



# Quarterly

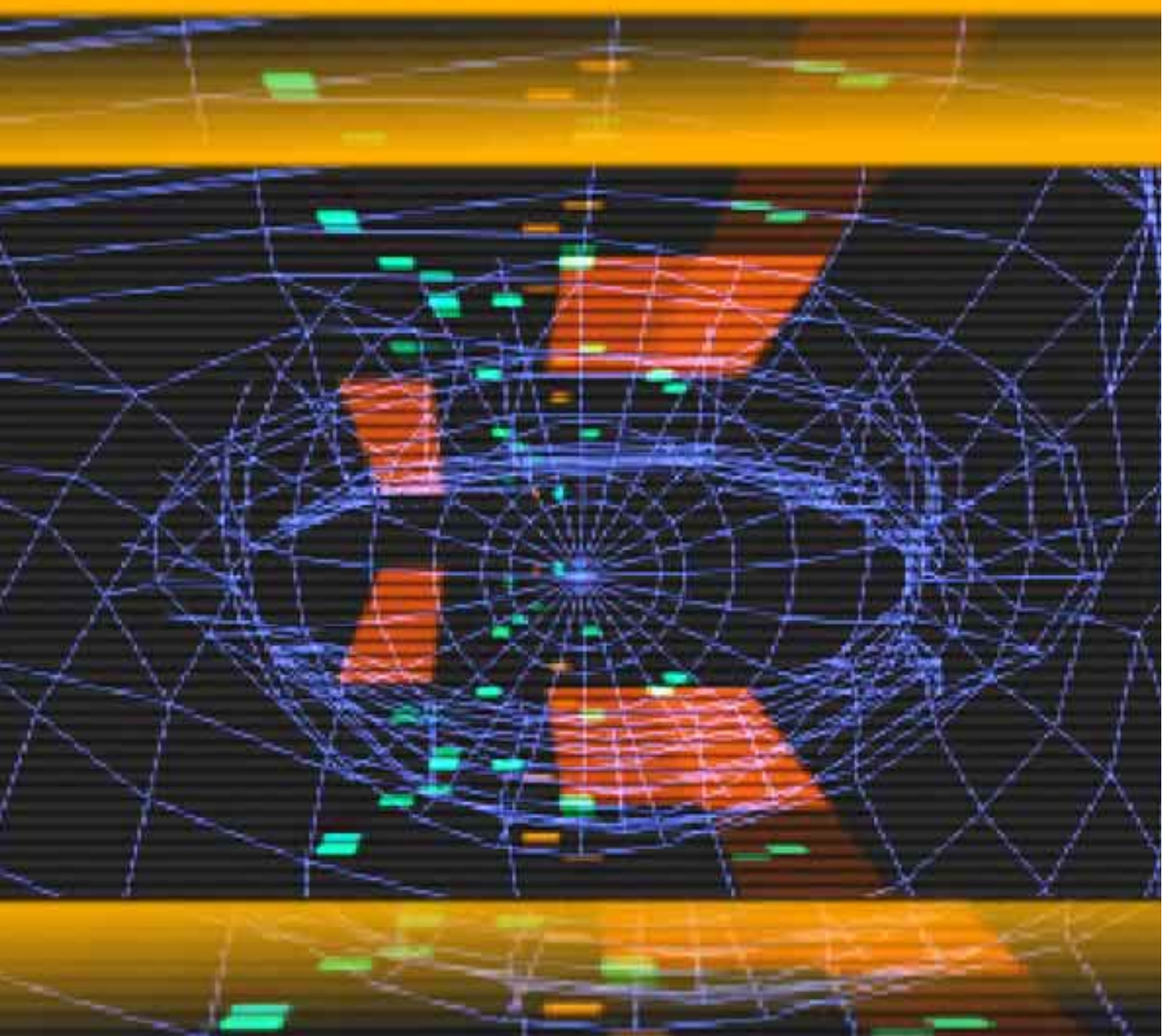


aap Implantate AG

Quartalsbericht / Quarterly Report

-  3 Monatsbericht
-   3 monthly report

# 2001





## Sehr geehrte Aktionäre und Geschäftspartner,

► Das erste Quartal 2001 war für die aap Implantate AG ein ereignis- und erfolgreicher Start in das neue Geschäftsjahr. Rückblickend sehen wir insbesondere drei Ereignisse als Höhepunkte des abgeschlossenen Quartals: Den Erhalt der FDA-Zulassung für den Knochenzement VersaBond der aap-Tochter Coripharm, die erfolgreiche Markteinführung des neuartigen Vakuumentiersystems EASYMIX® der Coripharm und die Präsentation unserer neuartigen Knieendoprothese auf der diesjährigen Hannover Messe.

Die aap-Tochter Coripharm hat im ersten Quartal vor allen Dingen durch den Erhalt der FDA-Zulassung für ihren Knochenzement VersaBond auf sich aufmerksam gemacht. Mit diesem Schritt legte der Spezialist für Biomaterialien einen wichtigen Meilenstein für den Geschäftsbereich Knochenzemente, der global auf rd. 300 Mio. Euro geschätzt wird. Ein weiterer Erfolg für Coripharm war zweifellos die erfolgreiche Markteinführung des Vakuumentiersystems EASYMIX®.

Im Rahmen des Geschäftsfeldes F & E Dienstleistungen hat aap in Zusammenarbeit mit Wissenschaftlern aus Jena und Göttingen ein neuartiges Knieimplantat entwickelt, das dem natürlichen Gelenk viel besser entspricht als herkömmliche Prothesen. Die Aufmerksamkeit, die die Knieendoprothese sowohl im Rahmen der diesjährigen Hannover-Messe als auch in deren Anschluß in Presse und Öffentlichkeit auf sich gezogen hat, hat uns erneut von dem riesigen Potential dieser Produktneuheit überzeugt.

## Dear Shareholders and Business Partners,

► The first quarter of 2001 was for aap Implantate AG an eventful and successful start to the new financial year. Looking back, three events in particular can be seen as highlights of the quarter: FDA approval of aap subsidiary Coripharm's VersaBond bone cement, the successful product launch of Coripharm's new EASYMIX® vacuum cement system and the presentation of our new knee endoprosthesis at this year's Hannover Fair.

In the first quarter, aap subsidiary Coripharm mainly came to the fore by gaining FDA approval of its VersaBond bone cement. With this step, biomaterials specialist Coripharm laid an important milestone for the bone cement segment, a market with an estimated world volume of roughly € 300 million. A further success for Coripharm was without a doubt the successful market launch of the EASYMIX® vacuum cement system.

Within the framework of the R&D Services segment, aap has developed, jointly with Jena and Göttingen scientists, a new knee implant that is much more in keeping with the natural joint than conventional prostheses. The attention the knee endoprosthesis attracted both at this year's Hannover Fair and, after it, in the Press and in public, has convinced us yet again of the enormous potential of this new product.

A main hallmark for the first quarter was further development of new BFS (Biorigid Femur System) and TSS (Trauma Shoulder System) products and sales and marketing costs for them. Operating expenditure also reflected high upfront costs for the market launch of aap subsidiary Coripharm's bone substitute products and the cost of setting up a sales network in the Chinese market.



▶▶▶ Das abgelaufene Quartal war zum einen wesentlich geprägt durch die Weiterentwicklungen bei den neuen Produkten BFS (Biorigides Femur System) und TSS (Trauma Schulter System) sowie die für diese Systeme erforderlichen Vertriebs- und Marketingkosten. Zum anderen schlugen sich die hohen Vorlaufkosten für die Markteinführung der Knochenersatzstoffe der aap-Tochter Croipharm und der Vertriebsaufbau auf dem chinesischen Markt im Betriebsaufwand nieder.

Mit dem Kursrückgang der aap-Aktie während der letzten Wochen können wir sicherlich nicht zufrieden sein, zumal er in keinem Verhältnis zu den im Jahresabschluss 2000 vorgelegten Zahlen steht. Dennoch ist die relative Kursperformance unserer Aktie insgesamt als positiv zu beurteilen.

Abschließend möchten wir uns noch einmal bei unseren Aktionären für die Teilnahme an der Hauptversammlung vom 29. Mai 2001 bedanken. Mit dem Ablauf der Veranstaltung sowie der durchweg konstruktiven und positiven Resonanz der anwesenden Aktionäre sind wir sehr zufrieden.

