutzungsdauern betragen drei bis maximal fünf Jahre.

(g)

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** betreffen Anschaffungskosten der Anteile an der Komplementärin der BOV Software GmbH & Co. KG, Essen, der BOV Software Verwaltungs-GmbH, Essen. Diese Gesellschaft wurde im Berichtsjahr erworben und wurde aufgrund ihrer untergeordneten Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des BOV Konzerns nicht konsolidiert. Die Anteile werden zum 31. Dezember 2001 gemäß IAS 25.23 zu Anschaffungskosten von T€ 10 bewertet.

Im Geschäftsjahr wurden 100 % der Anteile der Jardix AG, Halle, für einen Kaufpreis von T€ 256 erworben. Nachdem sich herausgestellt hatte, dass die im Vorfeld des Erwerbs vom Management dieser Gesellschaft getroffenen Aussagen über Lage und Entwicklungspotenziale der Gesellschaft nicht den vorgefundenen Realitäten entsprachen, ist die BOV AG vom Kaufvertrag zurückgetreten, was zu einer außerplanmäßigen Abschreibung der Anschaffungskosten in Höhe von T€ 256 geführt hat.

(e)

Tangible assets for the main part consist of office furniture and equipment, IT-hardware and tenant fixtures and fittings. In accordance with IAS 16.29, they are valued at purchase or manufacturing cost less regular depreciation calculated using the linear method. The useful life of such items is based on tax provisions. Fixtures and fittings installed by the tenant are written off at the end of the customary useful life for such items or of the lease/ rental agreements whichever is shorter. Minor assets are written off in full in the year in which they are acquired and recorded in the schedule of assets as a disposal.

(f)

Intangible assets involve standard software acquired for a consideration and are carried at cost less regular amortization in accordance with IAS 16.28. The useful life of such items is three to at most five years.

(g)

Shares in affiliated companies relates to the acquisition costs of holdings in the partner of BOV Software GmbH & Co. KG of Essen, viz. BOV Software-Verwaltungs-GmbH of Essen. This company was acquired in the course of the year under review and was not included in the consolidation on the principle of materiality since it is of subordinate significance in providing a true and fair view of the net worth, financial position and results of the BOV Group. The holdings are valued as at 31 December 2001 as acquisition costs to the sum of € 10 thousand in accordance with IAS 25.23.

In the year under review, 100 % of the shares in Jardix AG of Halle were acquired for a purchase price of €256 thousand. After establishing that the information supplied by the management of that company in respect of the situation and development potential for the company was at variance with the reality subsequently uncovered, BOV AG withdrew from the contract which resulted in exceptional amortization of the acquisition costs to the sum of € 256 thousand.

Die im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2001 ausgewiesenen **Beteiligungen** setzen sich wie folgt zusammen:

Investments in associates reported in the consolidated financial statements dated 31 December 2001 are made up as follows:

| Firma und Sitz | Kapital | Anteil am Kapital | Anschaffungskosten in T€ | Ergebnis des letzten Geschäftsjahres in T€ |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|--------------------------|--|
| IdentCo Autoteile AG, Hürth | € 204.520,00 | 5,0 % | 511 | - 3.290 ²⁾ |
| cv cryptovision gmbh, Gelsenkirchen | € 124.000,00 | 4,52 % | 58 | -1.929 |
| PDF Tools AG, Winkel/Schweiz | SFR 100.000,00 | 51,0 % | 34 | ¹⁾ |
| ARANEL AG, Steimaur / Schweiz | SFR 100.000,00 | 33,0 % | 23 | ¹⁾ |
| Mark@AG, Paderborn | € 100.000,00 | 14,0% | 14 | ²⁾ |

¹⁾ Das Ergebnis des letzten Geschäftsjahres lag zum Zeitpunkt der Aufstellung des Anhangs noch nicht vor.

²⁾ Die Beteiligung an der Mark@AG und IdentCo AG wurden im Berichtsjahr abgeschrieben.

| Name, registered office | Capital | Equity interest | Acquisition costs € '000 | Earnings of the past fiscal year € '000 |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|--|
| IdentCo Autoteile AG, Hürth | € 204,520.00 | 5.0 % | 511 | - 3,290 ²⁾ |
| cv cryptovision gmbh, Gelsenkirchen | € 124,000.00 | 4.52 % | 58 | -1,929 |
| PDF Tools AG, Winkel/Switzerland | SFR 100,000.00 | 51.0 % | 34 | ¹⁾ |
| ARANEL AG, Steimaur /Switzerland | SFR 100,000.00 | 33.0 % | 23 | ¹⁾ |
| Mark@AG, Paderborn | € 100,000.00 | 14.0% | 14 | ²⁾ |

¹⁾The results for the last financial year were not available when the Explanatory Notes were being prepared.

²⁾The holding in Mark@AG and IdentCo AG were amortized in the year under review.

Die im Berichtsjahr erworbene Beteiligung von 5 % des Grundkapitals der IdentCo. Autoteile AG, Hürth, (T€ 511) wurde zum 31. Dezember 2001 außerplanmäßig abgeschrieben, da der Fortbestand des Unternehmens aufgrund der bilanziellen Überschuldung zum 31. Dezember 2001 nicht als abgesichert anzusehen ist.

The 5 % holding in the share capital of IdentCo. Autoteile AG, Hürth (T€ 511) acquired in the course of the year under review was written off in unscheduled amortisation as of 31 December 2001 by reason of the fact that it was judged unlikely that the company could survive in view of the excessive indebtedness shown in the balance sheet as at 31 December 2001.

Die übrigen Beteiligungen sind mit den Anschaffungskosten in Höhe von insgesamt T€ 626 bewertet. Auf die Einbeziehung der PDF Tools AG und die Bewertung der ARANEL AG nach der Equity-Methode wurde im Hinblick auf die untergeordnete Bedeutung dieser Gesellschaften für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage verzichtet.

The remaining investments in associates are carried at the cost of acquisition amounting to a total of € 626 thousand. The inclusion of PDF Tools AG in the consolidation and the valuation of ARANEL AG in accordance with the equity method were waived on account of their minor significance for presentation of the net worth, financial position and results.

(h)

Die **Ausleihungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht**, betreffen die stille Beteiligung an der cv cryptovision gmbh, Gelsenkirchen. Die Anschaffungskosten betrugen T€ 256.

(h)

Loans to companies in which shares are held relate to the dormant equity holding in cv cryptovision gmbh of Gelsenkirchen. The acquisition costs amounted to € 256 thousand.

Unter **Sonstige Ausleihungen** sind Mitarbeiterdarlehen ausgewiesen.

Staff loans are reported under **other loans**.

