

Quarterly

- ▶ **Quartalsbericht 1/99**
 - ▶ **Quarterly Report 1/99**



Sehr geehrte Aktionäre und Geschäftspartner



► die *aap* Implantate AG ist seit dem 10. Mai als erstes biomedizintechnisches Unternehmen am Neuen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse notiert. Insgesamt wurden 1.504.214 Aktien (incl. Greenshoe) plaziert. Der Bruttomittelzufluß ans Unternehmen betrug 18,9 Mio. DM. Freie Aktionäre halten 40 % der insgesamt 3,8 Mio Stückaktien.

Die Umsatzerlöse von *aap* sind gegenüber 1997 um 26 % auf ca. 10,5 Mio. DM in 1998 gestiegen. Der Anstieg lag damit um mehr als das Siebenfache höher als der Branchendurch-

schnitt von rund 3,5 %. Für das laufende Jahr 1999 rechnet *aap* mit einer weiteren deutlichen Umsatzsteigerung von etwa 50 % auf ca. 16 Millionen Mark.

Unser Unternehmen ist im Markt für Trauma- und Orthopädieprodukte tätig und hat innerhalb der letzten Jahre eine Reihe innovativer Produkte auf den Markt gebracht und seine Position als Qualitäts- und Innovationsführer deutlich ausgebaut. Im wichtigsten Segment der Osteosynthese kann *aap* auf dem nationalen Markt bereits einen Marktanteil von 9% auf sich vereinen, und damit belegt das Unternehmen den 2. Rang in Deutschland. Mit dem erfolgten Markteintritt in den margen- und wachstumsstarken US-Markt und der Verbesserung der medizinischen Versorgung in Schwellenländern sind Voraussetzungen für ein überproportionales Wachstum in den nächsten Jahren gegeben.

Es gehört zu unserer Unternehmensphilosophie, dem an unserer Gesellschaft interessierten Publikum, den Investoren sowie den potentiellen Anlegern Informationen von hoher Transparenz zu bieten. In diesem Sinne informieren wir Sie als frisch börsennotiertes Unternehmen im folgenden über den Geschäftsverlauf im Zeitraum 01.01.1999 bis 31.03.1999.



Uwe Ahrens
Vorstandsvorsitzender



Bruke Seyoum Alemu
Vorstand



Joachim Staub
Vorstand



Dear Shareholders and Business Partners,

► Since 10 May, aap Implantate AG has been the first biomedical engineering company to be listed on the Frankfurt stock exchange's New Market. A total of 1,504,214 shares (including greenshoe) were placed, resulting in a gross inflow of funds to the company of DM18.9m. Private investors hold 40% of the total of 3.8 million shares.

In 1998 aap's income from sales rose by 26% over 1997, to DM10.5m. The increase was thus more than seven times higher than the industry average of 3.5%. For the current year 1999 aap is expecting a further marked increase in sales of 50% to around DM16m.

Our company is active in the trauma and orthopaedic products market. In the last few years we have launched a series of innovative

products and clearly strengthened our position as a quality and innovation leader. In the most important segment, osteosynthesis, aap has already secured a market share of 9% in the domestic market, making it Germany's No. 2. Our entry into the high-margin, high-growth U.S. market and the improvement of medical care in threshold countries means that the preconditions for above-average growth in the coming years have been met.

It is part of our company philosophy to provide highly transparent information to interested members of the public, investors and potential investors. In pursuance of this objective, as a newly listed company we are pleased to inform you about business trends in the period from 1 January 1999 to 31 March 1999.