▶▶▶ *We clearly cannot be satisfied with the decline in the aap share price in recent weeks, especially as it bears no relation to the figures in the financial statement for 2000. Even so, the share's relative price performance can, all told, be rated as positive.*

*Finally, we should like to thank our shareholders once more for attending the annual shareholders' meeting on May 29, 2001. We were highly satisfied with the way the meeting progressed and the wholly constructive and positive response of the shareholders who were present at the meeting.*



**Uwe Ahrens**  
Vorstandsvorsitzender  
*President and Chief Executive Officer*



**Bruke Seyoum Alemu**  
Vorstand  
*Member of the Board*



**Joachim Staub**  
Vorstand  
*Member of the Board*

# Die aap Equity Story

## The aap Equity Story

<p>▶ <b>Hohes Wachstumspotential</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Führende Position im orthobiologischen Markt</li> <li>▪ überproportionales Umsatzwachstum</li> <li>▪ 12 Produktsysteme am Anfang ihrer Produktlebenszyklen</li> </ul>	<p>▶ <b>High growth potential</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Leading position in the orthobiological market</i></li> <li>▪ <i>above-average annual growth</i></li> <li>▪ <i>12 product systems at the start of their product life-cycle</i></li> </ul>
<p>▶ <b>Hohe Innovationskraft</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 31 verwertete Patente / Gebrauchsmuster; 16 erteilte Marken</li> <li>▪ 30% Umsatzanteil mit innovationsführenden Produkten</li> </ul>	<p>▶ <b>High innovative strength</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>31 utilized patents / design patents, 16 registered trademarks</i></li> <li>▪ <i>30% of sales achieved with innovation-leading products</i></li> </ul>
<p>▶ <b>Ausgewogener Produktmix</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3 Kernkompetenzen: Osteosynthese, Endoprothetik und Orthobiologie</li> <li>▪ über 100 standardisierte und innovative Produktlinien</li> <li>▪ steigende Marktanteile als Komplettanbieter</li> </ul>	<p>▶ <b>Balanced product mix</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>3 core competences: Osteosynthesis, Endoprosthesis, Orthobiology</i></li> <li>▪ <i>more than 100 standardised and innovative product lines</i></li> <li>▪ <i>increasing market shares as an all-round supplier</i></li> </ul>
<p>▶ <b>Internationaler Vertrieb</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Vertrieb in über 40 Länder</li> <li>▪ eigene Tochtergesellschaft in den USA</li> <li>▪ exklusiver Vertriebspartner in Japan, China und den USA</li> </ul>	<p>▶ <b>International distribution</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>represented in more than 40 countries</i></li> <li>▪ <i>own subsidiary in the USA</i></li> <li>▪ <i>exclusive sales partner in Japan, China and the USA</i></li> </ul>
<p>▶ <b>Breite Kundenbasis</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ über 2.400 Krankenhäuser</li> </ul>	<p>▶ <b>broad customer base</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>more than 2,400 hospitals</i></li> </ul>
<p>▶ <b>Führende Marktposition in Deutschland</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ in der Osteosynthese segmentabhängig 2. bis 6. Rang</li> </ul>	<p>▶ <b>Leading market position in Germany</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Second to sixth place in osteosynthesis, dependent on segment</i></li> </ul>
<p>▶ <b>Hoher Qualitäts- und Umweltstandard</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Konformitätserklärung nach europäischer Medizinprodukterichtlinie</li> <li>▪ 7 Zulassungen auf dem amerikanischen Markt für Produktgruppen und -systeme</li> <li>▪ 6 Zulassungen auf dem japanischen Markt für Produktgruppen und -systeme</li> <li>▪ freiwillige Integration eines Umweltmanagementsystems nach europäischer Öko-Audit-Verordnung</li> <li>▪ SDA-Vertriebszulassung für den chinesischen Markt</li> </ul>	<p>▶ <b>High quality and environmental standards</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Declaration of conformity with European Council Directive on Medical Devices</i></li> <li>▪ <i>7 U.S. approvals for product groups and systems</i></li> <li>▪ <i>6 approvals for product groups and systems in Japan</i></li> <li>▪ <i>Voluntary introduction of an environmental management system in accordance with the European eco-audit directive.</i></li> <li>▪ <i>SDA sales licence for the Chinese market</i></li> </ul>

# aap auf einen Blick

## aap at a glance

nach IAS  
according to IAS

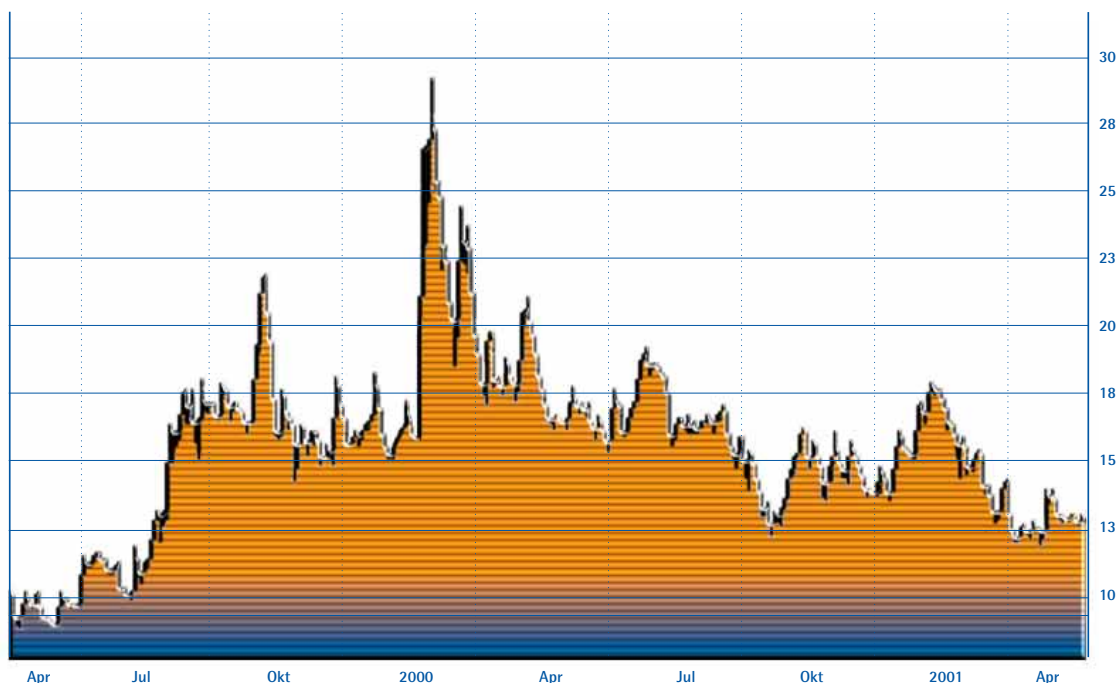
KENNZAHLEN/ PERFORMANCE FIGURES	▶ 1.1.-31.3.2001	▶ 1.1.-31.3.2000	VERÄNDERUNG CHANGES
▶ Umsatzerlöse/Sales	5.829.251 DM	3.164.149 DM	84,2%
▶ Gesamtleistung/Total output	7.543.019 DM	4.597.211 DM	64,1%
▶ EBITDA vor Aktienoptionen/without stock options	1.055.974 DM	462.872 DM	128,1 %
▶ EBIT*	-712.205 DM	129.121 DM	-651,6 %
▶ Betriebsergebnis/Operating profit	-759.869 DM	129.121 DM	-688,5 %
▶ DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG profit	-693.867 DM	23.125 DM	-3100,5 %
▶ DVFA / SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG income per share	-0,1495 DM	-0,01 DM	-1594,8 %
▶ DVFA / SG Cash Earnings	773.474 DM	384.504 DM	101,2 %
▶ akquisitionsbedingte Abschreibungen/ acquisition-related depreciation	788.830 DM	0 DM	0%
▶ EBIT vor akquisitionsbedingten Abschreibungen/ EBIT without acquisition-related depreciation	453.137 DM	129.121 DM	250,9%
▶ Betriebsergebnis vor akquisitionsbedingte Abschreibungen/ Operating profit without acquisition-related depreciation	434.907 DM	129.121 DM	236,8%
▶ DVFA/SG Ergebnis vor akquisitionsbedingten Abschreibungen/ DVFA/SG profit without acquisition-related depreciation	46.894 DM	23.125 DM	102,8%
▶ DVFA / SG Ergebnis je Aktie vor akquisitionsbedingten Abschreibungen/ DVFA/SG profit without acquisition-related depreciation	0,0098 DM	0,01 DM	-1,6%
▶ Anlagevermögen/Fixed assets	50.847.240 DM	9.090.380 DM	459,4%
▶ Umlaufvermögen/Current assets	35.877.626 DM	26.155.153 DM	37,2%
▶ Bilanzsumme/Balance sheet total	89.550.029 DM	36.665.356 DM	144,2%
▶ Eigenkapitalquote/Equity ratio	61%	70%	-12,4%
▶ Mitarbeiter/Employees	126	112	12,5%

\* unter Eliminierung der aus der Börseneinführung resultierenden außerordentlichen Aufwendungen/  
after eliminating to extraordinary expense resulting from the IPO

# Aktie und Börse

## Share and Stock Exchange

Kursentwicklung seit IPO  
Share Price since IPO



### Resonanz auf aap Aktie

DG Bank  
04.04.2001

#### Akkumulieren

► „...Die aap-Aktie wird aktuell mit einem KGV 2002e von 16,2 (Medizintechnik-Segment Neuer Markt: 17,3) sowie einem EV/EBITDA 2002e Multiplikator von 7,0 (Medizintechnik-Segment Neuer Markt: 6,5) bewertet. Damit zeigt sich gemessen am KGV eine leichte Unterbewertung während der zweite Multiplikator eine faire Bewertung der aap-Aktie im Vergleich zu den im Neuen Markt gelisteten Medizintechnik-Unternehmen zeigt. Wir sehen daher aktuell ein Kurspotential von 5 % und empfehlen die aap-Aktie weiter zu akkumulieren...“