(i)
Die im Konzernabschluss bilanzierten **Geschäfts- oder Firmenwerte** haben sich wie folgt entwickelt:

(i)
Goodwill carried in the balance sheet of the consolidated financial statements as at 31 December 2001 is composed of the following:

| | 31.12.2000 T€ | Zugänge T€ | Abgänge T€ | Abschreibungen T€ | 31.12.2001 T€ |
|---|------------------|---------------|---------------|----------------------|------------------|
| Geschäfts- oder Firmenwert | | | | | |
| aus den Einzelabschlüssen der | | | | | |
| BOV AG | 5.461 | 0 | 0 | 390 | 5.071 |
| BOV Software GmbH & Co. KG | 128 | 153 | 0 | 281 | 0 |
| GLANCE AG | 109 | 121 | 0 | 230 | 0 |
| | 5.698 | 274 | 0 | 901 | 5.071 |
| -aus der Kapitalkonsolidierung der | | | | | |
| BOV Software GmbH & Co. KG | 3.825 | 0 | 0 | 429 | 3.396 |
| GLANCE AG | 4.614 | 0 | 250 | 449 | 3.915 |
| GLANCE AG Standard Solutions | 1.373 | 0 | 0 | 144 | 1.229 |
| B.F.K. Gesellschaft für angewandte Wirtschaftsinformatik mbH | 7.247 | 40 | 4.640 | 261 | 2.386 |
| INTERMOVES AG | 27 | 0 | 0 | 3 | 24 |
| | 17.086 | 40 | 4.890 | 1.286 | 10.950 |
| | 22.784 | 314 | 4.890 | 2.187 | 16.021 |

Die Bewertung erfolgte nach IAS 22.41 ff.

| | 31.12.2000 € '000 | Additions € '000 | Disposals € '000 | Amortisation € '000 | 31.12.2001 € '000 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| Goodwill | | | | | |
| -from the individual financial statements of | | | | | |
| BOV AG | 5,461 | 0 | 0 | 390 | 5,071 |
| BOV Software GmbH & Co. KG | 128 | 153 | 0 | 281 | 0 |
| GLANCE AG | 109 | 121 | 0 | 230 | 0 |
| | 5,698 | 274 | 0 | 901 | 5,071 |
| -from capital consolidation of | | | | | |
| BOV Software GmbH & Co. KG | 3,825 | 0 | 0 | 429 | 3,396 |
| GLANCE AG | 4,614 | 0 | 250 | 449 | 3,915 |
| GLANCE AG Standard Solutions | 1,373 | 0 | 0 | 144 | 1,229 |
| B.F.K. Gesellschaft für angewandte Wirtschaftsinformatik mbH | 7,247 | 40 | 4,640 | 261 | 2,386 |
| INTERMOVES AG | 27 | 0 | 0 | 3 | 24 |
| | 17,086 | 40 | 4,890 | 1,286 | 10,950 |
| | 22,784 | 314 | 4,890 | 2,187 | 16,021 |

Valuation was in accordance with IAS 22.41 ff.

Der Geschäfts- und Firmenwert aus dem Einzelabschluss der BOV AG stammt aus der Ausgabe neuer Aktien im Rahmen der zum 1. Januar 2000 erfolgten Verschmelzung zur Neugründung der BOV AG; er wird entsprechend der Behandlung im Einzelabschluss der BOV AG über eine Nutzungsdauer von 15 Jahren abgeschrieben. Die Abschreibung der übrigen Geschäfts- und Firmenwerte erfolgt linear über eine Nutzungsdauer von 10 Jahren.

Im Geschäftsjahr wurden jeweils ein Standort bei der BOV Software GmbH & Co. KG sowie bei der GLANCE AG geschlossen, was zum Abgang und einer außerplanmäßigen Abschreibung der erworbenen Geschäfts- und Firmenwerte in Höhe von T€ 511 führte.

Bei der GLANCE AG ergaben sich Abgänge auf den Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von T€ 250 (Buchwert) aufgrund einer Erhöhung des konsolidierungspflichtigen Eigenkapitals.

Da eine Kapitalerhöhung für die Einbringung der Anteile an der B.F.K GmbH nicht erfolgen wird, wurden die darauf entfallenden Anschaffungskosten als Abgang erfasst.

Die Entwicklung des Anlagevermögens zu Bruttowerten ist auf Seite 62-63 dargestellt.

(j)
Die **Aktive Steuerabgrenzung** für latente Ertragsteuern ist aufgrund der Bewertung der Pensionsrückstellungen nach IAS 19 und durch die nach IAS 12.34 vorzunehmende Aktivierung von latenten Steueransprüchen auf noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften gebildet worden. Dabei ist für die Steuerwirkungen in der Bundesrepublik Deutschland ein zukünftiger einheitlicher Ertragsteuersatz von 40 % und für die Steuerwirkungen in der Schweiz ein einheitlicher Ertragsteuersatz von 28 % zugrunde gelegt worden. Die aktiven latenten Steuern haben sich wie folgt entwickelt:

Goodwill from the individual financial statements of BOV AG originates from the issue of new shares within the framework of the merger on 1 January 2000 for new incorporation of BOV AG; in accordance with its treatment in the individual financial statements of BOV AG it is written down over a life of 15 years. The amortization of other goodwill is made over a life of 10 years using the straight-line method.

In the year under review, one facility of BOV Software GmbH & Co. KG and one of GLANCE AG were closed down, leading to the disposal and to the extraordinary amortization of the goodwill entailed to the sum of € 511 thousand.

The disposals to goodwill at GLANCE AG to the sum of € 250 thousand (book value) were the result of an increase in equity subject to consolidation.

Since the increase in capital to include the holdings in B. F. K. GmbH will not take place, the acquisition costs involved are shown as a disposal.

The fixed assets schedule is shown on Page 64-65.

(j)
Deferred tax assets for deferred income taxes have been formed on account of the valuation of provisions for post-retirement benefits pursuant to IAS 19 and on account of the capitalization of deferred tax refund claims pursuant to IAS 12.34 for unused tax loss carry-forwards of the companies included in the consolidated financial statements; for tax effects in the Federal Republic of Germany, a future unified rate of 40% for tax on income was applied; for tax effects in Switzerland a unified rate of 28% for tax on income was applied. Deferred taxes developed as follows:

| | Stand am 31. 12. 2000 T€ | erfolgswirksame Veränderung Zuführung T€ | Auflösung T€ | Stand am 31.12.2001 T€ |
|-----------------------------|--------------------------------|--|-----------------|------------------------------|
| Latente Steuern auf | | | | |
| Pensionsrückstellungen | 74 | 0 | 5 | 69 |
| steuerliche Verlustvorträge | 2.278 | 3.858 | 0 | 6.136 |
| | 2.352 | 3.858 | 5 | 6.205 |

| | 31.12. 2000 €'000 | Change affecting operating results addition €'000 | write-back €'000 | As at 31.12.2001 €'000 |
|---|----------------------|---|---------------------|------------------------------|
| Deferred taxation on | | | | |
| provisions for post-retirement benefits | 74 | 0 | 5 | 69 |
| Tax loss carry-forwards | 2,278 | 3,858 | 0 | 6,136 |
| | 2,352 | 3,858 | 5 | 6,205 |

(k)

Die **Kurzfristigen Darlehen und kurzfristigen Anteile an langfristigen Darlehen** setzen sich wie folgt zusammen:

| | 31.12.2001 T€ |
|--|------------------|
| Kontokorrentverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 945 |
| Kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen | 1.454 |
| | <u>2.399</u> |

(k)

Short-term loans and current portions of long-term loans comprise the following:

| | 31.12.2001 €'000 |
|--------------------------------------|---------------------|
| Current account liabilities to banks | 945 |
| Current portions of long-term loans | 1,454 |
| | <u>2,399</u> |

(l)

Die **Sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten nach IAS 10. Bei der Bewertung wurde jeweils der Betrag angesetzt, der vernünftiger kaufmännischer Beurteilung entspricht und sich nach sorgfältiger Prüfung des Sachverhaltes als der wahrscheinlichste ergibt. Die sonstigen Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

(l)