Uwe Ahrens
President
and Chief Executive Officer

Bruke Seyoum Alemu
Member of the Board

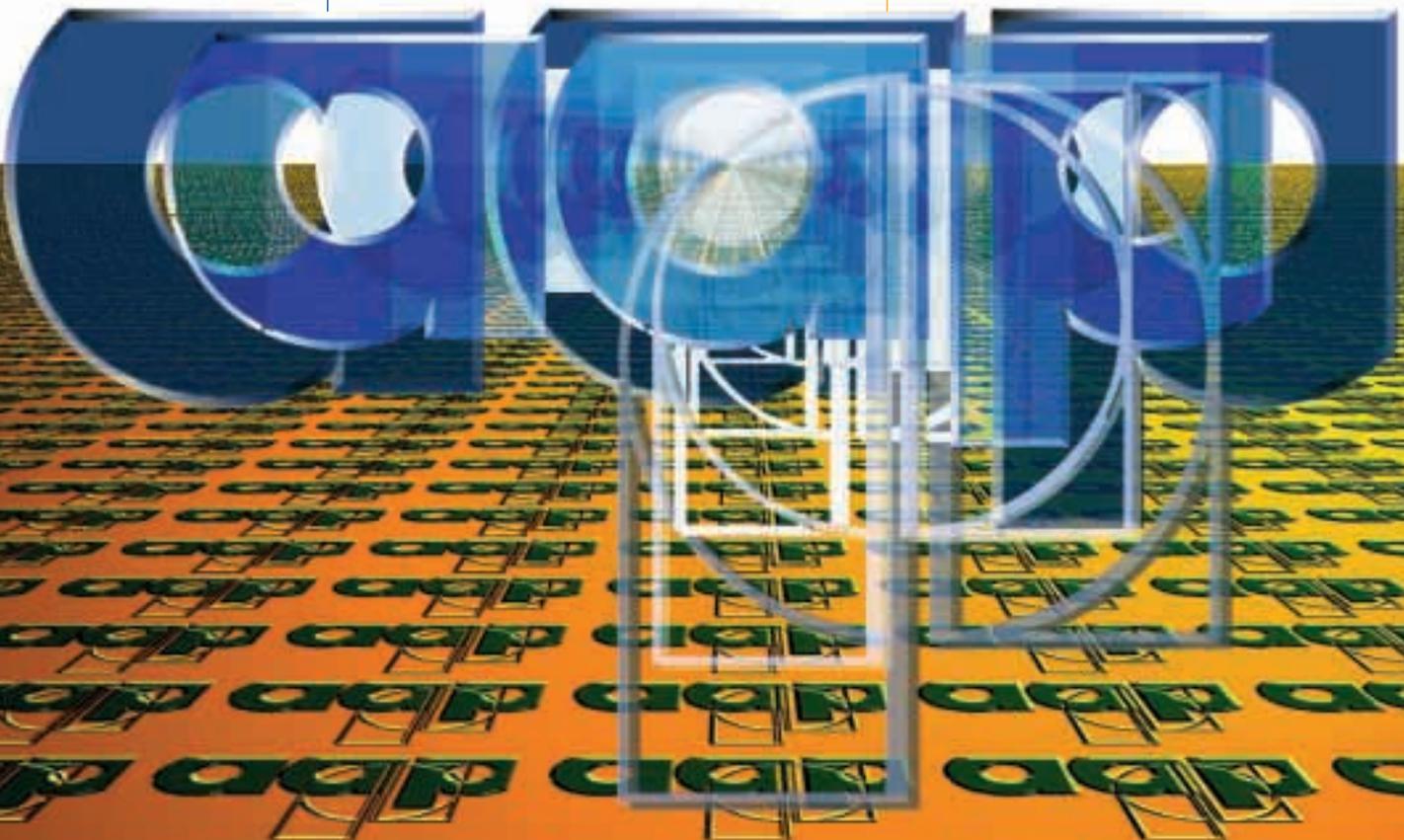
Joachim Staub
Member of the Board

Die aap Equity Story

The aap Equity Story

- ▶ Hohes Wachstumspotential:
 - überproportionales Umsatzwachstum über 50% in 1999
 - 4 Produktsysteme am Anfang ihrer Produktlebenszyklen
- ▶ Hohe Innovationskraft:
 - 16 Patente/Gebrauchsmuster; 15 erteilte Marken
 - 20% Umsatzanteil mit innovationsführenden Produkten
- ▶ Ausgewogener Produktmix:
 - über 4000 standardisierte und innovative Produkte
 - steigende Marktanteile als Kompletthanbieter
- ▶ Internationaler Vertrieb:
 - Vertreten in über 40 Ländern
 - Eigene Vertriebstochtergesellschaft in den USA
 - Exklusiver Händler in Japan
- ▶ Breite Kundenbasis:
 - über 2000 Krankenhäuser
- ▶ führende Marktposition in Deutschland: segmentabhängig 2. bis 6. Rang

- ▶ *High growth potential*
 - *above-average growth in sales: over 50% in 1999*
 - *4 product systems at the start of their product life-cycle*
- ▶ *High innovative strength:*
 - *16 patents / design patents, 15 registered trademarks*
 - *20% of sales achieved with innovation-leading products*
- ▶ *Balanced product mix:*
 - *more than 4,000 standardised and innovative products*
 - *increasing market shares as an all-round provider*
- ▶ *International distribution:*
 - *represented in more than 40 countries*
 - *own distribution subsidiary in the USA*
 - *exclusive dealer in Japan*
- ▶ *broad customer base:*
 - *more than 2,000 hospitals*
- ▶ *Leading market position in Germany ranked between second and sixth, depending on segment*





Das Quartal auf einen Blick

The Quarter at a Glance

aap Implantate Konzern nach IAS

aap Implantate Group according to IAS

KENNZAHLEN/PERFORMANCE FIGURES	▶ 1.1.- 31.3.99	▶ 1.1.- 31.3.98
▶ Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	2.662 TDM*	2.538 TDM*
▶ Gesamtleistung/ <i>Gross profit</i>	4.257 TDM*	3.473 TDM*
▶ EBIT	358 TDM*	287 TDM*
▶ DVFA-Ergebnis <i>DVFA-income</i>	316 TDM*	128 TDM*
▶ Umsatzrentabilität/ <i>Return on sales</i>	13,4 %	11,3 %
▶ Eigenkapitalquote/ <i>Equity ratio</i>	36,2%	29,4%
▶ DVFA-Ergebnis je Aktie**/ <i>DVFA-income per share**</i>	0,09 DM	0,03 DM
▶ Cash Flow je Aktie**/ <i>Cash flow per share**</i>	0,10 DM	0,07 DM

** TDM corresponds 1000 DM

** bezogen auf 3.800.000 Stückaktien/in referenz to 3.800.000 shares

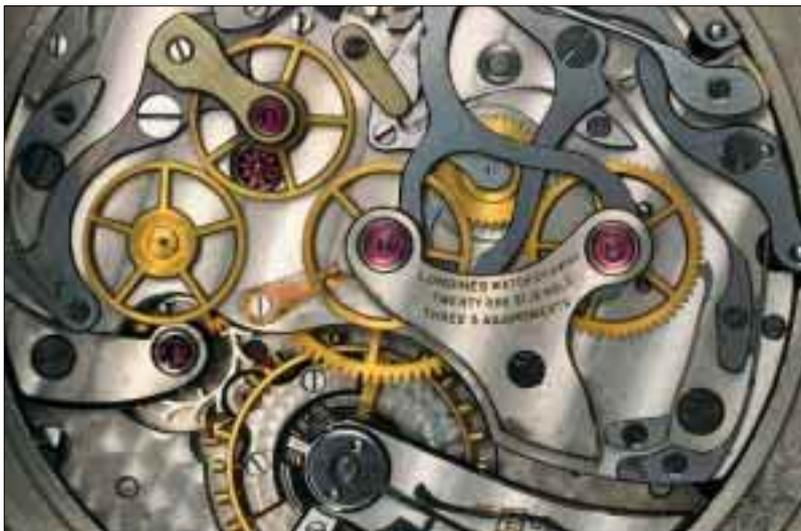
Finanzen

Finances

Umsatz- und Ergebnisentwicklung

- ▶ Die erfreuliche Geschäftsentwicklung der aap Implantate AG hat sich auch im ersten Quartal des Jahres 1999 fortgesetzt. Sowohl der Plankonzernumsatz als auch das Plankonzernergebnis konnte übertroffen werden.