Report21  
15.05.2001

#### aap Implantate beimischen

► „...Der Report21 bezeichnet aap Implantate (WKN 506660) als solides Investment unter den NEMAX-Titeln...“

„...Für den langfristig orientierten Anleger sehe man eine kleine Position in aap Implantate als attraktiv. Als einer der wenigen Aktien habe der Wert weder von der fulminanten Rallye vor eineinhalb Jahren profitiert, noch sei die Aktie von dem Crash der letzten 12 Monate erfasst worden...“

„...Aktuell notiere die Aktie bei 13 Euro in etwa auf dem Niveau zur Emission, die zu 10 Euro erfolgt sei. Der Hersteller von Implantatmaterialien für die Medizin habe im Geschäftsjahr 2000 den Umsatz um 70% auf knapp 11 Mio. Euro steigern können...“

„...Mit Investments in neue Geschäftsfelder wolle das Unternehmen auch weiterhin stark wachsen. Man sehe die Aktie als Depotbeimischung für den längerfristig orientierten Investor...“

## Response to the aap stock

Austria Börsenbrief  
12.2.2001

### aap Potential für höhere Kurse

► „...Gemäß den Analysten des „Austria Börsenbrief“ zeigte aap Implantate (WKN 506660) zuletzt eine erfreuliche Entwicklung und konnte aus dem Seitwärtstrend nach oben ausbrechen...“

„...Grund dafür sei der Erfolg der Tochter Coripharm gewesen. Die Tochter sei Spezialist für Biomaterialien und habe für einen Knochenzement „VersaBond“ die Zulassung für den US-Markt erhalten...“

„...Diese Nachricht lenke den Blick der Anleger auf die durchaus zukunftssträchtigen Produkte von aap. Fundamental würden die Analysten noch Potential für höhere Kurse sehen. Ebenfalls sehr vielversprechend sehe die Charttechnik aus...“

Austria Börsenbrief  
12.2.2001

### aap potential for higher share price

► „...According to the analysts of „Austria Börsenbrief“ aap Implantate (securities code number 506 660) had shown a positive development and could break out of the sideways trend...“

„...The reason for this had been the success of the aap subsidiary Coripharm. The subsidiary was a specialist for biomaterials and its bone cement „VersaBond“ had been cleared for marketing in the US-market...“

„...This news was leading the interest of the investor to aap-products which actually had a promising future. Fundamentally, analysts saw the potential for a higher share price. Also the chart technique was very promising...“

Report21  
May 15, 2001

### „Add aap Implantate“

► „...Report21 describes aap Implantate (Security No. 506660) as a sound investment among NEMAX shares...“

„...For long-term investors a small stake in aap Implantate is seen as attractive. It is one of the few stocks neither to have benefited from the brilliant rally of 18 months ago nor to have been affected by the crash of the past 12 months...“

„...At present the share price, at around EUR 13, is at roughly the issue price, which was EUR 10. The manufacturer of medical implant materials was able to increase sales in fiscal 2000 by 70% to nearly EUR 11 million...“

„...By investing in new segments the company plans to continue its strong growth. The share is seen as a portfolio admixture for investors with a longer-term approach...“

DG Bank  
April 4, 2001

### „Accumulate“

► „...The aap share is currently rated at a P/E ratio (2002e) of 16.2, against 17.3 for the Neuer Markt's medical technology segment, and an EV/EBITDA 2002e multiplier of 7.0, against 6.5 for the Neuer Markt's medical technology segment as a whole. In terms of the P/E ratio the share is seen to be slightly undervalued, while the second multiplier shows the aap share to be fairly valued in comparison with medical technology companies listed on the Neuer Markt. We thus currently see a price potential of 5% and recommend continuing to accumulate aap stock...“



# Finanzen Finances

## Konsolidierungskreis und assoziierte Unternehmen

► In den Konzernabschluß sind neben der aap Implantate AG grundsätzlich die Unternehmen nach der Methode der Vollkonsolidierung einbezogen worden, bei denen dem Mutterunternehmen aap Implantate AG direkt oder indirekt über einbezogene Tochtergesellschaften die Mehrheit der Stimmrechte zusteht.

Im Einzelnen: aap Implantate AG, Berlin Muttergesellschaft	Anteilshöhe in %
aap Implants Inc. Plymouth, USA	80 %
Coripharm Medizinprodukte GmbH & Co. KG, Dieburg	100 %
Coripharm Medizinprodukte- Verwaltungs GmbH, Dieburg	100 %
Corimed Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH, Dieburg	100 %
Mebio Medizinische Biomaterial Vertriebs GmbH, Dieburg	100 %

Unternehmen, an denen die aap Implantate AG beteiligt ist und einen maßgebenden Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik ausübt, werden nach der Equity-Methode bilanziert.

Im Einzelnen:	Anteilshöhe in %
Osartis GmbH & Co. KG	49 %
Osartis Verwaltungs-GmbH	49 %

## Consolidation group and associated companies

► In addition to aap Implantate AG, the group's financial statements include, as a matter of principle in accordance with the full consolidation method, the accounts of companies in which the parent company aap Implantate AG directly or indirectly, via subsidiaries, holds voting rights majorities.

They are as follows:  
aap Implantate AG, Berlin  
(the parent company)  
Anteilshöhe in %

aap Implants Inc. Plymouth, USA	80 %
Coripharm Medizinprodukte GmbH & Co. KG, Dieburg	100 %
Coripharm Medizinprodukte- Verwaltungs GmbH, Dieburg	100 %
Corimed Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH, Dieburg	100 %
Mebio Medizinische Biomaterial Vertriebs GmbH, Dieburg	100 %

Companies in which aap Implantate AG holds a stake and exercises a decisive influence on corporate and financial policy have their balance sheets prepared on the basis of the equity method.

## Umsatz- und Ergebnisentwicklung

► Die Expansion von *aap* wurde auch im ersten Quartal 2001 planmäßig vorangetrieben. *aap* konnte gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum eine Umsatzsteigerung von rd. 84 % erzielen. Vor dem Hintergrund des inländischen Branchenwachstums von durchschnittlich 5 % ist das von *aap* erzielte Inlandswachstum von rd. 115 % besonders erfreulich. Bei den Auslandsumsätzen war allerdings ein Rückgang von rd. 7 % zu verzeichnen. Die Gesamtleistung kletterte um 64 % von 4,6 Mio. DM im Vorjahr auf 7,5 Mio. DM. Das EBITDA ohne Berücksichtigung von Aktienoptionen konnte um 128 % auf 1,1 Mio. DM (Vorjahr: 463 TDM) gesteigert werden.

Ohne Berücksichtigung der akquisitionsbedingten Abschreibungen in Höhe von rd. 789 TDM und der Aktienoptionen in Höhe von 406 TDM liegt das Ergebnis des ersten Quartals auf dem Niveau des Vorjahres. Das Betriebsergebnis erhöhte sich um rd. 237 % von 129 TDM im Vorjahresquartal auf rd. 435 TDM. Das DVFA/SG Konzernperiodenergebnis lag im Berichtszeitraum bei 47 TDM (Vorjahr: 23 TDM). Das DVFA/SG Ergebnis pro Aktie betrug 0,01 DM (Vorjahr: 0,01 DM). Die DVFA/SG Cash Earnings stiegen im abgeschlossenen Quartal um rd. 294 % von 385 TDM auf 1,5 Mio. DM.

Damit spiegelt auch das erste Quartal 2001 den erfahrungsgemäßen Verlauf eines *aap*-Geschäftsjahres wider. Während die ersten beiden Quartale moderate Umsatz- und Ergebnissteigerungen aufweisen, erwarten wir im dritten und vierten Quartal überproportionale Umsatz- und Ergebniszuwächse.

## Sales and Earnings Trends

► *aap's* expansion went ahead according to plan in the first quarter of 2001. Sales were up roughly 84% on the year. Against the backdrop of sectoral growth averaging 5% in Germany, *aap's* domestic growth of roughly 115% is particularly gratifying. Sales outside Germany, however, fell by roughly 7%. Total operating performance increased by 64% on the year to DM 7.5 million from DM 4.6 million. EBITDA ex stock options was up 128% to DM 1.1 million (previous year: DM 463 thousands).

*Disregarding acquisition-related depreciations totaling roughly DM 789 thousands and stock options totaling DM 406 thousands, results for the first quarter are on a par with those for the previous year: Operating result up by roughly 237% to DM 435 thousands from DM 129 thousands. DVFA/SG consolidated earnings in the review period DM 47 thousands (previous: DM 23 thousands). DVFA/SG earnings per share DM 0.01 (previous year: DM 0,01). DVFA/SG cash earnings for the quarter increased by roughly 294% to DM 1.5 million from DM 385 thousands.*

*The first quarter of 2001 thus reflects the usual course of the fiscal year at aap. While moderate sales and earnings growth is typical of the first two quarters, we expect above-average increase in sales and earnings in the third and fourth quarters.*

Das erste Quartal war insbesondere durch Weiterentwicklungen bei den neuen Produkten BFS (Biorigides Femur System) und TSS (Trauma Schulter Prothese) geprägt. Nach dem erfolgreichen Produktlaunch des BFS im vierten Quartal 2000 ergab sich vor allem für den asiatischen Markt Bedarf für Produktmodifikationen und Weiterentwicklungen. Darüber hinaus war das Erstanwendertreffen zum TSS mit einer sehr positiven Resonanz verbunden und führte auch zu Verbesserungsvorschlägen bei der Designoptimierung. Diese Nachentwicklungen hatten eine hohe Kapazitätsbindung in der F&E-Abteilung, vor allem aber auch in der Produktion von aap zur Folge. Die kundenspezifische Anpassung von Produkten ist ein besonderes Qualitätsmerkmal von aap. Die für BFS und TSS erforderlichen Anpassungen werden in der ersten Hälfte des laufenden Geschäftsjahres abgeschlossen, so dass mit hohen Umsatzzuwächsen vor allem im Inland und in den asiatischen Märkten im dritten und vierten Quartal gerechnet werden kann.