Other provisions cover all recognisable risks and contingent liabilities in accordance with IAS 10. In the valuation an amount was used that is in keeping with business prudence and that was shown to be the most likely to be correct after careful examination of the facts. The other provisions are made up as follows:

| | 31.12.2000 T€ | Verbrauch T€ | Auflösung T€ | Zuführung T€ | 31.12.2001 T€ |
|--------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Rückstellungen für | | | | | |
| Personalbereich | 1.163 | 1.136 | 27 | 1.357 | 1.357 |
| Mietenverrechnung | 293 | 0 | 35 | 0 | 258 |
| ausstehende Eingangsrechnungen | 261 | 249 | 5 | 455 | 462 |
| Gewährleistungsrisiken | 48 | 0 | 11 | 87 | 124 |
| übrige Rückstellungen | 199 | 190 | 9 | 1.544 | 1.544 |
| | <u>1.964</u> | <u>1.575</u> | <u>87</u> | <u>3.443</u> | <u>3.745</u> |

| | 31.12.2000 €'000 | Used €'000 | Written back €'000 | Allocated €'000 | 31.12.2001 €'000 |
|-------------------------------|---------------------|---------------|-----------------------|--------------------|---------------------|
| Provisions for | | | | | |
| Personnel | 1,163 | 1,136 | 27 | 1,357 | 1,357 |
| Rent clearing | 293 | 0 | 35 | 0 | 258 |
| Received invoices outstanding | 261 | 249 | 5 | 455 | 462 |
| Risks from warranties given | 48 | 0 | 11 | 87 | 124 |
| Other provisions | 199 | 190 | 9 | 1,544 | 1,544 |
| | <u>1,964</u> | <u>1,575</u> | <u>87</u> | <u>3,443</u> | <u>3,745</u> |

(m)

Die **Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern** betreffen noch zu zahlende Körperschaftsteuern 2000 des Rechtsvorgängers der BOV Software GmbH & Co. KG von T€ 46 sowie Ertragsteuern der GLANCE AG von T€ 26.

(m)

Liabilities in respect of income taxes relate to corporate tax for 2000 still due for the legal predecessors of BOV Software GmbH & Co. KG amounting to € 46 thousand and corporate tax due from GLANCE AG to the sum of € 26 thousand.

(n)

Die **Langfristigen Darlehen** bestehen gegenüber Kreditinstituten. Von dem Gesamtbetrag in Höhe von T€ 3.584 sind T€ 3.280 bis zum 31. Dezember 2006 zurückzuzahlen und ein Betrag von T€ 304 ist erst später zu tilgen. Für Darlehen in Höhe von T€ 2.759 wurden Sicherheiten durch die Verpfändung von Festgeldern gewährt, die übrigen Darlehen sind ungesichert.

(n)

There are long-term loans due to banks. Of the total amount of € 3,584 thousand, € 3,280 thousand is due before 31 December 2006 and an amount of € 304 thousand at a later date. Securities for a loan to the sum of € 2,759 thousand were raised by the hypothecation of term deposits, the other loans are unsecured.

(o)

Die **Pensionsrückstellungen** bestehen für die Pensionszusagen an zwei Geschäftsführer der BOV Software GmbH & Co. KG. Die Pensionszusagen sind auf den Wert der dafür bestehenden Rückdeckungsversicherung begrenzt, die Zuführung der Pensionsrückstellung erfolgt ratierlich bis zum Erreichen des Eintrittsalters in den Ruhestand. Den Pensionsverpflichtungen stehen zum Abschlussstichtag Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen in Höhe von T€ 196 gegenüber.

(o)

Provisions for post-retirement benefits exist for pension commitments to two members of the Management Board of BOV Software GmbH & Co. KG. The pension commitments are limited to the value of the existing liability insurance and allocation of the provision for post-retirement benefits will be made in instalments until the age for entry into retirement is reached. The pension commitments as at the date of the balance sheet are offset by claims from the liability insurance to the sum of € 196 thousand.

(p)

Die Entwicklung der **Minderheitenanteile** im Berichtsjahr ist im Konzerneigenkapitalspiegel (vgl. Seite 66-67) dargestellt.

(p)

The developments in **minority interests** in the year under review are shown in the table showing Group shareholders' equity on Page 68-69.

(q)

Der im Vorjahr gebildete Sonderposten „Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen“ hat sich wie folgt entwickelt:

(q)

The special item „Capital contribution made to implement the resolution for capital increase“ formed in the previous year shows the following development:
:

| | 31.12.2000 T€ | Grundkapital T€ | Kapitalrücklage T€ | Abgang T€ | 31.12.2000 T€ |
|-------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------|------------------|
| GLANCE AG | 3.327 | 121 | 3.206 | -,- | 0 |
| B.F.K. GmbH | 4.715 | -,- | -,- | 4.715 | 0 |
| | 8.042 | 121 | 3.206 | 4.715 | 0 |

| | 31.12.2000 €'000 | Share capital €'000 | Capital reserves €'000 | Disposal €'000 | 31.12.2000 €'000 |
|-------------|---------------------|------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|
| GLANCE AG | 3,327 | 121 | 3,206 | -,- | 0 |
| B.F.K. GmbH | 4,715 | -,- | -,- | 4,715 | 0 |
| | 8,042 | 121 | 3,206 | 4,715 | 0 |

Mit der am 15. August 2001 eingetragenen Kapitalerhöhung für die Einbringung der Anteile an der GLANCE AG wurde der darauf entfallende Sonderposten in das Eigenkapital der BOV AG umgebucht.

Da eine Kapitalerhöhung für die Einbringung der B.F.K. GmbH nicht erfolgt, ist der Sonderposten gegen den entsprechenden Abgang der Anschaffungskosten der Anteile an der B.F.K. GmbH ausgebucht worden.

(r)

Das **Grundkapital** der BOV AG, Essen, beträgt zum 31. Dezember 2001 € 8.120.576,00. Die Erhöhung des Grundkapitals um € 120.576,00 ergibt sich aufgrund der im Berichtsjahr eingetragenen Kapitalerhöhung im Rahmen der Einbringung der Anteile an der GLANCE AG.

Die Hauptversammlung vom 9. Mai 2000 hat ein **bedingtes Kapital** in Höhe von € 600.000,00 beschlossen, das ausschließlich zur Ausgabe von bis zu 600.000 auf den Inhaber lautender Stückaktien zur Bedienung von Bezugsrechten dient, die an Mitarbeiter im Rahmen des BOV Stock Options-Plans gewährt werden. Die Bezugsrechte werden an die Mitarbeiter ohne Gegenleistung gewährt.

Es sind zwei Typen von Aktienoptionen, Typ A und Typ B, zugelassen.

Die Optionen vom Typ A können erstmals nach einer Wartezeit von drei Jahren ausgeübt werden, wobei ein Ausübungsrecht nur besteht, wenn der Börsenkurs der BOV-Aktie zum Ausübungszeitpunkt mindestens eine durchschnittliche Steigerungsrate von 10 % p.a. erreicht. Als Ausübungspreis für die Optionen vom Typ A ist der Emmissionskurs der BOV-Aktie von € 19,00 bestimmt.