Dabei sieht unsere Planung eine dynamische Geschäftsentwicklung mit deutlich steigenden Wachstumsraten insbesondere für das dritte und vierte Quartal vor. Hierbei wurde berücksichtigt, daß die ersten beiden Quartale des Geschäftsjahres 1999 durch den Börsengang sowie die Intensivierung der internationalen Vertriebs- und Marketingaktivitäten belastet werden. Diese strategischen Maßnahmen werden wesentlich erst im dritten und vierten Quartal zu erheblichen Umsatz- und Ergebnissteigerung insbesondere durch die Zuwächse auf den Märkten USA¹ und Japan² führen.



Das erste Quartal 1999 stand vor allem im Zeichen der Vorbereitung des Börsengangs. Trotz dieser außergewöhnlichen Belastung konnte das geplante Wachstum übertroffen werden. Im Berichtszeitraum betrug das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit 239 TDM. Damit konnte eine 31-prozentige

Development of Turnover and Earnings

- ▶ *The gratifying development of aap Implantate AG's business continued in the first quarter of 1999, with both group turnover and group earnings targets being exceeded.*

And our plans envisage dynamic business development and a marked increase in growth rates for the third and fourth quarters in particular, taking into account the fact that the first two quarters of the 1999 trading year bear the cost of going public and of intensifying international sales and marketing activities. These strategic measures will lead to a considerable increase in turnover and earnings, due in particular to growth in the U.S.¹ and Japanese² markets, mainly in the third and fourth quarters.

The first quarter of 1999 was marked mainly by preparations for the IPO. Despite this extraordinary burden, growth targets were exceeded. In the period under review, earnings from ordinary business totalled DM239,000, a 31% year-on increase on the DM182,000 profit in the first quarter of 1998. Group turnover in the first quarter, totalling DM2.66m, was also 20% over target and 4.9% above the DM2.54m earned in the corresponding period of last year.



Ergebnissteigerung gegenüber dem Vorjahresvergleichswert in Höhe von 182 TDM erreicht werden. Auch der Konzernumsatz in diesem Quartal lag mit 2,66 Mio. DM um 20 % über dem Planwert und 4,9 % über dem Vorjahresvergleichswert (2,54 Mio. DM).

Um weiterhin als Komplettanbieter im Markt bestehen zu können sowie die für die kommenden Quartale geplanten Umsätze vor allem in den USA und Japan erzielen zu können, war ein gezielter strategischer Bestandsaufbau erforderlich. Dies spiegelt sich in der Steigerung der Gesamtleistung um mehr als 22 % gegenüber dem ersten Quartal in 1998 wieder.

Der Konzernjahresüberschuß hat sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um rund 19 % erhöht. Bereinigt um die quartalsbezogenen Kosten des Börsengangs konnte aap das DVFA-Konzernergebnis im Berichtszeitraum um 147 Prozent auf 316 TDM (Vorjahr: 128 TDM) steigern. Damit ergibt sich ein bereinigtes Ergebnis pro Aktie von DM 0,09 (Vorjahr: 0,03 DM).

Der Cashflow im Berichtszeitraum betrug 391 TDM. Besonders erfreulich ist die Verbesserung des Mittelzuflusses aus laufender Geschäftstätigkeit, der von -705 TDM im 1. Quartal 1998 um 805 TDM auf 100 TDM gesteigert werden konnte.

A deliberate strategic inventory build-up was necessary to enable aap to continue to hold its own in the market as an all-round provider and to achieve its turnover targets in the coming quarters, especially in the U.S. and Japan. This is reflected in an increase of over 22% in gross profit in relation to the first quarter. The group's net income for the year is roughly 19% up. Adjusted to take into account IPO costs incurred in the first quarter, aap succeeded in increasing the DVFA group earnings in the period under review by 147% to DM316,000 (previous year: DM128,000). That results in adjusted income per share of DM0.09 (previous year: DM0.03).

Cash flow in the period under review totalled DM 391,000, and the net improvement in total cash provided by operating activities is particularly gratifying, having been increased by DM 100,000 from minus DM 705,000 in the first quarter of 1998 to DM 805,000.