Die Vorbereitungen weiterer Produktlaunches – insbesondere auch von Coripharm-Produkten – lassen auch hohe Umsatzzuwächse für die zweite Jahreshälfte erwarten. Die planmäßige Erweiterung der Auslandsgeschäfte wird auch durch die Markterschließung des Nahen Ostens realisiert werden. Verhandlungen über Vertriebskooperationen finden bereits statt.

Der Entwicklungsauftrag für die neue Knie-Endoprothese wurde planmäßig fortgeführt. Die Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Coripharm vollzieht sich – bedingt durch die verzögerte FDA-Zulassung für Knochenzement und Zementmischsystem sowie die CE-Zertifizierung für den Knochenersatzstoff Cerabone –

*The first quarter was characterized in particular by further development of the new products BFS (Biorigid Femur System) and TSS (Trauma Shoulder System). After the BFS's successful product launch in the fourth quarter of 2000, product modifications and further developments were needed mainly for the Asian market. In addition, the meeting of first users of the TSS was marked by a very positive response and likewise led to improvement proposals aimed at optimizing product design. These further developments led to a heavy commitment on the capacity of aap's R&D department and, above all, on production. Customer-specific product adaptation is a special quality feature at aap. The adjustments required for the BFS and TSS will be completed in the first half of this year, so that high sales growth can be expected, mainly in Germany and in Asian markets, in the third and fourth quarter.*

*The preparations for further launches, especially of Coripharm products, make high second-half sales growth seem likely. Planned expansion of export business will also be achieved by opening up the Middle East market. Sales cooperation talks are already under way.*

*The development contract for the new knee endoprosthesis went ahead according to plan. Development of sales and earnings at Coripharm is proceeding more slowly than planned due to delays in FDA approvals of bone cement and cement mixing system and in CE certification of the bone substitute material Cerabone. No significant external sales were achieved in the first quarter of 2001. But now the FDA has approved Versabond bone cement, the sales cooperation agreement with Smith &*

►►► langsamer als geplant. Im ersten Quartal 2001 konnten noch keine signifikanten externen Umsätze erzielt werden. Nach der bereits erfolgten FDA-Zulassung für den Knochenzement Versabond sieht der Vertriebskooperationsvertrag mit Smith & Nephew aber hohe Absatzmengen für die zweite Jahreshälfte vor. Umsatzträger wird insbesondere der Knochenzement Versabond einschließlich der zugehörigen Zementiertechnik sein.

Unter Berücksichtigung der akquisitionsbedingten Abschreibungen und der Aktienoptionen ergeben sich folgende Geschäftszahlen: Das Betriebsergebnis verringerte sich von 129 TDM im ersten Quartal 2000 auf minus 760 TDM. Das DVFA/SG Konzernperiodenergebnis lag im Berichtszeitraum bei minus 694 TDM (Vorjahr: 23 TDM). Das DVFA/SG Ergebnis pro Aktie betrug minus 0,15 DM (Vorjahr: 0,01). Die DVFA/SG Cash Earnings haben sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum von 385 TDM auf 774 TDM verbessert.

Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass das Konzernergebnis wesentlich durch Nachentwicklungen bei den neuen Produkten BFS und TSS sowie die für diese Systeme erforderlichen Vertriebs- und Marketingkosten, hohe Vorlaufkosten für den Produktlaunch für Coripharmprodukte und den Aufbau des Vertriebes in China geprägt ist. China stellt einen sehr interessanten Markt mit hohem Absatzpotential dar, auf dessen Erschließung aap wesentliche Kapazitäten konzentriert.

Das negative Finanzergebnis ist vor allem durch die Kapitalkosten für die Akquisitionsfinanzierung bedingt.

►►► Nephew provides for large second-half sales quantities. The sales mainstay will, in particular, be Versabond bone cement, including the cementing technique that goes with it.

*After acquisition-related depreciations and stock options the figures are as follows: Operating result down to minus DM 760 thousands from DM 129 thousands in the first quarter of 2000. DVFA/SG consolidated result for the review period minus DM 694 thousands (previous year: DM 23 thousands). DVFA/SG earnings per share minus DM 0.15 (previous year: DM 0.01). DVFA/SG cash earnings up on the year to DM 774 thousands from DM 385 thousands.*

*To summarize, it can be said that the consolidated result was substantially affected by further product development for the new BFS and TSS systems and their sales and marketing costs, by high preproduction costs for the launch of Coripharm products and by setting up the sales network in China. China is a most interesting market with a high sales potential, and aap is concentrating substantial capacity on opening it up.*

*The negative financial result is due mainly to the capital costs of financing acquisitions.*

## Bilanzentwicklung

► Im Vergleich zum 31.12.2000 haben sich nur unwesentliche Veränderungen in der Bilanzstruktur ergeben. Das Anlagevermögen hat sich um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Investitionen des ersten Quartals 2001 betrafen im wesentlichen Produktionsmaschinen und aktivierte Entwicklungskosten. Der Vorratsbestand ist geringfügig gestiegen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben sich erhöht, zugleich konnten die sonstigen Verbindlichkeiten abgebaut werden.

Hervorzuheben ist die hohe Eigenkapitalquote, die unter Berücksichtigung der zur Durchführung der beschlossenen Sachkapitalerhöhung bereits geleistete Einlage in Höhe von 28,9 Mio. DM, bei 61 % liegt.

## Balance-Sheet Development

► *In comparison with December 31, 2000, there have been only minor changes in balance sheet structure. Financial assets have declined as a result of depreciations according to plan. Investments in the first quarter of 2001 were mainly in production machinery and capitalized development costs. Inventories are up slightly. Liabilities to banks are higher, but other liabilities were reduced.*

*The high equity ratio merits a mention. Including contributions already made for the nonmonetary capital increase totaling DM 28,9 million, it is 61%.*

# Angeschlossene Unternehmen

## Associated companies

### Tochterunternehmen und Strategische Maßnahmen

#### MEBIO, CORIMED, CORIPHARM UND OSARTIS

► Diese Unternehmen sind innerhalb des medizinischen und biomedizinischen Biomaterialienmarktes in den Bereichen Forschung und Vertrieb von Endoprothetik, Knochenersatz und Knochenzement tätig. In diesen Unternehmen wird die Orthobiologie (biologische Implantate) als dritte Kernkompetenz der aap nach der Osteosynthese und der Endoprothetik vorangetrieben. Neben zusätzlichen innovativen Produkten verfügt aap durch diese Unternehmen und Beteiligungen über ein Forscherteam mit langjähriger Erfahrung, insgesamt 17 Patente in den o.g. Geschäftsfeldern sowie ein internationales Netzwerk anerkannter Wissenschaftler und praktisch tätiger Ärzte.

### Strategische Beteiligung

#### GEOT (GESELLSCHAFT FÜR ELEKTRO-OSTEOTHERAPIE MBH)

► Die Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie GmbH hat ein Verfahren zur Förderung und Beschleunigung der Knochenheilung entwickelt, das hervorragende Alleinstellungsmerkmale aufweist und bereits durch den Bundesausschuss der Ärzte und Krankenkassen zugelassen und in das Hilfsmittelverzeichnis aufgenommen worden ist. Das neuartige Verfahren der Elektro-Osteostimulation verbessert den therapeutischen Wirkungsgrad bei schweren traumatischen und pathologischen Schäden der Knochen deutlich und kann in chirurgische und orthopädische Implantate integriert werden.

Da alleine in Deutschland pro Jahr rund 340.000 Prothesensysteme implantiert werden, besteht ein außerordentlich hohes Marktpoten-

### Subsidiaries and strategic shareholdings

#### MEBIO, CORIMED, CORIPHARM AND OSARTIS

► *These companies do business in the medical and biomedical biomaterials markets in research and sales of endoprosthetics, bone substitute and bone cement. In these companies orthobiology (biological implants) is pursued as a third aap core competence after osteosynthesis and endoprosthetics. Alongside additional innovative products, these companies and shareholdings provide aap with a research team of many years' standing, a total of 17 patents in the above-mentioned segments and an international network of acknowledged experts and practising physicians.*

### Strategic shareholding

#### GEOT (GESELLSCHAFT FÜR ELEKTRO-OSTEOTHERAPIE MBH)

► *Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie GmbH has developed a process to encourage and accelerate bone healing that boasts truly unique features and has already been approved by Germany's Federal Committee of Physicians and Health Insurers and included in the list of approved aids and appliances. The new process of electro-osteostimulation markedly improves the degree of therapeutic efficiency in treating severe traumatic and pathological damage to bones and can be integrated into surgical and orthopedic implants.*

*As roughly 340,000 prosthetic systems a year are implanted in Germany alone, there is an extremely large market potential. The new GEOT procedure is, for instance, to be used in*

# Mitarbeiterinnen & Mitarbeiter

## Staff

tial. Das neue Verfahren von GEOT wird z.B. bei der zur Zeit bei aap in Entwicklung befindlichen zementfreien Hüftprothese zum Einsatz kommen. Mit dem Kauf der Anteile übernimmt aap den Vertrieb der Produkte.