Die Optionen vom Typ B können frühestens nach einer Wartezeit von zwei Jahren ausgeübt werden, wobei das Ausübungsrecht davon abhängig gemacht ist, dass die prozentuale Kursentwicklung der BOV-Aktie im Ausübungszeitraum zumindest der Entwicklung des NEMAX entspricht. Der Ausgabepreis der Optionen vom Typ B wird auf Basis des Kurses der BOV-Aktie zum Ausübungszeitpunkt ermittelt, von dem ein Outperformance-Bonus abgezogen wird, der sich aus der dreifachen Differenz zwischen tatsächlichem Börsenkurs der BOV-Aktie zum Ausübungszeitraum gegenüber dem fiktiven Kurs der Aktie entsprechend der NEMAX-Entwicklung im Ausübungszeitraum errechnet.

By means of the increase in capital entered in the commercial register on 15 August 2001 for inclusion of the holdings in GLANCE AG, the special item entailed in this context was transferred to the shareholders' equity of BOV AG.

Since the increase in capital for the inclusion of B. F. K. GmbH has not taken place, the special item has been charged off against the corresponding disposal of acquisition costs for the holdings in B. F. K. GmbH.

(r)

As at 31 December 2001 the **share capital** of BOV AG, Essen amounted to € 8,120,576.00. The increase in share capital amounting to € 120,576.00 arises from the increase in capital entered in the year under review within the scope of including the holdings in GLANCE AG.

The General Shareholders' Meeting on 9. May 2000 decided on a **contingent capital** increase of € 600,000.00 the exclusive purpose of which is the issue of up to 600,000 individual share certificates to satisfy subscription rights granted to staff within the framework of the BOV stock options plan. The subscription rights are granted to staff without any compensation in return.

Two types of equity options are permitted: type A and type B.

Type A options can be exercised only after a waiting period of three years, whereby an exercise right exists only if the stock exchange price of the BOV share achieves a minimum rate of increase of 10 % p.a. at the time of exercise. The issue price of the BOV share (€19.00) is fixed as exercise price for type A options.

Type B options can be exercised after a two-year waiting period at the earliest, the exercise right being conditional upon the percentage price movement of the BOV share at least matching the development of NEMAX during the exercise period. The issue price of type B options is calculated on the basis of the price of the BOV share at the time of exercise from which an out-performance bonus is deducted; the latter is calculated by taking three times the difference between the actual stock exchange price of the BOV share in the exercise period in comparison with the fictitious rate of the share according to the NEMAX trend in the exercise period.

Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, als die am BOV Stock Options-Plan beteiligten Personen von den ihnen gewährten Bezugsrechten Gebrauch machen. Das Ausübungsrecht kann grundsätzlich nur ausgeübt werden, solange der Mitarbeiter in einem ungekündigten Beschäftigungsverhältnis mit einem Unternehmen der BOV-Gruppe steht. Zum 31. Dezember 2001 waren 184.832 Optionen vom Typ A und 316.276 vom Typ B ausgegeben.

Zudem steht zum 31. Dezember 2001 ein **Genehmigtes Kapital** von € 3.879.424,00 zur Verfügung. Der Vorstand wurde ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital in der Zeit bis zum 7. Mai 2005 ein- oder mehrmalig durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen, wobei der Vorstand das Bezugsrecht der Aktionäre mit Zustimmung des Aufsichtsrates insbesondere in folgenden Fällen ausschließen kann: a) Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen, b) Kapitalerhöhungen gegen Bareinlagen bis zu € 800.000,00, wenn der Ausgabekurs den Börsenkurs nicht unwesentlich unterschreitet, c) um Belegschaftsaktien an Mitarbeiter auszugeben, d) zum Ausgleich von Spitzenbeträgen.

Gegenüber dem Vorjahr verminderte sich das genehmigte Kapital um die durchgeführte Kapitalerhöhung aus der Akquisition der GLANCE AG.

Einen detaillierten Überblick über die Zusammensetzung und Entwicklung des **Eigenkapitals** im Konzernabschluss gibt der Konzerneigenkapitalspiegel (vgl. Seite 66-67).

The contingent capital increase is carried out only as far as the persons involved in the BOV stock options plan make use of the subscription rights granted to them. The exercise right can be used only as long as the member of staff is in an employment relationship with a BOV group company in respect of which no notice of termination has been issued. As at 31 December 2001, 184,832 type A options and 316,276 type B had been issued.

Furthermore, an **approved capital** of € 3,879,424.00 is available as of 31 December 2001. The Managing Board was authorized, with the consent of the Supervisory Board, to increase the share capital in the period up to 7 May 2005 once or more by issuing new individual share certificates against cash or non-cash contribution, whereby the Managing Board may exclude the subscription right of shareholders with the consent of the Supervisory Board in particular in the following cases: a) capital increases against non-cash contributions, b) capital increases against cash contributions up to € 800,000.00 if the issue price falls significantly below the stock exchange price, c) to issue employee shares to staff, d) to even out residual amounts.

In comparison with the preceding year, the authorized capital was reduced by the increase in capital arising from the acquisition of GLANCE AG.

A detailed overview of the composition and development of the company's shareholders' equity is shown in the Consolidated Equity Schedule of BOV AG on Page 68-69.

Konzernanlagenspiegel zum 31.12.2001 der BOV AG, Essen

Anschaffungskosten

| | Stand 01.01.2001 € | Zugänge € | Umgliederungen | Abgänge € | Stand 31.12.2001 € |
|---|--------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|
| I. Sachanlagen | | | | | |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2.832.067,31 | 658.744,35 | 0,00 | 239.639,32 | 3.251.172,34 |
| II. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | |
| EDV- Software | 634.052,10 | 506.391,65 | 0,00 | 12.416,98 | 1.128.026,77 |
| III. Finanzanlagen | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 0,00 | 265.871,78 | 0,00 | 255.645,94 | 10.225,84 |
| 2. Beteiligungen | 309.348,35 | 603.517,62 | -255.645,94 | 0,00 | 657.220,03 |
| | 309.348,35 | 869.389,40 | -255.645,94 | 255.645,94 | 667.445,87 |
| IV. Ausleihungen und andere Finanzanlagen | | | | | |
| 1. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 0,00 | 0,00 | 255.645,94 | 0,00 | 255.645,94 |
| 2. Sonstige Ausleihungen | 77.561,11 | 24.733,82 | 0,00 | 19.265,85 | 83.029,08 |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens | 5.112,92 | 0,00 | 0,00 | 5.112,92 | 0,00 |
| | 82.674,03 | 24.733,82 | 255.645,94 | 24.378,77 | 338.675,02 |
| V. Geschäfts- oder Firmenwert | 24.080.141,35 | 314.317,85 | 0,00 | 5.478.554,92 | 18.915.904,28 |
| | 27.938.283,14 | 2.373.577,07 | 0,00 | 6.010.635,93 | 24.301.224,28 |

| Abschreibungen | | | | Buchwerte | | |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Stand 01.01.2001 | Währungs- umrechnungs Differenz | Zugänge | Abgänge | Stand 31.12.2001 | Stand 31.12.2001 | Stand 31.12.2000 |
| € | € | € | € | € | € | € |
| 1.353.460,92 | 12.298,55 | 506.059,75 | 226.978,28 | 1.644.840,94 | 1.606.331,40 | 1.478.606,39 |
| 278.572,60 | 953,54 | 180.502,20 | 12.406,96 | 447.621,38 | 680.405,39 | 355.479,50 |
| 0,00 | 0,00 | 255.645,90 | 255.645,90 | 0,00 | 10.225,84 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 542.724,23 | 0,00 | 542.724,23 | 114.495,80 | 309.348,35 |
| 0,00 | 0,00 | 798.370,13 | 255.645,90 | 542.724,23 | 124.721,64 | 309.348,35 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 255.645,94 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 83.029,08 | 77.561,11 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.112,92 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 338.675,02 | 82.674,03 |
| 1.296.005,74 | 6.653,80 | 2.180.887,34 | 588.953,65 | 2.894.593,23 | 16.021.311,05 | 22.784.135,61 |
| 2.928.039,26 | 19.905,89 | 3.665.819,42 | 1.083.984,79 | 5.529.779,78 | 18.771.44,50 | 25.010.243,88 |