¹ In den USA ist aap bereits mit einer eigenen Vertriebsgesellschaft aktiv. Die als vielversprechend einzustufenden Wachstumsperspektiven auf dem US-amerikanischen Markt stellen geeignete Bedingungen für innovative aap Produkte dar, die die Konkurrenzunternehmen insbesondere im Osteosynthese-Bereich nicht in ihrem Portfolio vertreten haben. *aap is already active in the USA, with its own distribution company. Growth prospects in the U.S. market can be classified as very promising, providing suitable conditions for innovative aap products, especially in the field of osteosynthesis, which rival companies do not have in their portfolios.*

² Gegen Ende 1998 wurde auch der erste Schritt zur Erschließung des japanischen Marktes eingeleitet. Mit dem japanischen Pharmaunternehmen Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd. wurde ein Kooperationsvertrag abgeschlossen, der Kobayashi das exclusive Vertriebsrecht für Japan einräumt. Die Shonin-Zulassung wird Ende des dritten Quartals erwartet. *Towards the end of 1998 we also took the first steps towards opening up the Japanese market. We signed a cooperation agreement with the Japanese pharmaceuticals company Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd., giving Kobayashi exclusive distribution rights for Japan. The Shonin licence is expected at the end of the third quarter.*

Bilanzenentwicklung

► Beim Vergleich der 1. Quartale der Geschäftsjahre 1998 und 1999 spiegelt die Ausweitung der Bilanzsumme um 52 % auf 19,8 Mio. DM das Unternehmenwachstum und die hohen Investitionen wider. Das Anlagevermögen hat sich auch im 1. Quartal 1999 durch die Zugänge beim Sachanlagevermögen (Maschinen, maschinengebundene Werkzeuge und Musterkoffer) in Höhe von 678 TDM weiterhin erhöht, während die Ausweitung des Umlaufvermögens maßgeblich durch den strategischen Bestandsaufbau bei Fertigerzeugnissen um weitere 1,55 Mio. DM geprägt ist.

Vorstand und Aufsichtsrat haben in ihrer Sitzung vom 03.02.98 die Grundlage für die Kapitalerhöhung im Rahmen des Börsenganges geschaffen. Mit Beschluß der Hauptversammlung vom 22.03.1999 ist das Grundkapital der aap Implantate AG aus Gesellschaftsmitteln von bis dahin 517.427,38 Euro auf 2.833.600,00 Euro erhöht worden.

Das Eigenkapital der aap Implantate AG betrug zum 31.03.1999 7,15 Mio. DM und entsprach damit 36,2 %, per 31.12.1998 waren es 39,4 % des Gesamtkapitals. Der leichte Rückgang der Eigenkapitalquote wurde durch gestiegene Verbindlichkeiten sowohl gegenüber Kreditinstituten als auch aus Lieferungen und Leistungen verursacht, die für die Finanzierung des Bestandsaufbaus bei den Vorräten und die getätigten Investitionen in das Anlagevermögen erforderlich waren.

Balance Sheet Development

► In a comparison between the first quarters of 1998 and 1999, the 52% increase in the balance sheet total to DM19.8m reflects the company's growth and heavy investment. In the first quarter of 1999, fixed assets continued to increase, due to an increase of DM678,000 in tangible assets (machinery, machine tools and sample cases), while the upturn in current assets was mainly accounted for by a strategic inventory increase in finished products totalling a further DM1.55m.

Members of the board of management and the supervisory board, meeting on February 3, 1998, laid the groundwork for a capital increase by going public, and it was agreed at the general meeting held on March 2, 1999 to increase the subscribed capital from 517,427.38 euros to 2,833,600 euros.

On March 31, 1999, shareholders' equity of aap Implantate AG totalled DM7.15m, or 36.2% of total capital, compared with 39.4% on December 31, 1998. The slight decrease in equity ratio was due to higher liabilities to banks and trade accounts payable which were necessary to finance the building up stocks and due to investment in fixed assets.



Informationstechnologie

Information Technology

► Der Echtstart der neuen vollintegrierten betriebswirtschaftlichen Unternehmenssoftware konnte im Januar 1999 realisiert werden. Am Ende des Berichtszeitraumes waren die Module Einkauf, Materialwirtschaft, PPS (Produktionsplanung und -steuerung), Vertrieb, Finanzbuchhaltung, Controlling und MIS (Management Information System) im Einsatz.

► *New, fully integrated corporate management software was introduced in January 1999. At the end of the review period the purchasing, materials management, PPS (production planning and control), marketing, financial accounting, controlling and MIS modules were in use.*



Die Implementierung eines solchen komplexen Systems in einer Rekordzeit von 4-5 Monaten war dem motivierten Projektteam von aap und seiner langjährigen Erfahrung mit vollintegrierter Unternehmenssoftware zu verdanken. Mit dieser Lösung wurden bezüglich der Euro-Umstellung und des Jahr-2000-Problems die erforderlichen Vorbereitungen aus der Sicht des Unternehmens getroffen.

That this complex system was implemented in a record four to five months was due to the motivated project team at aap and to its long years of experience with fully integrated management software. From the company's viewpoint this solution paved the way both for conversion to the euro and for handling the Year-2000-Compliance.

Produkte, Märkte & Vertrieb

Products, Markets & Sales

► Der Anteil des Bereiches Osteosynthese am Gesamtumsatz betrug 71 % (Ende 1998 75 %), die restlichen 29 % entfallen auf den Bereich Endoprothetik (Ende 1998 25 %). Unsere führende Position auf dem deutschen Markt konnten wir beeindruckend festigen; hier wurde der mit 76 % größte Teil des Gesamtumsatzes erzielt (Vorjahr 62 %); die weiteren Umsätze verteilen sich auf Europa 9 %, Asien 9 % und Rest der Welt 6 %. Das Wachstum beim Inlandsumsatz und die Stärkung der Marktposition in Deutschland ist ein Beweis für das hervorragende Vertriebskonzept von aap, welches maßgeblich durch die kundennahe Präsenz des wissenschaftlichen Außendienstes geprägt ist.

Auch im vergangenen Quartal präsentierte sich aap wieder auf verschiedenen Messen und Kongressen im In- und Ausland, so z. B. im März beim Kölner Unfallsymposium sowie im Februar beim Annual Meeting der A.A.O.S. Im Rahmen des A.A.O.S. Meetings, des weltweit größten Orthopädiekongresses in Anaheim/Los Angeles, wurde das Biorigide Femur System (BFS) vorgestellt; es fand überragendes Interesse von Seiten der Ärzteschaft und der Fachhändler für den Asien-Pazifik-Raum.