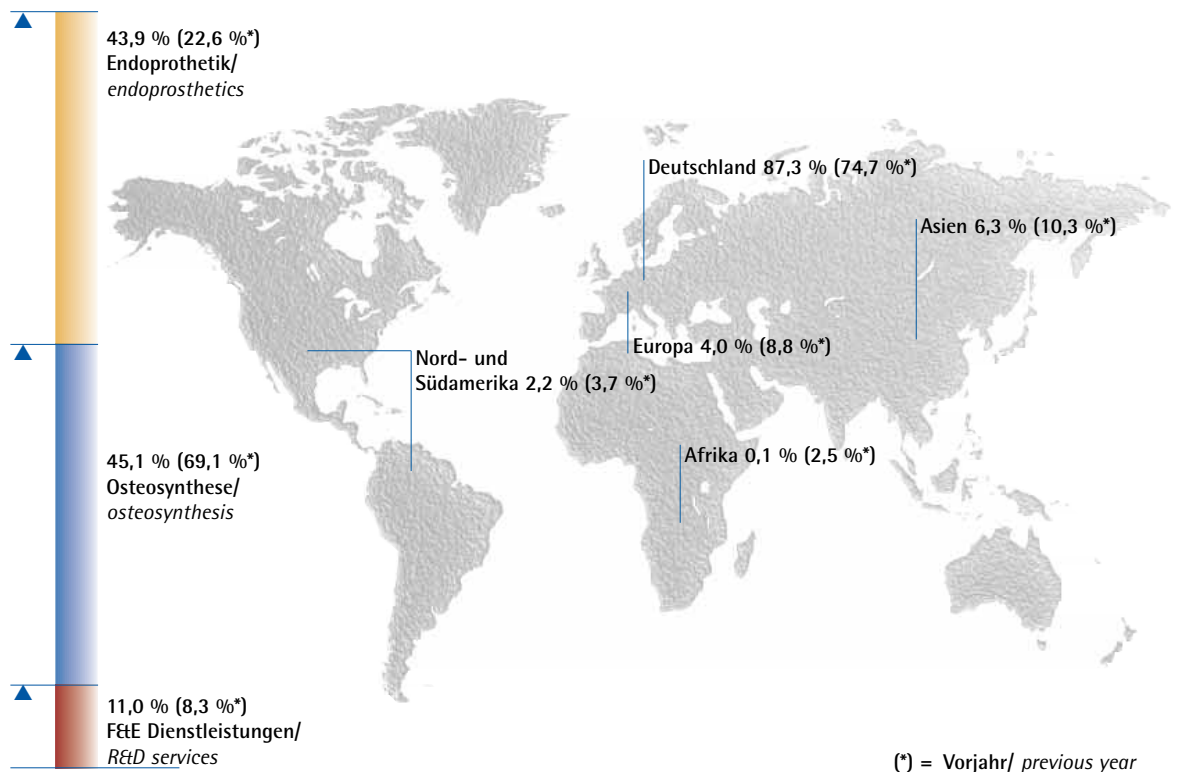
*the cement-free hip replacement that is current under development by aap. In buying its shareholding in GEOT, aap has taken over sales of the the company's products.*

▶ Die Zahl der Mitarbeiter betrug per 31.03.01 126, davon 108 Vollzeit- und 12 Teilzeitbeschäftigte und 6 Aushilfen (Vorjahr: 112, davon 92 Vollzeit- und 20 Teilzeitbeschäftigte).

▶ *The number of employees as of March 31, 2001 was 126, of whom 108 were full-time, 12 part-time and six temporary staff (previous year: 112, including 92 full- and 20 part-time staff).*

# Produkte, Märkte & Vertrieb

## Products, Markets & Sales



(\*) = Vorjahr/ previous year

► Im ersten Quartal 2001 erhielt die aap-Tochter Coripharm die FDA-Zulassung für den Knochenzement VersaBond. Der Spezialist für Biomaterialien realisierte darüber hinaus erfolgreich die Markteinführung des neuartigen Vakuuzementiersystems EASYMIX®. Desweiteren charakterisierten intensive Messe- und Kongressaktivitäten im Mittleren Osten und in Übersee den Berichtszeitraum.

Die aap Implantate AG beliefert ihre Kunden in einem 24-Lieferservice und charakterisiert sich daher durch grundsätzlich durch relativ niedrige Auftragsbestände, die für die hohe Lieferbereitschaft des Unternehmens stehen. aap konnte im 1. Quartal 2001 einen Auftragsbestand im Wert von 738 TDM verbuchen (Vorjahr: 151 TDM).

### Segmentbericht

► Die Hauptgeschäftsfelder von aap sind die Osteosynthese und die Endoprothetik. Deren Anteile am Gesamtumsatz betrugen 45,1% (Vorjahr: 69,1 %) bzw. 43,9% (Vorjahr: 22,6 %). Ein weiteres Geschäftsfeld stellt die Entwicklung von Implantaten für Fremdauftraggeber

► In the first quarter of 2001, aap subsidiary Coripharm gained FDA approval of its VersaBond bone cement. Biomaterials specialist Coripharm also successfully launched in the market its new vacuum cement system EASYMIX®. In addition, the review period was characterized by intensive trade fair and convention activities in the Middle East and overseas.

The aap Implantate AG provides its customers with a 24-hour delivery service and is thus characterized as a matter of principle by a relatively low number of orders on hand, standing for the company's high degree of readiness to deliver. In the first quarter of 2001, aap had orders in hand totaling DM738 thousands (previous year: DM151 thousands).

### Segment Report

► aap's main business areas are osteosynthesis and endoprosthesis. Their share of total sales was 45,1% (previous year: 69.1%) and 43,9% (previous: 22.6%) respectively. A further business area is the development of implants as a service for third-party principals. This seg-



als Dienstleistung dar. Die restlichen 11,0% (Vorjahr: 8,3 %) entfallen auf dieses Geschäftsfeld. Im Geschäftsfeld Orthobiologie sind im abgelaufenen Quartal noch keine Umsätze generiert worden. Die Marktreife der ersten Produkte wird in der zweiten Jahreshälfte 2001 erwartet.

Der größte Teil des Gesamtumsatzes konnte mit 87,3 % (Vorjahr: 74,7 %) im Inland erzielt werden. Die weiteren Umsätze verteilen sich auf Europa 4,0 % (Vorjahr: 8,8 %), Asien 6,3 % (Vorjahr: 10,3 %), Nord- und Südamerika 2,2 % (Vorjahr: 3,7 %) und Afrika 0,1 % (Vorjahr: 2,5 %).

## Aktivitäten im Inland

► Das Anwendertreffen zur Trauma-Schulter-Prothese (TSS) war die herausragende Veranstaltung im ersten Quartal. Der modulare Aufbau des neuen Trauma-Schulter-Systems der aap ermöglicht erstmals die Anpassung an die individuelle Anatomie des Patienten, der damit weitgehend seine natürliche Beweglichkeit erhalten kann. Besonders durch die Verbindung von Implantat und Bandapparat über eine Vielzahl multipler Befestigungspunkte können die Besonderheiten bei der Frakturversorgung an der Schulter berücksichtigt werden. Auf dem Anwendertreffen wurde von ca. 50 erfolgreich durchgeführten Implantationen berichtet. Die konstruktive Diskussion über die Stärken und Schwächen des neuen Systems mündete in kleineren aber sehr effizienten Produktverbesserungen. Die Änderungen sind nun in der Serienfertigung. Die weiteren Höhepunkte im Inland sehen wir die mit einer Produktschulung verbundene zweite aap / Mebio Teamtagung. Darüber hinaus war aap auf einer Vielzahl von Kongressen und Symposien vertreten, hierbei ist insbesondere das Schulter Symposium München hervorzuheben.