Schedule of assets as at 31.12.2001 for BOV AG, Essen

| | Aquisition costs | | | | |
|--|----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| | As at 01.01.2001 | Additions | Regroupment | Disposals | As at 31.12.2001 |
| | €'000 | €'000 | | €'000 | €'000 |
| I. Property, plant and equipment | | | | | |
| Operating and office equipment | 2,832,067.31 | 658,744.35 | 0.00 | 239,639.32 | 3,251,172.34 |
| II. Intangible assets | | | | | |
| IT software | 634,052.10 | 506,391.65 | 0.00 | 12,416.98 | 1,128,026.77 |
| III. Long-term investments | | | | | |
| 1. Investments in affiliated companies | 0.00 | 265,871.78 | 0.00 | 255,645.94 | 10,225.84 |
| 2. Investments in other companies | 309,348.35 | 603,517.62 | -255,645.94 | 0.00 | 657,220.03 |
| | 309,348.35 | 869,389.40 | -255,645.94 | 255,645.94 | 667,445.87 |
| IV. Loans and other investments | | | | | |
| 1. Loans to companies in which interest is held | 0.00 | 0.00 | 255,645.94 | 0.00 | 255,645.94 |
| 2. Other loans | 77,561.11 | 24,733.82 | 0.00 | 19,265.85 | 83,029.08 |
| 3. Long-term securities | 5,112.92 | 0.00 | 0.00 | 5,112.92 | 0.00 |
| | 82,674.03 | 24,733.82 | 255,645.94 | 24,378.77 | 338,675.02 |
| V. Goodwill | 24,080,141.35 | 314,317.85 | 0.00 | 5,478,554.92 | 18,915,904.28 |
| | 27,938,283.14 | 2,373,577.07 | 0.00 | 6,010,635.93 | 24,301,224.28 |

| Depreciation and amortisation | | | | Book values | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| As at 01.01.2001 | Currency translation difference | Additions | Disposals | As at 31.12.2001 | As at 31.12.2001 | As at 31.12.2000 |
| €'000 | €'000 | €'000 | €'000 | €'000 | €'000 | €'000 |
| 1,353,460.92 | 12,298.55 | 506,059.75 | 226,978.28 | 1,644,840.94 | 1,606,331.40 | 1,478,606.39 |
| 278,572.60 | 953.54 | 180,502.20 | 12,406.96 | 447,621.38 | 680,405.39 | 355,479.50 |
| 0.00 | 0.00 | 255,645.90 | 255,645.90 | 0.00 | 10,225.84 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 542,724.23 | 0.00 | 542,724.23 | 114,495.80 | 309,348.35 |
| 0,00 | 0,00 | 798,370.13 | 255,645,90 | 542,724.23 | 124,721.64 | 309,348.35 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 255,645.94 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 83,029.08 | 77,561.11 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 5,112.92 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 338,675.02 | 82,674.03 |
| 1,296,005.74 | 6,653.80 | 2,180,887.34 | 588,953.65 | 2,894,593.23 | 16,021,311.05 | 22,784,135.61 |
| 2,928,039.26 | 19,905.89 | 3,665,819.42 | 1,083,984.79 | 5,529,779.78 | 18,771,444.50 | 25,010,243.88 |

Konzerneigenkapitalspiegel der BOV AG zum 31. Dezember 2001 nach IAS

Eigenkapital des Mutterunternehmens gemäß Konzernbilanz

| | Gezeichnetes Kapital (Stammaktien) | Kapitalrücklage | Eigene Anteile | Erwirtschaftetes Eigenkapital | Fremdwährungs- umrechnung | Gesamt |
|---|---------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------|
| | € | € | € | € | € | € |
| Stand am 1. Januar 2000 | 148.785,94 | 3.762,04 | 0,00 | -181.691,64 | 0,00 | -29.143,66 |
| Ausgabe von Anteilen | | | | | | |
| Verschmelzung BOV AG | 5.851.214,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.851.214,06 |
| Börsengang | 2.000.000,00 | 36.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 38.000.000,00 |
| Sacheinlage GLANCE AG | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sacheinlage B.F.K. GmbH | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anteilszerwerbe | | | | | | |
| Intermoves AG | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Übrige erfolgsneutrale Veränderungen | | | | | | |
| Verrechnung IPO-Kosten nach IAS | 0,00 | -2.092.044,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2.092.044,61 |
| Währungsumrechnungsdifferenz Bilanz | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25.485,95 | 25.485,95 |
| Währungsumrechnungsdifferenz GuV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.711,85 | 1.711,85 |
| Jahresergebnis | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.916.058,85 | 0,00 | -1.916.058,85 |
| Stand am 31. Dezember 2000 | 8.000.000,00 | 33.911.717,43 | 0,00 | -2.097.750,49 | 27.197,80 | 39.841.164,74 |
| Erfolgsneutrale Veränderungen | | | | | | |
| Verrechnung Währungsdifferenz Vorjahr | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -27.197,80 | -27.197,80 |
| Währungsumrechnungsdifferenz Bilanz | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21.738,20 | 21.738,20 |
| Währungsumrechnungsdifferenz GuV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 43.288,82 | 43.288,82 |
| Schuldenkonsolidierung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -12,38 | -12,38 |
| Sacheinlage GLANCE AG | 120.576,00 | 3.206.115,84 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.326.691,84 |
| Sacheinlage B.F.K. GmbH, Rückabwicklung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Korrektur Minderheitenanteil GLANCE AG | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erwerb eigener Anteile | 0,00 | 0,00 | -78.453,90 | 0,00 | 0,00 | -78.453,90 |
| Jahresergebnis | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -7.088.852,29 | 0,00 | -7.088.852,29 |
| Stand am 31. Dezember 2001 | 8.120.576,00 | 37.117.833,27 | -78.453,90 | -9.186.602,78 | 65.014,64 | 36.038.367,23 |

Eigenkapital der Minderheitengesellschafter

Sonderposten: „Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleisteten Einlage“

| Minderheitenkapital | Fremdwährungs- umrechnung | Gesamt | Stammkapital | Kapitalrücklage | Gesamt |
|---------------------|------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| € | € | € | € | € | € |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 324.724,55 | 0,00 | 324.724,55 | 120.576,00 | 3.206.115,84 | 3.326.691,84 |
| -301.469,09 | 0,00 | -301.469,09 | 195.500,00 | 4.519.498,24 | 4.714.998,24 |
| -1.666,68 | 0,00 | -1.666,68 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 7.628,71 | 7.628,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 134,89 | 134,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 161.989,94 | 0,00 | 161.989,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 183.578,72 | 7.763,60 | 191.342,32 | 316.076,00 | 7.725.614,08 | 8.041.690,08 |
| 0,00 | -7.763,60 | -7.763,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 6.386,89 | 6.386,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 10.790,76 | 10.790,76 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | -120.576,00 | -3.206.115,84 | -3.326.691,84 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | -195.500,00 | -4.519.498,24 | -4.714.998,24 |
| -249.928,00 | 0,00 | -249.928,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -448.012,41 | 0,00 | -448.012,41 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -514.361,69 | 17.177,65 | -497.184,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Consolidated Equity Schedule as at 31 December 2001 to IAS