Es konnten große Erfolge mit dem neuen kannulierten Fixationssystem Titan (Lochschrauben) verzeichnet werden. Die ersten Vorbestellungen für das im November 1998 auf dem größten deutschen Unfallchirurgiekongreß (Jahrestagung der DGU) in Berlin vorgestellte neue Managementsystem für den Oberschenkel sind eingegangen und werden in Kürze zur Auslieferung kommen.

Im US-amerikanischen Markt haben wir die ersten Systeme plazieren können und verzeichnen stetig ansteigende Umsätze.

► *Osteosynthesis products accounted for 71% of total turnover, as against 75% at the end of 1998. The remaining 29% consisted of endoprosthetics, which at the end of 1998 made up 25%. We were able impressively to consolidate our leading position in the German market, which accounted for 76%, or the lion's share, of total turnover (as against 62% last year). Other markets were Europe (9%), Asia (9%) and the rest of the world (6%). The growth in domestic turnover and consolidation of aap's market position in Germany testify to the company's superb sales concept, a keynote of which is the scientific sales staff's proximity to the customers.*

In the quarter under review, as in the past, aap was represented at a number of trade fairs and congresses in Germany and abroad, including the Cologne Unfallsymposium (accident symposium) in March and the annual meeting of A.A.O.S. in February. At the A.A.O.S. meeting, the world's largest orthopaedic congress, held in Anaheim, California, the Biorigid Femur System (BFS) was unveiled. It met with keen interest on the part of doctors and the trade in the Asia-Pacific region.

The new titanium lock-screw system has proved a resounding success. First orders for the new thigh management system, unveiled at the largest German accident surgery congress, the annual meeting of the DGU, held in Berlin in November 1998, have been received and will shortly be shipped.

We have been able to sell the first systems in the U.S. market, and turnover is steadily increasing. Following up contacts made at the A.A.O.S. is proceeding at full speed and has resulted in further new customers.



Die Nachbereitung der auf der A.A.O.S. entstandenen Kontakte läuft auf Hochtouren und hat uns weitere Neukunden beschert. Es besteht weiterhin großes Interesse im Markt an den Produktsystemen von aap, was einen Ausbau der Bestände in der US-Tochter aap Implants Inc. zur Folge hat. Großen Erfolg hatte auch eine Workshopreihe zu aap-Systemen an der Ostküste zwischen New Hampshire und Virginia. Die Vertriebsgespräche mit verschiedenen Händlern, verteilt über die ganze USA dauern an, und die ersten Kooperationen stehen vor abschließenden Vertragsverhandlungen.

There is also keen market interest in aap product systems, which has led to more stocks being laid in by U.S. subsidiary aap Implants Inc. A series of workshops on aap systems along the eastern seaboard from New Hampshire to Virginia has been most successful. Sales discussions with a number of dealers throughout the U.S. are continuing, and the first cooperation agreements have reached the final stage of negotiations.

Produktion & Technologie

Production & Technology



▶ Die Fertigungszellen Fixationssysteme und Platte/intramedullärer Festhalter sind seit Anfang '99 um jeweils eine neue Produktionsmaschine erweitert worden. Die Kapazitätserhöhung in der Fertigungszelle Fixationssysteme beträgt 30%, in der Fertigungszelle Platte/intramedullärer Festhalter 35%.

▶ *Since the start of 1999, both the fixation systems and plate/intramedullary fixateur manufacturing sections have been expanded, each by a new production machine. This has resulted in a 30% increase of capacity in the fixation systems section and a 35% increase in the plate/intramedullary fixateurs manufacturing section.*



Forschung & Entwicklung Research & Development

▶ Die Forschung und Entwicklung ist bei *aap* international geprägtes Netzwerk. Wir kooperieren weltweit mit führenden Instituten, Wissenschaftlern und Anwendern. *aap* sucht den Kontakt zu höchstqualifizierten Lieferanten um so mit dem Prinzip der Teamarbeit erheblich schneller und effektiver beste Ergebnisse zu erreichen.

Die intramedulläre Schienung von Radius und Ulna (biorigider Unterarmnagel HSN für Elle und Speiche) wird als erstes internationales Entwicklungsprojekt von *aap* in den USA geleitet. Via Internet erfolgt nun die Kommunikation und die Konstruktion „online“ mit unserer Tochterfirma, dem kooperierenden Arzt und der Hochschule.

Bei knienahen Oberschenkelbrüchen ist es von besonderem Interesse auch extrem nahe am Knie (ca. 1 cm Entfernung zu den Kondylen) die erste Verriegelung des inneren Festhalters ansetzen zu können. Hiermit kann die Liste der Indikationen im Verhältnis zum Standardsystem wesentlich erweitert werden. Der *aap*'sche Lösungsansatz zur extrem kondylennahen Verriegelungsmöglichkeit zeigte bei mehreren Vorstellungen außergewöhnlich gute Resonanzen. Entwürfe für die Kondylenverriegelungskomponente selbst und zum Zielgerät gehen nun in die Detailkonstruktion bzw. den Prototypenbau.

Der neue Instrumentengriff mit „Regenreifenprofil“ löst ein oft ärgerliches Problem: Während der Operation rutscht der Griff in der Hand des Arztes durch und er kann diesen nur mit Hilfsmitteln (z. B. feuchten Kompressen) richtig fassen. Unser neues ergonomisches Profil liegt auch unter widrigen Umständen gut in der Hand. Nach nur sechsmonatiger Entwicklung konnte das Instrument ausgeliefert werden und befindet sich in der klinischen Anwendung.