*ment accounts for the remaining 11,0% (previous year: 8.3%). In the orthobiology segment no sales were generated in the quarter under review. First products are expected to be ready for market in the second half of 2001.*

*The largest part of total sales was achieved in Germany: 87,3% (previous year: 74.7%). Further sales were in Europe other than Germany 4,0% (previous year: 8.8%), Asia 6,3% (previous year: 10.3%), the Americas 2,2% (previous year: 3.7%) and Africa 0,1% (previous year: 2.5%).*

## Activities in Germany

► *The meeting of Trauma Shoulder System (TSS) users was the outstanding event held in the first quarter. The modular design of the new aap Trauma Shoulder System facilitates for the first time adjustment to fit the individual patient's anatomy, which can thus retain its natural mobility. The special characteristics of handling fractures of the shoulder are especially taken into account by a large number of multiple fixation points. At the users' meeting, reports were given on approx. 50 successful implantations. The constructive debate on the new system's strengths and weaknesses led to minor, but highly efficient product improvements. These changes have now been incorporated in series production. Further highlights in Germany were, as we see it, the second aap-Mebio team conference, combined with product training, while aap was represented at a large number of congresses and symposia, of which the Munich Shoulder merits special mention.*





## ▶▶▶ Aktivitäten in den USA

▶ Auf dem US-amerikanischen Markt war das erste Quartal in erster Linie vom intensiven Ausbau der aap-Marktposition durch unseren exklusiven Vertriebspartner Exactech Inc und der gemeinsamen Entwicklung weiterer Marketingstrategien geprägt. Hinzu kamen intensive Kooperationsgespräche mit Exactech bezüglich des Vertriebs von Knochenersatzstoffen und Knochenzementen. Erste Vorbereitungen zum Produktlaunch von weiteren aap Produkt-Systemen wie z.B. der Schulterprothese laufen zur Zeit. Darüberhinaus wurden weitere Anpassungen von Produkt-Systemen an die Anforderungen des US-amerikanischen Marktes durchgeführt. Ende Februar nahm aap am weltweit größten Orthopädie-Kongress, der AAOS in San Francisco teil. Mit der Resonanz auf unsere Unternehmenspräsentation bei diesem wichtigsten US-amerikanischen Orthopädie-Forum sind wir überaus zufrieden.

## ▶▶▶ Activities in the U.S.

▶ *On the U.S. market the first quarter was marked primarily by an intensive improvement in aap's market position by our exclusive sales partner Exactech Inc. and the joint development of further marketing strategies. In addition, intensive cooperation talks were held with Exactech in respect of sales of bone substitute materials and bone cement. Initial preparations for product launches of further aap product systems, such as the shoulder system, are currently in progress. In addition, further adaptations of product systems to meet U.S. market requirements were undertaken. At the end of February, aap attended the world's largest orthopedics congress, the AAOS in San Francisco. We are more than satisfied with the response to our corporate presentation at this most important U.S. orthopedics forum.*



## Aktivitäten in Asien (China, Japan)

▶ Die Markteinführung des neuen Femurnagelsystems in Japan verlangte zusätzliche Anstrengungen durch erweiterte Schulungen und Maßnahmen im Marketingbereich. Auch hier konnten vorort mit der Exklusiv-Vertretung KMD wichtige Maßnahmen für eine erfolgreiche Einführung festgelegt werden. Die intensive Schulung unserer Vertretungen im süd-ostasiatischen Raum, vornehmlich in Thailand, Indonesien und Singapur sollen im Zeichen der sich verbesserten Rahmenbedingungen in diesem geographischen Raum Zeichen für unser verstärktes Engagement setzen.

## Activities in Asia

▶ *The market launch in Japan of the new femur nail systems required additional endeavors in the form of extended schooling and marketing measures. Here too, key measures for a successful launch were decided on the spot with our exclusive representative KMD. Intensive training of our representatives in southeast Asia, mainly in Thailand, Indonesia and Singapore, is to underscore our increased commitment in the region in view of the improvement in underlying economic conditions there.*



## Aktivitäten im Nahen Osten

► aap beteiligte sich an der für den arabischen Raum sehr bedeutenden Messe Arab Health, konnte wichtige neue Kontakte knüpfen und gleichzeitig sein Image als Komplettanbieter im Osteosynthesebereich nachhaltig verbessern. Der große Nachholbedarf des persischen Marktes dokumentierte sich am nachhaltigsten an der sehr regen Nachfrage seitens einer Vielzahl von Fachhändlern aus dem Iran. Hier konnten bereits erste wichtige und vielversprechende Kontakte geknüpft werden. Vertragsverhandlungen werden derzeit geführt.

## Activities in the Middle East

► aap attended the Arab Health Fair, which is extremely important in the Arab world, and established important new contacts while at the same time permanently improving its image as a „one-stop shop“ provider in the osteosynthesis sector. The heavy backlog of Iranian demand was most impressively documented by the very brisk demand from a large number of specialist dealers in Iran, where initial, important and highly promising contacts were established. Contract negotiations are currently in progress.

# Forschung & Entwicklung

## Research & Development

► Unser Biorigides Femur System (BFS), der universelle Baukasten zur Versorgung von Frakturen am Oberschenkel, zeigt nun auch bei der röntgenarmen proximalen und distalen Verriegelung von Marknägeln seine Stärken. Erste Operationen konnten mit dem neuen Instrument an verschiedenen Kliniken bereits erfolgreich durchgeführt werden.

Das neue Modul ColPort zur Versorgung von Schenkelhalsfrakturen ist kompatibel zum Biorigiden Nagel Femur und dem Grundinstrumentarium. Wie auch im Fall der Revisionsprothese nach Hahn treffen wir derzeit die letzten Vorbereitungen für die Serienfertigung.

Der Entwicklungsauftrag für die neue Knieendoprothese, deren Implantate eine der Natur angelehnte Oberflächenkontour besitzen, ist in der Produktzulassungsphase. Zur Zeit werden die Prototypen der Implantate und des Instrumentariums in eine 0-Serienproduktion überführt. Die ersten physikalischen Tests und praktischen Versuche sind abgeschlossen und bestätigen mit ihren Untersuchungsergebnissen die theoretischen Voraussagen der revolutionären Eigenschaften dieser Neuentwicklung.

Für das resorbierbare Knochenersatzmaterial CS-Kugeln wurden der Formbau (Prototyp) und die Antibiotikabestimmung erfolgreich beendet. Die praktischen Versuche stehen kurz vor dem Abschluß.

► *Our Biorigid Femur System (BFS), an all-purpose building block system for treating femoral fractures, is now showing its strength in low X-ray proximal and distal locking of bone marrow nails. Initial operations using the new instrument have already been successfully conducted at a number of clinics.*

*The new ColPort module for treating femoral neck fractures is compatible with the Biorigid Nail Femur and the basic toolkit. As in the case of the Hahn revision prosthesis, we are currently in the midst of final preparations for series production.*

*The development contract for the new knee endoprosthesis, with implants that feature surface contours modeled on nature, is in the product approval phase. At the moment the implant prototypes and the toolkit are entering into zero series production. First physical tests and practical trials have been completed, with findings that confirm the theoretical forecasts of revolutionary properties for this new development.*

*For the absorbable bone replacement material CS Balls, the prototype and antibiotics specification have been successfully concluded. Practical trials are on the brink of conclusion.*

# Qualitäts- & Umweltmanagement

## Quality & Environmental Management

▶ Im Januar 2001 wurde das QM-System durch die Dekra-ITS geprüft. Dieses Audit ist im Gegensatz zu dem jährlich stattfindenden Überwachungsaudit ein Rezertifizierungsaudit gewesen. Das Audit wurde erfolgreich abgeschlossen und aap wurden neue Zertifikate für das QM-System ausgestellt.

Darüber hinaus haben zwei Mitarbeiter der chinesischen SDA (State Drug Administration) im Berichtszeitraum das QM-System und die Betriebsbereiche überprüft. Die beiden Auditoren waren sehr zufrieden, können jedoch noch kein abschließendes Urteil abgeben. Eine abschließende Bewertung erfolgt in China und wird aap zugestellt.

Ende des ersten Quartals hat sich die amerikanische FDA (Federal Drug Administration) für eine Inspektion des QM-Systems bei aap angemeldet. Diese soll im Mai 2001 stattfinden. Dem Termin hat aap zugestimmt.

Das Projekt Ökoprofile für Medizinprodukte mit dem Ziel, eine Bewertung der Umweltverträglichkeit von Medizinprodukten zu entwickeln, wurde gemäß Projektplan im I. Quartal 2001 weitergeführt.

▶ *In January 2001 the QM system was audited by Dekra-ITS. That audit, in contrast to the annual review audit, was a recertification audit. In January 2001 the QM-System was audited by Dekra-ITS. The audit was successfully concluded and the aap QM system was recertificated.*

*In addition, two members of staff of the Chinese SDA (State Drug Administration) checked the QM system and production facilities during the review period. The two auditors were highly satisfied but have not yet been able to submit a final judgment. Their final evaluation will be undertaken in China, and aap will be notified of the findings.*

*At the end of Q1, the U.S. Food and Drug Administration (FDA) announced that it would be inspecting the QM system at aap. The inspection was scheduled to take place at the end of May. aap gave its go-ahead for this deadline.*

*Eco-profiles for medical products, a project aimed at developing ways of assessing the environmental suitability of medical products, continued according to plan in the first quarter of 2001.*

# Anteilsbesitz

## Shareholdings

► Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes an der Gesellschaft per 31. März 2001.

► This table shows shares held in the corporation by members of the supervisory and management boards as of March 31, 2001.