Shareholders' equity of the parent company as per consolidated balance sheet

| | Subscribed capital (ordinary shares) | Capital reserve | Own holdings | Generated equity | Foreign currency translation | Total |
|---|---|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|
| | €'000 | €'000 | €'000 | €'000 | €'000 | €'000 |
| As at 1 January 2000 | 148,785.94 | 3,762.04 | 0.00 | -181,691.64 | 0.00 | -29,143.66 |
| Issue of shares | | | | | | |
| Fusion BOV AG | 5,851,214.06 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 5,851,214.06 |
| IPO | 2,000,000.00 | 36,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 38,000,000.00 |
| Non-cash contribution GLANCE AG | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Non-cash contribution B.F.K. GmbH | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Share acquisitions | | | | | | |
| Intermoves AG | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Other changes not affecting operating results | | | | | | |
| IPO costs in acc. with IAS | 0.00 | -2,092,044.61 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -2,092,044.61 |
| Currency translation. balance sheet | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 25,485.95 | 25,485.95 |
| Currency translation P&L | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,711.85 | 1,711.85 |
| Net result | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -1,916,058.85 | 0.00 | -1,916,058.85 |
| As at 31 December 2000 | 8,000,000.00 | 33,911,717.43 | 0.00 | -2,097,750.49 | 27,197.80 | 39,841,164.74 |
| Changes not affecting operating results | | | | | | |
| Currency difference offset. previous year | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -27,197.80 | -27,197.80 |
| Currency translation. balance sheet | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 21,738.20 | 21,738.20 |
| Currency translation. P&L | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 43,288.82 | 43,288.82 |
| Consolidation of debts | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -12.38 | -12.38 |
| Non-cash contribution GLANCE AG | 120,576.00 | 3,206,115.84 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 3,326,691.84 |
| Non-cash contribution B.F.K. GmbH. reversal | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Correction minority interest GLANCE AG | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Acquisition of own shares | 0.00 | 0.00 | -78,453.90 | 0.00 | 0.00 | -78,453.90 |
| Net result | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -7,088,852.29 | 0.00 | -7,088,852.29 |
| As at 31 December 2001 | 8,120,576.00 | 37,117,833.27 | -78,453.90 | -9,186,602.78 | 65,014.64 | 36,038,367.23 |

Equity held by minority shareholders

Special item: „Capital contribution made to implement resolution for capital increase“

| Minority equity | Foreign currency translation | Total | Ordinary share capital | Capital reserve | Total |
|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| €'000 | €'000 | €'000 | €'000 | €'000 | €'000 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 324,724.55 | 0.00 | 324,724.55 | 120,576.00 | 3,206,115.84 | 3,326,691.84 |
| -301,469.09 | 0.00 | -301,469.09 | 195,500.00 | 4,519,498.24 | 4,714,998.24 |
| -1,666.68 | 0.00 | -1,666.68 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 7,628.71 | 7,628.71 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 134.89 | 134.89 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 161,989.94 | 0.00 | 161,989.94 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 183,578.72 | 7,763.60 | 191,342.32 | 316,076.00 | 7,725,614.08 | 8,041,690.08 |
| 0.00 | -7,763.60 | -7,763.60 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 6,386.89 | 6,386.89 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 10,790.76 | 10,790.76 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | -120,576.00 | -3,206,115.84 | -3,326,691.84 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | -195,500.00 | -4,519,498.24 | -4,714,998.24 |
| -249,928.00 | 0.00 | -249,928.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| -448,012.41 | 0.00 | -448,012.41 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| -514,361.69 | 17,177.65 | -497,184.04 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

2. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung.

Die **Gewinn- und Verlustrechnung** ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert. Für die Neuzugänge zum Konsolidierungskreis wurden im Vorjahr die Erträge und Aufwendungen anteilig ab dem Stichtag der Einbeziehung in den Konzernabschluss in die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen.

(s)

Die **Umsatzerlöse** des Konzerns verteilen sich wie folgt:

2. Notes on the P&L Account.

The **P&L account** is structured using the total cost format. For new additions to the consolidated companies, income and expenses were included in the P&L account last year pro-rata from the key date of inclusion in the consolidated financial statements.

(s)

Group sales revenues are broken down as follows:

| | einbezogen ab | 2001 T€ | 2000 T€ |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Inlandsumsatz | | | |
| BOV AG | 01.01.1999 | 23.862 | 13.497 |
| BOV Software GmbH & Co. KG | 01.12.1999 | 8.802 | 9.464 |
| B.F.K. Gesellschaft für angewandte Wirtschaftsinformatik GmbH | 01.11.2000 | 185 | 1.649 |
| Intermoves AG | 01.11.2000 | 2.013 | 286 |
| | | 34.862 | 24.896 |
| Auslandsumsatz | | | |
| GLANCE AG | 01.07.2000 | 4.298 | 2.195 |
| GLANCE AG | | | |
| Standard Solutions | 01.07.2000 | 332 | 531 |
| | | 4.630 | 2.726 |
| abzüglich: Innenumsatzkonsolidierung | | -11.350 | -267 |
| | | 28.142 | 27.355 |
| Aufteilung nach Produkten | | | |
| Qualification | | 4.573 | 4.233 |
| IT Services | | 3.167 | 3.041 |
| BAD | | 9.374 | 9.961 |
| Enterprise Information Integration | | 3.375 | 3.830 |
| Product Development | | 166 | 0 |
| Übrige | | 842 | 1.629 |
| „intermoves“-Produkte | | 2.087 | 1.935 |
| GLANCE-Produkte | | 4.558 | 2.726 |
| | | 28.142 | 27.355 |

| | Included from | 2001 €'000 | 2000 €'000 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Domestic sales | | | |
| BOV AG | 01.01.1999 | 23,862 | 13,497 |
| BOV Software GmbH & Co. KG | 01.12.1999 | 8,802 | 9,464 |
| B.F.K. Gesellschaft für angewandte Wirtschaftsinformatik GmbH | 01.11.2000 | 185 | 1,649 |
| Intermoves AG | 01.11.2000 | 2,013 | 286 |
| | | 34,862 | 24,896 |
| Sales outside Germany | | | |
| GLANCE AG | 01.07.2000 | 4,298 | 2,195 |
| GLANCE AG | | | |
| Standard Solutions | 01.07.2000 | 332 | 531 |
| | | 4,630 | 2,726 |
| less: Internal consolidated sales | | -11,350 | -267 |
| | | 28,142 | 27,355 |
| Breakdown by product | | | |
| Qualification | | 4,573 | 4,233 |
| IT Services | | 3,167 | 3,041 |
| BAD | | 9,374 | 9,961 |
| Enterprise Information Integration | 3,375 | | 3,830 |
| Product Development | | 166 | 0 |
| Others | | 842 | 1,629 |
| „intermoves“ products | | 2,087 | 1,935 |
| GLANCE products | | 4,558 | 2,726 |
| | | 28,142 | 27,355 |

(t)

Die **Sonstigen betrieblichen Erträge** betreffen im Wesentlichen Erträge aus Sachbezügen von Mitarbeitern, aus Untervermietungen sowie aus Sale-and-lease-back-Geschäften.

(t)

Other operating income relates essentially to income from remuneration in kind from staff, from sub-leasing and from sale and lease-back transactions.