▶ *aap's research and development is a network of international character. We cooperate with leading institutes, scientists and users worldwide. aap seeks contact with the most highly qualified suppliers so as to make use of the teamwork principle to achieve optimum results considerably faster and more effectively.*

The intramedullary splinting of radius and ulna (HSN biorigid underarm fixateur for elbow and underarm bone) is aap's first international project to be directed in the USA.



- ▶ ▶ ▶ Dies bestätigt die kurzen und prozessorientierten Innovationszyklen bei aap. Aus Gründen des Umweltschutzes haben wir das Bauteil aus nur einem Werkstoff hergestellt. Von dem wachsendem positivem Zuspruch und diversen Anfragen motiviert werden nun auch andere Instrumente mit dieser Verbesserung ausgerüstet.
- ▶ ▶ ▶ *Communication with our subsidiary company, the collaborating doctor and the university involved in the design is by Internet.*

In the case of thigh fractures close to the knee it is of particular interest to be able to insert the first bolting of the internal fixateur extremely close to the knee (about 1 cm from the cartilage). This enables the list of indications to be substantially extended in comparison with the standard system. aap's approach to a solution for bolting options extremely close to the cartilage met with an exceptionally good response on the several occasions it was presented. Designs for the cartilage bolting components themselves and for the target device are now entering the detailed design and prototype-building stage.

Our new „rain-tyre profile“ instrument handle solves an often irritating problem. During the operation the handle slips through the surgeon's hand and in order to be able to hold it properly he has to use aids such as damp compresses. Our new ergonomic profile stays put in the hand even in adverse circumstances. We were able to supply the instrument after a development period of just six months, and it is now in clinical use.

This confirms aap's short, process-oriented innovation cycles. For environmental reasons we have manufactured the component from a single material. Motivated by the growing positive acclaim and various enquiries, we are now fitting other instruments with the improved handle.





Qualitäts- & Umweltmanagement

Quality & Environmental Management

Qualitätsmanagement

► aap Implantate AG ist auf dem amerikanischen Markt mit Standardosteosyntheseprodukten und dem Biorigiden Nagel Tibia präsent. Zur Ergänzung der Produktpalette wurden die gesamten kanülierte Fixationssysteme bei der FDA angemeldet. Die Zulassung wird spätestens im 2. Quartal 1999 erfolgen. Die Aktivitäten zur Zulassung des Biorigiden Systems haben begonnen. Um auf dem japanischen Markt die innovativen Medizinprodukte sowie das umfangreiche Standardosteosyntheseprogramm von aap Implantate AG vertreiben zu können, werden derzeit die Zulassungsunterlagen für jedes einzelne Produkt zusammengestellt. Diese Arbeiten werden voraussichtlich im 2. Quartal 1999 beendet sein.

Zur weiteren innerbetrieblichen Verbesserung von Produktionsprozessen wurde der Umbau des Verpackungsraumes für unsterile Produkte begonnen. Ziel ist es, die Verpackung von unsteril und steril in Verkehr gebrachten Medizinprodukten in einem gemeinsamen Raum mit Reinraumtechnik höherer Klasse durchführen zu können. Der Umbau soll im 2. Quartal 1999 beendet sein.

Quality Management

► aap Implantate AG has a presence in the U.S. market with standard osteosynthesis products and the biorigid tibia fixateur. To complete the product range we have applied to the FDA for licencing of all our cannulated fixation systems. The licence will be granted in the second quarter of 1999 at the latest. Activities for licencing the biorigid system have begun. In order to distribute aap Implantate AG's innovative medical products and its comprehensive standard osteosynthesis product portfolio on the Japanese market, we are currently assembling the licensing documents for each individual product. This work is expected to be completed in the second quarter of 1999.

In order to further improve our in-house production processes, we have begun converting our non-sterile products packaging area. The aim is to be able to package both non-sterile and sterile medical products in one room with superior-class clean-room technology. Conversion is due for completion in the second quarter of 1999.

Umweltmanagement

► Nach der Validierung gemäß EG-Umwelt-Audit-Verordnung 1836/93 des Standortes Lorenzweg von aap Implantate AG und der Standortregistrierung durch die IHK am 30. Dezember 1998, wurde die Urkunde zur Standorteintragung mit der Registrierungsnummer DE-S-107-00046 im Januar durch die IHK feierlich überreicht. Diese Urkunde bezeugt das besondere Interesse von aap Implantate AG, einen Beitrag zum sorgsamem Umgang mit den zur Verfügung stehenden Ressourcen zu leisten, und ist in unserer Branche immer noch eine Ausnahme.



Die notwendige Transparenz für unsere Kunden wird durch die veröffentlichte Umweltklärung erzeugt, die auf Anfrage zur Verfügung gestellt wird oder im Internet unter der Adresse <http://www.aap.de> als PDF-Datei heruntergeladen werden kann

Environmental Management

► After the validation of aap Implantate AG's Lorenzweg site in accordance with European Community environmental audit directive 1836/93 and its registration by the Chamber of Commerce and Industry (IHK) on 30 December 1998, the certificate of registration, numbered DE-S.107-00046, was formally handed over by the IHK in January 1999. This certificate attests to aap Implantate AG's particular interest in making a contribution to careful use of available resources and is still the exception in our industry.

The transparency our customers require is provided by the environmental statement we have published, which is available on enquiry or can be downloaded as a PDF file from the Internet under <http://www.aap.de>.

Mitarbeiter Staff

► Die Zahl der Mitarbeiter betrug per 31.03.1999 105, davon 73 Vollzeit- und 32 Teilzeitbeschäftigte

► As at 31 March 1999 we had 105 employees, 73 full-time and 32 part-time..