Mitglieder des Aufsichtsrates <i>Supervisory Board members</i>	Aktien <i>Shares</i>	Optionen <i>Options</i>
Lothar Just	0	0
Klaus Kosakowski	3.000	0
Roger Bendisch	0	0
Prof. Dr. Dr. h.c. Horst Cotta	10.000	0
Dr. Heinz Helge Schauwecker	2.966	0
Dieter Borrmann	0	0

Mitglieder des Vorstandes <i>Management Board members</i>	Aktien <i>Shares</i>	Optionen <i>Options</i>
Uwe Ahrens	1.306.303	44.676
Joachim Staub	1.800	33.506
Bruke Seyoum Alemu	1.000	33.506

# Ausblick & Perspektiven

## Outlook & Prospects

► Für das laufende Geschäftsjahr hat sich aap eine Reihe von wesentlichen Zielen gesetzt, hierzu gehört unter anderem die marktreife Gestaltung einer Reihe von neuen Produkten aus dem Marktsegment Biomaterialien sowie der Ausbau unserer Vertriebsaktivitäten. Darüber hinaus stellt der Abschluss von mindestens einem Akquisitionsprojekt aus den Bereichen Endoprothetik, Wirbelsäulenimplantate oder Knochenzement ein wichtiges Vorhaben für die kommenden Quartale dar.

Auf der Produktseite wird der Schwerpunkt vor allen Dingen auf der erfolgreichen Fortsetzung der Produktlaunch des BFS (Biorigides Femur System), des TSS (Trauma-Schulter System) und des Knochenersatzstoffes Cerabone liegen.

Die Markteinführung des BFS (Biorigides Femur System) ist insbesondere in Japan auf eine positive Resonanz gestoßen. Weitere Maßnahmen im Bereich Schulung und Marketing sind für das zweite Quartal 2001 in der Vorbereitung. Im Inland ist eine weitere Intensivierung der Vertriebsaktivitäten geplant.

Im Anschluß an die Auslieferung an ausgewählte Erstanwender in ganz Deutschland und den überaus positiven Verlauf des ersten Anwendertreffens zur Traumaschulter wird das System nun bundesweit vertrieben. In den USA, Japan und China befindet sich das Trauma-Schulter System zur Zeit im Zulassungsverfahren. Im Rahmen weiterer Vertriebs- und Marketingaktivitäten wird das Traumaschulter System im zweiten Quartal unter anderem auf dem 8. Jahreskongreß der Deutschen Vereinigung für Schulter- und Ellbogenchirurgie e.V. vorgestellt werden. Mit signifikanten Umsatzzuwächsen aus der Trauma-Schulter Prothese wird bereits in der zweiten Jahreshälfte gerechnet.

► *For the current fiscal year, aap has set itself a number of fundamental targets. They include making a number of new products in the bio-materials sector ready for market and extending our sales activities. In addition, the conclusion of at least one acquisition project in the endoprosthesis, spinal column implant or bone cement sectors represents a major project in the upcoming quarters.*

*On the product side the main emphasis will be on successful continuation of the BFS (Biorigid Femur System), TSS (Trauma Shoulder System) and Cerabone bone substitute material product launches.*

*The BFS (Biorigid Femur System) market launch has encountered a positive response especially in Japan. Further measures in training and marketing are under preparation for the second quarter. In Germany, a further intensification of sales activities is planned.*

*Following delivery to selected first users throughout Germany and the highly positive course of the first Trauma Shoulder user meeting, the system is now on sale all over the country. In the United States, Japan and China the Trauma Shoulder System is still in the approval phase. As part of further sales and marketing activities the system will be presented in the second quarter at gatherings including the eighth annual congress of the German Society for Shoulder and Elbow Surgery. Significant sales growth for the Trauma Shoulder System is expected already in the second half of 2001.*



- ▶▶▶ Bezüglich des HJS-Entwicklungsauftrages ▶▶▶ *In respect of the HJS development contract for the new knee endoprosthesis, negotiations are currently underway between the aap management and contract partners on exclusive production and sales rights for the knee joint implant.*

Der Knochenersatzstoff Cerabone steht kurz vor Markteinführung, die für die zweite Jahreshälfte vorgesehen ist. Bei Cerabone handelt es sich um ein konduktives Knochenersatzmaterial, das sich insbesondere durch sein interkonnektierendes Porensystem hervorhebt, welches dem natürlichen Knochen weitgehend entspricht. Mit diesem qualitativ hochwertigen biologischen Knochenersatzstoff wird aap in ein neues Segment des Biomaterialienmarktes vorstoßen.

Im Rahmen der Unternehmensfinanzierung sind die Verhandlungen über Betriebsmittelfinanzierung erfolgreich verlaufen. Gespräche über kurz- und mittelfristige Kredite laufen parallel. Bezüglich der Akquisitionsfinanzierung finden zur Zeit intensive Aktivitäten im Zusammenhang mit weiteren Kapitalbeschaffungsmaßnahmen statt.

Bei allen unseren Vorhaben für das laufende Geschäftsjahr haben wir unser Geschäftsmodell klar vor Augen: Wir wollen für unsere Aktionäre den Wert des Unternehmens nachhaltig steigern, indem wir neben kontinuierlichem internen Wachstum externes Wachstum durch Akquisitionen realisieren. Diese Geschäftsstrategie hat es uns bereits ermöglicht in den wichtigen Zukunftsmarkt der Orthobiologie einzusteigen. Unser langfristiges Ziel ist die Marktführerschaft im Bereich Biomaterialien.

*The bone substitute Cerabone is on the brink of its product launch, which is scheduled for the last six month of 2001. Cerabone is a conductive bone replacement material with an interconnecting pore system largely corresponding to natural bone substance as one of its hallmarks. With this high-quality biological bone substitute material, aap is moving into a new segment in the biomaterials market.*

*In the context of corporate financing, negotiations on operating credits have been brought to a successful conclusion. Talks on short- and medium-term credits are being held in parallel. In respect of acquisition financing, intensive activities are currently underway in connection with further capital raising measures.*

*In all our projects for the current fiscal year we have our business model clearly in sight. We aim to increase the value of the corporation in a lasting manner for our shareholders by combining ongoing internal growth and external growth by means of acquisitions. This business strategy has already enabled us to gain access to a key market of the future, orthobiology. Our long-term objective is market leadership in the biomaterials sector.*





# Konzernbilanz

## Consolidated Balance Sheet

nach IAS  
according to IAS

AKTIVA / ASSETS	▶ 1.1.- 31.3.01	▶ 1.1.- 31.3.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
▶ <b>A Ausstehende Einlage auf das gezeichnete Kapital/Unpaid contribution to the subscribed capital</b>	<b>25</b>	<b>0</b>
▶ <b>B Anlagevermögen/Fixed assets</b>	<b>50.822</b>	<b>9.090</b>
I. Immaterielle Vermögensgegenstände/ <i>Intangible assets</i>	39.330	2.258
II. Sachanlagen/ <i>Tangible assets</i>	9.663	6.589
III. Finanzanlagen/ <i>Financial assets</i>	1.829	243
▶ <b>C Umlaufvermögen/Current assets</b>	<b>35.878</b>	<b>26.155</b>
I. Vorräte/ <i>Inventories</i>	19.990	16.329
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände/ <i>Accounts receivable and other assets</i>	15.485	4.539
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten/ <i>Cash on hand, balance with banks</i>	403	5.287
▶ <b>D Rechnungsabgrenzungsposten/ Prepaid and deferred income</b>	<b>674</b>	<b>426</b>
▶ <b>E Latente Steuern/Tax assets</b>	<b>2.151</b>	<b>994</b>
<b>Summe Aktiva/Total assets</b>	<b>89.550</b>	<b>36.665</b>

nach IAS  
according to IAS

<b>PASSIVA/EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>▶ 1.1.- 31.3.01</b>	<b>▶ 1.1.- 31.3.00</b>
	<b>TDM/DM 1.000</b>	<b>TDM/DM 1.000</b>
<b>▶ A Eigenkapital/shareholders' equity</b>	<b>26.403</b>	<b>25.523</b>
I. Gezeichnetes Kapital/ <i>Subscribed capital</i>	7.432	7.432
II. Kapitalrücklagen/ <i>Capital reserve</i>	18.734	18.193
III. Gewinnrücklagen/ <i>Earnings reserves</i> <i>(based on shareholders' decision)</i>	614	510
IV. Ergebnisvortrag/ <i>Retained earnings</i>	317	-635
V. Konzernperiodenergebnis/ <i>Income of the group</i>	-694	23
<b>▶ B Ausgleichsposten konzernfremder Gesellschafter/Minority interests</b>	<b>-327</b>	<b>-117</b>
<b>▶ C Zur Durchführung der beschlossenen Kapi- talerhöhung geleistete Einlage/contribution for resolved increase in share capital</b>	<b>28.855</b>	<b>0</b>
<b>▶ D Sonderposten für Investitionszuschüsse zum Anlagevermögen/ Special reserves with an equity portion</b>	<b>769</b>	<b>665</b>
<b>▶ E Rückstellungen/Accruals</b>	<b>2.350</b>	<b>561</b>
1. Steuerrückstellungen/ <i>Tax accruals</i>	1.028	178
2. Sonstige Rückstellungen/ <i>Other accruals</i>	1.322	383
<b>▶ F Verbindlichkeiten/Liabilities</b>	<b>31.495</b>	<b>10.033</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten/ <i>Liabilities to banks</i>	11.353	3.117
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen/ <i>Payments received on account of order</i>	2.520	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen/ <i>Trade account payable</i>	4.744	3.101
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht/ <i>Liabilities towards associated companies</i>	19	19
Sonstige Verbindlichkeiten/ <i>Other liabilities</i>	12.859	3.796
<b>▶ G Rechnungsabgrenzungsposten/ Deferred income</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Summe Passiva/Total equity and liabilities</b>	<b>89.550</b>	<b>36.665</b>