(u)

Einen Einblick über die **Sonstigen betrieblichen Aufwendungen** gibt die folgende Tabelle:

| | 2001 T€ | 2000 T€ |
|-------------------------|---------------|--------------|
| Betriebsaufwendungen | 3.249 | 1.596 |
| Verwaltungsaufwendungen | 3.074 | 1.219 |
| Vertriebsaufwendungen | 3.351 | 1.798 |
| Übrige | 354 | 1.457 |
| | 10.028 | 6.070 |

(u)

The following table gives an overview of other **operating expenses**:

| | 2001 €'000 | 2000 €'000 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Operating expenses | 3,249 | 1,596 |
| Administration expenses | 3,074 | 1,219 |
| Selling expenses | 3,351 | 1,798 |
| others | 354 | 1,457 |
| | 10,028 | 6,070 |

(v/y)

Von den **Zinserträgen** in Höhe von T€ 944 waren im Berichtsjahr T€ 896 zahlungswirksam; bei den **Zinsaufwendungen** in Höhe von T€ 449 sind T€ 424 in 2001 abgeflossen.

(v/y)

Of the **interest received** to the sum of € 944 thousand in the year under review € 896 thousand had a cash effect; of the **interest paid** amounting to € 449 thousand, € 424 thousand was actually paid out in 2001.

(w)

Unter den **Abschreibungen auf Finanzanlagen** werden T€ 256 als Abschreibungen auf die Anteile der Jardix AG, Halle, und T€ 511 auf die Beteiligung IndentCo. Autoteile AG, Hürth, sowie Abschreibungen in Höhe von T€ 55 auf den Marktwert am Abschlussstichtag für Wertpapiere des Umlaufvermögens und für eigene Anteile ausgewiesen.

(w)

Under the **amortisation on long-term investments**, € 256 thousand was amortised on the shares in Jardix AG of Halle and T€ 511 of the associate at IndentCo. Autoteile AG as well as amortisation amounting to € 55 thousand on the market value of current asset securities as at the date of the balance sheet and on our own holdings.

(x)

Die **Steuern vom Einkommen und Ertrag** setzen sich wie folgt zusammen:

| | 2001 T€ | 2000 T€ |
|---|---------------|-------------|
| Ertragsteuern | | |
| Aufwand lfd. Jahr | 6 | 236 |
| Erträge aus Vorjahren | -1 | -287 |
| | 5 | -51 |
| Latente Ertragsteuern | | |
| Bewertungsunterschied der Pensionsrückstellung | 5 | -6 |
| Aufwand aus Verminderung steuerlicher Verlustvorträge | 0 | 437 |
| Erträge aus Erhöhung steuerlicher Verlustvorträge | -3.853 | -586 |
| | -3.853 | -155 |
| | -3.848 | -206 |

Im Geschäftsjahr 2001 wurden T€ 25 an Gewerbeertragsteuern für das Jahr 1999 bei der BOV AG erstattet, während bei der BOV Software GmbH & Co. KG T€ 199 an Ertragsteuer für das Jahr 2001 gezahlt wurden. Die GLANCE AG hat im Berichtsjahr direkte Bundessteuern für 1999 und 2000 in Höhe von T€ 40 gezahlt.

(x)

Income tax expenses are made up as follows:

| | 2001 €'000 | 2000 €'000 |
|---|---------------|---------------|
| Taxes on income | | |
| Expenses current year | 6 | 236 |
| Income previous years | -1 | -287 |
| | 5 | -51 |
| Deferred income tax | | |
| Difference in valuation of provisions for retirement benefits | 5 | -6 |
| Expenses from decrease in tax-loss carry-forwards | 0 | 437 |
| Income from increase in tax-loss carry-forwards | -3,853 | -586 |
| | -3,853 | -155 |
| | -3,848 | -206 |

In the 2001 financial year, BOV AG received € 25 thousand in refunds of municipal trade tax on income for the year 1999, whereas BOV Software GmbH & Co. KG paid € 199 thousand in income tax for the year 2001. In the year under review, GLANCE AG paid Swiss direct internal revenue tax for 1999 and 2000 amounting to € 40 thousand.

III. Ergänzende Angaben.

1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestehen Verpflichtungen aus Leasingverträgen in Höhe von T€ 495 p.a. sowie aus Mietverträgen über Geschäfts- und Lageräume in Höhe von T€ 1.687 p.a.

2. Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt waren bei den Konzernunternehmen folgende Mitarbeiter beschäftigt:

| | zum 31.12.2001 | im Jahresdurchschnitt 2001 | 2000 * |
|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------|
| BOV AG | 187 | 191 | 169 |
| BOV Software GmbH & Co. KG | 72 | 75 | 67 |
| GLANCE AG / GLANCE GSS | 46 | 49 | 23 |
| B.F.K. GmbH und Intermoves AG | 57 | 63 | 9 |
| | 362 | 378 | 268 |

* unter Berücksichtigung der Zugehörigkeitsdauern der Tochtergesellschaften in 2000

Die Personalaufwendungen in Höhe von T€ 20.507 beinhalten **Aufwendungen für Altersversorgung** von T€ 34.

3. Vorstand

Im Berichtsjahr gehörten folgende Herren dem Vorstand der BOV AG an:

Stefan Wiesenberg, Essen
Vorstandssprecher, Finance, Human Resources und Global Operations

Kay Mühlenbruch, Essen
Vorstandssprecher, Expansion und Corporate Communications

Prof. Peter Bienert, Essen
Technologie, Produktentwicklung

Rudolf Ulc, Essen
Produktion

Stephan Herkert, Essen
Vertrieb (bis 31. Januar 2001)

III. Additional notes.

1. Other financial obligations

There are obligations from leasing agreements amounting to € 495 thousand p.a. and from rent agreements relating to business and storage premises amounting to € 1,687 thousand p.a.

2. Staff

The average number of staff employed by group companies during the year was as follows:

| | As at 31.12.2001 | average for year 2001 | 2000 * |
|-------------------------------|---------------------|--------------------------|------------|
| BOV AG | 187 | 191 | 169 |
| BOV Software GmbH & Co. KG | 72 | 75 | 67 |
| GLANCE AG / GLANCE GSS | 46 | 49 | 23 |
| B.F.K. GmbH und Intermoves AG | 57 | 63 | 9 |
| | 362 | 378 | 268 |

* taking into account how long the subsidiaries had belonged to the Group in 2000

The personnel expenses amounting to € 20,507 thousand includes **expenditure on retirement benefits** to the sum of € 34 thousand.

3. Managing Board

In the year under review, the following persons were members of the Managing Board of BOV AG:

Stefan Wiesenberg, Essen,
Managing Board Spokesman, Finance, Human Resources and Global Operations,

Kay Mühlenbruch, Essen,
Managing Board Spokesman, Expansion and Corporate Communications,

Prof. Peter Bienert, Essen,
Technology, Product Development,

Rudolf Ulc, Essen,
Production,

Stephan Herkert, Essen,
Sales (until 31 January 2001).