Ausblick & Perspektiven Outlook & Prospects

▶ Wenn wir uns den Gesundheitsmarkt etwas näher anschauen, verspricht der Bereich Implantate gute Zukunftsaussichten. Dies läßt sich aus der Entwicklung der Altersstruktur der Bevölkerung schließen: mit einer jährlichen Zuwachsrate von 2,9 % wird der Bevölkerungsanteil der über 65-jährigen bis zum 2020 auf weltweit 800 Millionen ansteigen. In diesem Umfeld wird *aap* in ihrem Marktsegment von der Verschiebung in der Bevölkerungsstruktur tendenziell profitieren, da die Zahl der altersbedingten Frakturen in den nächsten Jahren entsprechend zunehmen wird.

Der globale Markt für Trauma- und Orthopädieprodukte hatte 1998 ein Marktvolumen von ca. 22 Mrd. DM. Nach unserer Studie beträgt das globale Absatzpotential allein von *aap*-

▶ *If we take a closer look at the health market, the implants field promises good future prospects. This conclusion arises from the development of population age structure: the number of people aged over 65 is growing by 2.9% per annum and by 2020 will reach 800 million worldwide. In this context, the trend will be for the aap market segment to profit from the shift in the population structure, since the number of old-age related fractures will rise correspondingly in the coming years.*

In 1998 the global market volume for trauma and orthopaedic products was around DM22bn. Our studies show a global sales potential of DM3.6bn for aap production innovations in the various stages of develop-



Produktinnovationen, die sich z. Z. in den verschiedenen Entwicklungsphasen befinden, 3,6 Mrd. DM. Die Wachstumsraten des US-amerikanischen Marktes für Endoprothetik und Osteosynthese lagen mit durchschnittlich 10 % in den vergangenen Jahren über den europäischen Vergleichswerten. Wir gehen daher

ment alone. In the last few years, the U.S. market in endoprosthesis and osteosynthesis has grown by an average of 10%, which is higher than comparable European figures. We therefore assume that in view of its established and still strongly-growing position in the German market, the U.S. distribution



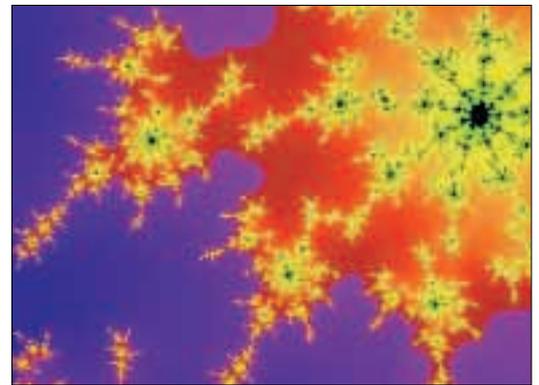
- ▶ ▶ ▶ davon aus, daß aap aufgrund der etablierten und weiterhin stark wachsenden Marktposition im Inland, des angelaufenen US-Vertriebs sowie der abgeschlossenen Kontakte in Japan mit dem innovativen Produktmix ein wie prognostiziert deutlich über dem Markt liegendes Wachstum erzielen wird.

Die Geschäftsstrategie von aap sieht vor, daß das zukünftige Unternehmenswachstum durch kontrollierte Expansion der Geschäfte im In- und Ausland erfolgt. Die nächsten Schritte von aap sind der weitere Ausbau des internationalen Vertriebsnetzes sowie die verstärkte Umsetzung der sich in Pipeline befindlichen nationalen und internationalen Entwicklungsprojekte in marktfähige Life-Science-Produkte. Darüber hinaus stellt die Weiterführung der bereits begonnenen Gespräche bezüglich möglicher Unternehmensaquisitionen ein wichtiges Vorhaben für die nächsten Quartale dar.

Ingesamt sind wir mit der bisherigen Geschäftsentwicklung sehr zufrieden. Wir konnten die positiven Tendenzen des Vorjahres bestätigen und gehen daher davon aus, unsere anspruchsvollen Umsatz- und Ergebnisziele voll erreichen zu können.

▶ ▶ ▶ operation it has set up and the contacts it has established in Japan, aap will, as forecast, achieve significantly above-market growth with its innovative product mix.

aap's business strategy provides for future company growth to take place through controlled expansion of business in Germany and abroad. aap's next steps are to further expand its international distribution network and to



consolidate the translation of national and international development projects in the pipeline into marketable life science products. In addition to this, the continuation of talks which have been begun about possible company acquisitions represents an important project for the coming quarters.

All in all, we are very satisfied with business development to date. We have been able to confirm last year's positive trends and therefore assume that we shall be able to achieve our demanding sales and results targets in full.



Konzernbilanz

Consolidated Balance Sheet

aap Implantate Konzern nach IAS

aap Implantate Group according to IAS

AKTIVA / ASSETS	▶ 1.1.- 31.3.99	▶ 1.1.- 31.3.98
	TDM/DM 1000	TDM/DM 1000
▶ A Anlagevermögen/Fixed assets	5.486	3.415
I. Immaterielle Vermögensgegenstände/ <i>Intangible assets</i>	380	12
II. Sachanlagen/ <i>Tangible assets</i>	4.865	3.179
III. Finanzanlagen/ <i>Financial assets</i>	241	224
▶ B Umlaufvermögen/Current assets	13.364	9.479
I. Vorräte/ <i>Inventories</i>	11.466	7.587
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände/ <i>Accounts receivable and other assets</i>	1.827	1.535
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten/ <i>Cash on hand, balance with banks</i>	71	357
▶ C Rechnungsabgrenzungsposten/ Prepaid and deferred income	579	86
▶ D Latente Steuern/Tax assets	337	10
Summe Aktiva/Total assets	19.766	12.990