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

## Consolidated Statement of Income

nach IAS  
according to IAS

	▶ 1.1.- 31.3.01	▶ 1.1.- 31.3.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
<b>1. Umsatzerlöse/Sales</b>	<b>5.829</b>	<b>3.164</b>
2. Erhöhung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen/ <i>Increase in inventories finished and unfinished goods</i>	736	1.316
3. Andere aktivierte Eigenleistungen/ <i>Own work capitalized</i>	978	117
<b>4. Gesamtleistung/Total output</b>	<b>7.543</b>	<b>4.597</b>
5. Sonstige betriebliche Erträge/ <i>Other operating income</i>	341	77
6. Materialaufwand/ <i>Costs of material</i>	-2.247	-1.125
7. Personalaufwand/ <i>Personnel expenses</i>	-2.760	-1.628
8. Abschreibungen/ <i>Depreciation</i>	-1.392	-334
9. Sonstige betriebliche Aufwendungen/ <i>Other operating expenses</i>	-2.245	-1.447
10. Beteiligungsergebnis/ <i>result of participations</i>	0	0
11. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens/ <i>Income from long term loans</i>	24	0
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge/ <i>Interests income</i>	-8	46
13. Abschreibungen Finanzanlagen/ <i>Amortization of financial assets</i>	0	0
14. Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen/ <i>Interests expenses</i>	-393	-103
<b>15. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit/Operating income</b>	<b>-1.137</b>	<b>-83</b>

nach IAS  
according to IAS

(Fortsetzung)/ (continued)	▶ 1.1.- 31.3.01	▶ 1.1.- 30.3.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
16. Außerordentliche Erträge/ <i>Extraordinary income</i>	0	0
17. Außerordentliche Aufwendungen/ <i>Extraordinary expense</i>	0	0
18. Außerordentliches Ergebnis/ <i>Extraordinary results</i>	0	0
19. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag/ <i>Taxes on income</i>	425	-59
20. Sonstige Steuern/ <i>Other taxes</i>	0	-11
<b>21. Periodenüberschuss/Net income</b>		
<b>Periodenfehlbetrag/Net Loss</b>	<b>-712</b>	<b>13</b>
22. Anteil konzernfremder Gesellschafter/ <i>Minority interests</i>	18	10
<b>23. Konzernperiodenergebnis/</b>		
<b>Income of the group</b>	<b>-694</b>	<b>23</b>
24. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/ <i>Adjustment according to DVFA</i>	0	0
<b>23. Periodenüberschuß bereinigt gemäß DVFA/</b>		
<b>Adjustd profit according to DVFA</b>	<b>-694</b>	<b>23</b>

# Konzernkapitalflußrechnung

## Consolidated Statement of Cash Flows

	▶ 1.1.- 31.3.01	▶ 1.1.- 31.3.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
1. Jahresüberschuß/-fehlbetrag <i>Net profit/loss</i>	-712	13
2. Abschreibungen auf Anlagevermögen/ <i>Depreciation on fixed assets</i>	1.392	334
3. Zunahme/Abnahme der Rückstellungen <i>Increase/Decrease in accruals</i>	38	-165
4. Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens/ <i>Loss from disposal of fixed assets</i>	16	0
5. Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva/ <i>Increase in inventories, accounts receivable and other assets</i>	-1.982	-1.648
6. Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva <i>Decrease/Increase in accounts payable and other liabilities</i>	-1.752	-641
7. Abnahme/Zunahme der Sonderposten für Investitionszuschüsse <i>Increase/Decrease in special reserves with an equity portion</i>	148	-28
<b>8. Mittelzufluß/-abfluß aus laufender Geschäftstätigkeit/ Total cash provided by/ used in operating activities</b>	<b>-2.854</b>	<b>-2.135</b>
9. Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen/ <i>Investments in fixed assets</i>	-1.333	-901
10. Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen/ <i>Investments in financial assets</i>	-13	-101

(Fortsetzung)/ (continued)	▶ 1.1.- 31.3.01	▶ 1.1.- 31.3.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
<b>11. Mittelabfluß aus Investitionstätigkeit/ Total cash used in investing activities</b>	<b>-1.346</b>	<b>-1.002</b>
12. Einlagen aus Kapitalerhöhungen* Proceeds from increase in shares	406	0
13. Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten/Proceeds from bank loans	3.259	275
14. Auszahlungen für die Tilgung von Krediten/ Repayments of bank loan	-830	0
<b>15. Mittelzufluß aus der Finanzierungstätigkeit/ Total cash provided by financing activities</b>	<b>2.835</b>	<b>275</b>
16. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes/ Decrease in cash and cash equivalents	-1.365	-2.862
17. Wechselkursbedingte Änderungen/ Changes due to currency conversion	-138	-153
18. Finanzmittelbestand am Anfang der Periode/ Cash and cash equivalents at the beginning of the period	1.906	8.302
<b>19. Finanzmittelbestand am Ende der Periode/ Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>403</b>	<b>5.287</b>

\* Die Einlagen aus Kapitalerhöhung betreffen in Höhe von 28.855 TDM die Einbringung der Anteile an der Coripharm / Mebio Unternehmensgruppe durch Sachkapitalerhöhung.  
*The capital increase, amounting to DM 28,855 thousands, refers to the stake in the Coripharm / Mebio company group through an increase in non-cash capital.*

# Ergebnis gemäß DVFA/SG

## Profits adjusted according to DVFA/SG

nach IAS  
according to IAS

	▶ 1.1.- 31.3.01	▶ 1.1.- 31.3.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
1. Periodenüberschuß/ <i>Net income</i>		
Periodenfehlbetrag/ <i>Net loss</i>	-712	13
2. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG/ <i>Adjustment according to DVFA/SG</i>	0	0
3. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG/ <b>group income accordings to DVFA/SG</b>	<b>-712</b>	<b>13</b>
4. Anteile konzernfremder Gesellschafter/ <i>Minority interests</i>	18	10
5. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG/ <b>Group income according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG</b>	<b>-694</b>	<b>23</b>



# Cash Earnings gemäß DVFA/SG

## Cash earnings according to DVFA/SG

nach IAS  
according to IAS

	▶ 1.1.- 31.3.01	▶ 1.1.- 31.3.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
1. Periodenüberschuß/ <i>Net income</i>		
Periodenfehlbetrag/ <i>Net loss</i>	-712	13
2. Abschreibungen auf Anlagevermögen/ <i>Deprecation on fixed assets</i>	1.392	333
3. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse/ <i>Increase/Decrease in special reserves with an equity portion</i>	76	28
4. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG/ <i>Adjustment according to DVFA/SG</i>	0	0
5. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG/ <i>Cash Earnings of the group according to DVFA/SG</i>	756	374
6. Anteil konzernfremder Gesellschafter/ <i>Minority interests</i>	18	10
7. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG/ <b>Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG</b>	<b>774</b>	<b>384</b>

Stand/*Status* 31.03.2001

alle Angaben in 1000 DM/*all figures in DM 1.000*

# Entwicklung des Eigenkapitals

## Statement of equity

nach IAS  
according to IAS

Zuführung gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 2 HGB/ Additions according to § 272 Abs. 2 Nr. 2 HGB				
	Stand/Status 01.01.2001			
I.				
Gezeichnetes Kapital/ <i>Subscribed capital</i>	7.432	0	0	7.432
II.				
Kapitalrücklagen/ <i>Capital reserve</i>	18.328	406	0	18.734
III.				
Gewinnrücklagen/ <i>Earning reserves</i>				
Gesetzliche Rücklagen/ <i>Legal reserves</i>	82	0	0	82
andere Gewinnrücklagen/ <i>Other earning reserves</i>	532	0	0	532
IV.				
Ergebnisvortrag / <i>Retained profits</i>	0	0	0	0
V.				
Bilanzgewinn/ <i>Retained earnings</i>	317	0	0	317
VI.				
Konzernperiodenergebnis/ <i>income of the group</i>	0	0	-694	-694
<b>Summe/total</b>	<b>26.691</b>	<b>406</b>	<b>-694</b>	<b>26.403</b>
Konzernergebnis zum 31.03.2001/ <i>Income of the group per 31.03.2001</i>				
				Stand/Status 31.03.2001

Herausgeber **aap Implantate AG**  
Lorenzweg 5  
12099 Berlin  
Germany  
Irrtümer und Druckfehler vorbehalten

Fon +49 30 750 19 - 133  
Fax +49 30 750 19 - 111  
email [aap@aap.de](mailto:aap@aap.de)  
Internet [www.aap.de](http://www.aap.de)

Gestaltung und Satz deSIGN graphic - Wolfram Passlack



**aap Implantate AG**

Lorenzweg 5  
12099 Berlin  
Germany

Fon +49 30 /  
750 19-0

Fax +49 30 /  
750 19-222

eMail  
[aap@aap.de](mailto:aap@aap.de)

Internet  
[www.aap.de](http://www.aap.de)

**aap Implants, Inc.**

Boat Yard Square  
15 Caswell Lane  
Plymouth, MA 02360  
USA

Tel +1-508-747-6098  
Fax +1-508-747-5118

eMail  
[aapusa@aap.de](mailto:aapusa@aap.de)