Die Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder beliefen sich im Berichtsjahr insgesamt auf T€ 680. Variable Gehaltsbestandteile wurden für das Geschäftsjahr 2001 nicht gewährt. Der Vorstand hielt zum Stichtag 31. Dezember 2001 an der BOV AG 2.960.291 Aktien und 30.000 Aktienoptionen, die sich wie folgt verteilen:

| | Anzahl der Aktien | Anzahl der Aktienoptionen |
|---------------------|-------------------|---------------------------|
| Stefan Wiesenberg | 1.272.868 | 7.500 |
| Kay Mühlenbruch | 1.272.868 | 7.500 |
| Rudolf Ulc | 285.012 | 7.500 |
| Prof. Peter Bienert | 129.543 | 7.500 |
| | 2.960.291 | 30.000 |

4. Aufsichtsrat

Mitglieder des Aufsichtsrates der BOV AG sind:

Prof. Dr. Michael Nelles, Essen, (Vorsitzender)
Universitätsprofessor
Aufsichtsratsvorsitzender der CONPAIR AG, Essen

Jürgen Fischer, Düsseldorf, (stellvertretender Vorsitzender)
Aufsichtsratsmitglied der Trimet Handel AG, Düsseldorf, und der COGITO AG, Bochum

Christian Eigen, Essen
Vorstandsmitglied der MEDION AG, Essen

Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhielten für ihre Tätigkeit im Berichtsjahr eine Vergütung von insgesamt T€ 17,5. Aufwandsentschädigungen wurden im Berichtsjahr nicht gezahlt. Die Mitglieder des Aufsichtsrates hielten zum 31. Dezember 2001 folgende Aktien und Aktienoptionen:

| | Anzahl der Aktien | Anzahl der Aktienoptionen |
|--------------------------|-------------------|---------------------------|
| Prof. Dr. Michael Nelles | 30.000 | 0 |
| Jürgen Fischer | 60.000 | 0 |
| Christian Eigen | 60.000 | 0 |
| | 150.000 | 0 |

Essen, im März 2002

BOV AG

Stefan Wiesenberg Kay Mühlenbruch

In the year under review the total remuneration of the members of the Managing Board amounted to € 680 thousand. Variable elements of remuneration were not granted for the fiscal year 2001. The Managing Board held 2,960,291 shares in BOV AG at the key date 31 December 2000 and 30,000 share options split up as follows:

| | No. of shares | No. of share options |
|---------------------|------------------|----------------------|
| Stefan Wiesenberg | 1,272,868 | 7,500 |
| Kay Mühlenbruch | 1,272,868 | 7,500 |
| Rudolf Ulc | 285,012 | 7,500 |
| Prof. Peter Bienert | 129,543 | 7,500 |
| | 2,960,291 | 30,000 |

4. Supervisory Board

The following are members of the Supervisory Board of BOV AG:

Prof. Dr. Michael Nelles, Essen, (Chairman)
University Professor,
Chairman of the Supervisory Board CONPAIR AG, Essen,

Jürgen Fischer, Düsseldorf, (Deputy Chairman),
Member of the Supervisory Board of Trimet Handel AG, Düsseldorf, and of COGITO AG, Bochum,

Christian Eigen, Essen,
Member of the Managing Board of MEDION AG, Essen

The members of the Supervisory Board received for their activity during the year under review remuneration totaling €17.5 thousand. Expense allowances were not paid in the year under review. The Supervisory Board held the following shares and share options as at the key date of 31 December 2000.

| | No. of shares | No. of share options |
|--------------------------|----------------|----------------------|
| Prof. Dr. Michael Nelles | 30,000 | 0 |
| Jürgen Fischer | 60,000 | 0 |
| Christian Eigen | 60,000 | 0 |
| | 150,000 | 0 |

Essen, March 2002

BOV AG

Stefan Wiesenberg Kay Mühlenbruch

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers.

Wir haben den von der BOV AG aufgestellten Konzernabschluss, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2001 geprüft. Aufstellung und Inhalt des Konzernabschlusses nach den International Accounting Standards (IAS) liegen in der Verantwortung des Vorstandes der BOV AG. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu beurteilen, ob der Konzernabschluss den International Accounting Standards entspricht.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung sowie unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) vorgenommen. Danach ist die Konzernabschlussprüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Konzernabschluss auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den International Accounting Standards ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres.

Unsere Prüfung, die sich auch auf den vom Vorstand für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2001 aufgestellten Konzernlagebericht erstreckt hat, hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Überzeugung gibt der Konzernlagebericht zusammen mit den übrigen Angaben des Konzernabschlusses insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Kon-

Audit opinion.

We have audited the consolidated financial statements prepared by BOV AG for the fiscal year from 1 January to 31 December 2001, consisting of the balance sheet, P&L account, equity change statement, cash flow statement and notes. Preparation and content of the consolidated financial statements in accordance with the International Accounting Standards (IAS) are the responsibility of the Managing Board of BOV AG. Our task is to assess, on the basis of the audit carried out by us, whether the consolidated financial statements comply with the International Accounting Standards.

We carried out our audit of the consolidated financial statements in accordance with German audit regulations whilst also complying with the generally accepted auditing principles in Germany established by the Institut der Wirtschaftsprüfer (German Institute of Certified Public Accountants) as well as the International Standards on Auditing (ISA). Accordingly, the audit of consolidated financial statements has to be planned and conducted in such a way that it is possible to assess with sufficient certainty whether the consolidated financial statements are free from material misstatements. When scheduling auditing procedures, knowledge of the business activity and the economic environment of the group is taken into account as well as expectations relating to possible errors. Within the framework of the audit, evidence for valuations and disclosures in the consolidated financial statements is assessed on the basis of sample checking. The audit includes evaluation of the applied accounting principles and of the significant estimations made by legal representatives. It also includes an evaluation of the overall presentation of the consolidated financial statements. In our opinion the audit constitutes a basis of adequate certainty for our assessment.

In our opinion the consolidated financial statements present, in conformity with the International Accounting Standards, a true and fair view of the net worth, financial position and results of the group and of the cash flows for the fiscal year.

Our audit, which included the group management report prepared by the Managing Board for the fiscal year from 1 January to 31 December 2001, did not produce any objections. In our opinion the group management report together with the other disclosures of the consolidated financial statements give a correct view of the position of the group and present the risks

zerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, dass der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2001 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Gesellschaft von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und eines Konzernlageberichtes nach deutschem Recht erfüllen.

Essen, 4. März 2002

MÄRKISCHE REVISION GMBH
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Dipl.-Kfm. H.-H. Schäfer
Wirtschaftsprüfer

Dipl.-Kffr. A. Stöner
Wirtschaftsprüferin

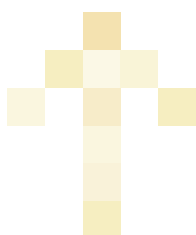
associated with future development correctly. We also confirm that the consolidated financial statements and management report for the fiscal year 1 January to 31 December 2001 fulfill the requirements for exemption of the company from the need to prepare consolidated financial statements and a group management report under German law.

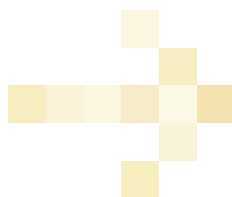
Essen, 4 March 2002

MÄRKISCHE REVISION GMBH
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Dipl.-Kfm. H.-H. Schäfer
Auditor

Dipl.-Kffr. A. Stöner
Auditor





BOV Aktiengesellschaft

Alfredstr. 279
45133 Essen

Telefon +49 201/45 13-3
Telefax +49 201/45 13-200

info@bov.de
www.bov.de

BOV Aktiengesellschaft

Alfredstr. 279
D-45133 Essen

Phone +49 201/45 13-3
Fax +49 201/45 13-200

info@bov.de
www.bov.de