PASSIVA / EQUITY AND LIABILITIES	▶ 1.1.- 31.3.99	▶ 1.1.- 31.3.98
	TDM/DM 1000	TDM/DM 1000
▶ A Eigenkapital/Shareholders' equity	7.154	3.815
I. Gezeichnetes Kapital/ <i>Subscribed capital</i>	5.542	900
II. Kapitalrücklagen/ <i>Capital reserve</i>	682	1.434
III. Gewinnrücklagen/ <i>Earnings reserves</i> <i>(based on shareholders' decision)</i>	510	28
IV. Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter/ <i>Minority interests</i>	-54	0
V. Bilanzgewinn/ <i>Retained earnings</i>	300	1.325
VI Jahresüberschuß/ <i>Net income</i>	174	128
▶ B Sonderposten für Investitionszuschüsse zum Anlagevermögen/ Special reserves with an equity portion	531	0
▶ C Rückstellungen/Accruals	1.747	1.077
1. Steuerrückstellungen/ <i>Tax accruals</i>	667	439
2. Sonstige Rückstellungen/ <i>Other accruals</i>	1.080	638
▶ D Verbindlichkeiten/Liabilities	10.333	8.098
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten/ <i>Liabilities to bank</i>	5.297	5.398
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen/ <i>Trade account payable</i>	2.695	1.367
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht/ <i>Liabilities towards associated</i>	19	23
▪ Sonstige Verbindlichkeiten/ <i>Other liabilities</i>	2.322	1.310
Summe Passiva/Total equity and liabilities	19.765	12.990



GEWINN UND VERLUSTRECHNUNG /		
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	▶ 1.1.- 31.3.99	▶ 1.1.- 31.3.98
	TDM/DM 1000	TDM/DM 1000
1. Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	2.662	2.538
2. Erhöhung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen/ <i>Increase in inventories finished and unfinished goods</i>	1.427	739
3. Andere aktivierte Eigenleistungen/ <i>Own work capitalized</i>	168	196
4. Gesamtleistung/Gross profit	4.257	3.473
5. Sonstige betriebliche Erträge/ <i>Other operating income</i>	371	77
6. Materialaufwand/ <i>Costs of material</i>	-1.104	-758
7. Personalaufwand/ <i>Personnel expenses</i>	-1.565	-1.229
8. Abschreibungen/ <i>Depreciation</i>	-239	-134
9. Sonstige betriebliche Aufwendungen/ <i>Other operating expenses</i>	-1.362	-1.142
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge/ <i>Interests income</i>	4	4
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen/ <i>Interests expenses</i>	-123	-109
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit/ <i>Operating income</i>	239	182
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag/ <i>Taxes on income</i>	-87	-54
14. Jahresüberschuß/Net income	152	128
15. Anteil konzernfremder Gesellschafter/ <i>Minority interests</i>	23	0
16. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/ <i>Adjustment according to DVFA</i>	141	0
17. Überschuß bereinigt gemäß DVFA/ Adjusted profit according to DVFA	316	128

▶ KONZERN KAPITALFLUSSRECHNUNG /		
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT		
	▶ 1.1.- 31.3.99	▶ 1.1.- 31.3.98
	TDM/DM 1000	TDM/DM 1000
1. Jahresüberschuß/Net income	152	128
2. Abschreibungen auf Anlagevermögen/ Depreciation on fixed assets	239	134
3. Zunahme langfristige Rückstellungen/ Increase in long-term accruals	0	0
4. Cash flow	391	262
5. Zunahme kurzfristige Rückstellungen/ Increase in short-term accruals	398	454
6. Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens/ Loss from disposal of fixed assets	9	0
7. Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva/ Increase in inventories, accounts receivable and other assets	-1.547	-807
8. Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva/ Increase/Decrease in accounts payable and other liabilities	840	-614
9. Zunahme der Sonderposten für Investitionszuschüsse/ Increase in special reserves with an equity portion	9	0
10. Mittelzufluß/-abfluß aus laufender Geschäftstätigkeit/ Total cash provided by/used in operating activities	100	-705
11. Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen/ Investments in fixed assets	-682	-272
12. Mittelabfluß aus Investitionstätigkeit/ Total cash used in investing activities	-682	-272
13. Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen/ Proceeds from increase in share capital	0	1.500



► KONZERN KAPITALFLUSSRECHNUNG (Fortsetzung) /		
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (continued)		
	► 1.1.- 31.3.99	► 1.1.- 31.3.98
	TDM/DM 1000	TDM/DM 1000
14. Zunahme der Ausleihungen/ <i>Increase in long-term loans</i>	-8	-37
15. Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten/ <i>Proceeds from bank loans</i>	703	164
16. Auszahlungen für die Tilgung von Krediten/ <i>Repayments of bank loans</i>	-215	-331
17. Mittelzufluß aus der Finanzierungstätigkeit/ Total cash provided by financing activities	480	1.296
18. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes/ <i>Decrease in cash and cash equivalents</i>	-102	319
19. Wechselkursbedingte Wertänderungen des Finanzmittelbestandes/ <i>Changes due to currency conversion</i>	78	0
20. Finanzmittelbestand am Anfang der Periode/ <i>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</i>	95	38
21. Finanzmittelbestand am Ende der Periode/ <i>Cash and cash equivalents at the end of the period</i>	71	357

***aap* Implantate AG**

Lorenzweg 5
12099 Berlin
Germany

Fon +49 30 /
750 19-0

Fax +49 30 /
750 19-111

■ ■ ■ ■ ■ eMail
aap.berlin@aap.de
Internet
<http://www.aap.de>