

1 | 02 Quarterly

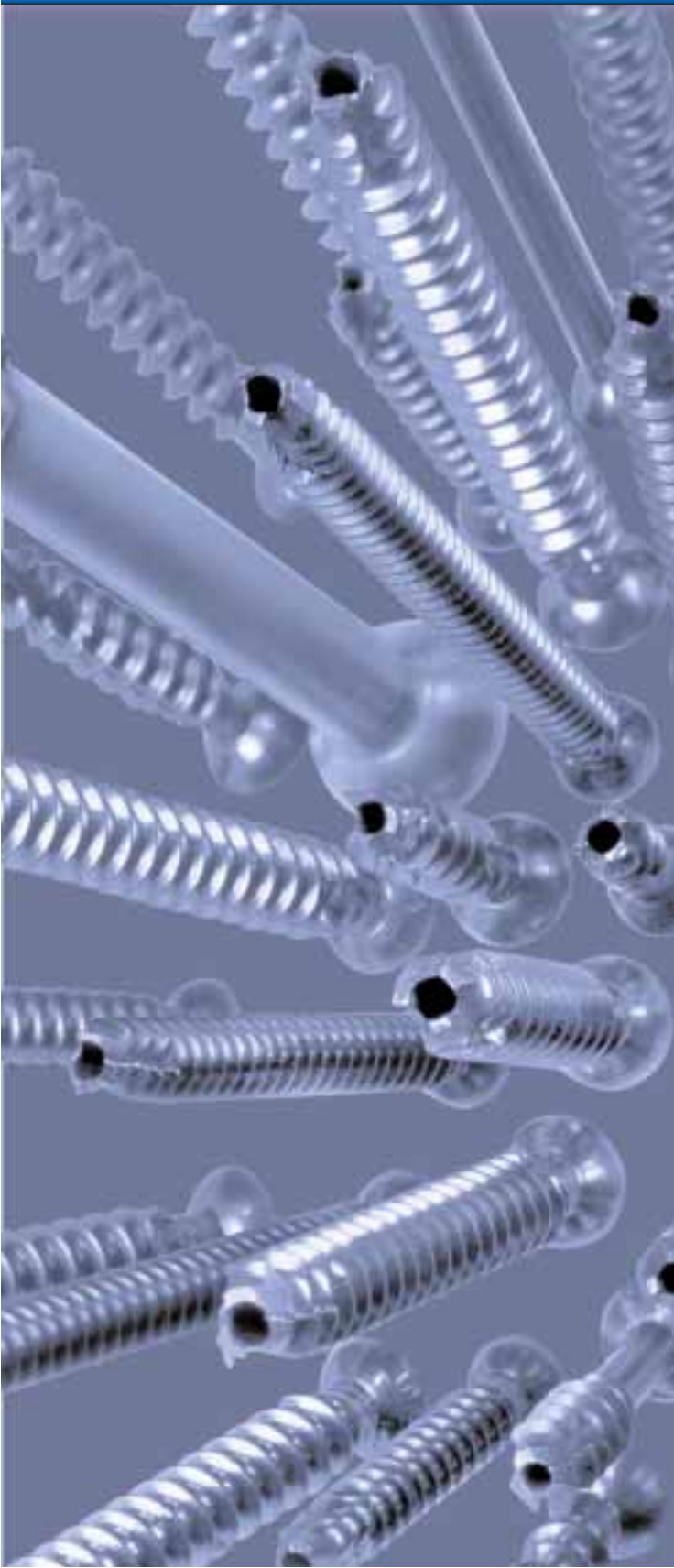
Quartalsbericht | 3 Monatsreport



2002

aap Implantate AG

Quarterly Report | 3 monthly report





Uwe Ahrens

Bruke Seyoum Alemu

Vorwort des Vorstandes

Foreword by the Board of Management

Sehr geehrte Damen und Herren,
 Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

► die *aap Implantate AG* hat bereits nach dem ersten Quartal des Geschäftsjahres 2002 den Turnaround geschafft und erwirtschaftete ein EBITDA ohne Berücksichtigung von Aktienoptionen in Höhe von rd. 1,2 Mio. Euro (Vorjahr: 540 T€). Das EBIT ohne Sondereffekte lag bei 895 T€ (Vorjahr: 232 T€). Auch unter Berücksichtigung der Sondereffekte konnte ein positiver Periodenüberschuß realisiert werden. Dieses Ergebnis bestätigt den Erfolg unseres Restrukturierungsprogramms, das wir zum vierten Quartal des vergangenen Geschäftsjahres eingeleitet haben. Eines unserer wichtigsten Ziele hierbei war die nachhaltige Stärkung der Vertriebsorganisation durch die Neuaufstellung der Vertriebs- und Marketingstruktur sowie eine konzernweite Optimierung der Kostenstruktur. Diese Maßnahmen wurden konsequent umgesetzt: Die Kostenstruktur wurde optimiert und gleichzeitig konnte das Umsatzniveau im Vergleich zum Vorjahr deutlich angehoben werden.

Im laufenden Geschäftsjahr wird *aap* das eingeleitete Restrukturierungsprogramm konsequent fortsetzen und die Marktreife weiterer Produktneuheiten forcieren. Meilensteine auf diesem Weg waren bereits die im Februar und März erhaltenen CE-Zulassungen für die Knochenersatzmaterialien *Ostim* und *Cerabone Granulat*. Darüber hinaus ist *aap* mit der europäischen Vertriebszulassung für den gesamten Knieendoprothetikbereich ein entscheidender Schritt in Richtung Komplettanbieter gelungen.



*Ladies and gentlemen,
 Dear shareholders and business partners,*

► *aap Implantate AG* achieved a turnaround in the very first quarter of fiscal 2002, posting EBITDA of roughly € 1.2 m (previous year: € 540,000), not taking stock options into account. EBIT excluding special factors was € 895,000 (previous year: € 232,000). Even after taking into account special factors, we posted a surplus for the period. This result confirms the success of the restructuring program initiated in the fourth quarter of the last financial year. A key goal of this program was to strengthen our sales organization on a long-term basis by reorganizing the sales and marketing structure and by optimizing cost structures throughout the group. These measures were implemented systematically. Cost structure was optimized and at the same time we achieved a marked year-on-year increase in sales revenue.

*In the current financial year, aap will systematically pursue the restructuring program embarked on and forge ahead in taking further innovative products to market maturity. CE approvals received in February and March for the bone replacement materials *Ostim* and *Cerabone granulate* were milestones along this path. In addition, by obtaining European approval to sell its entire knee endoprosthesis range, aap has taken a decisive step toward becoming a single-source provider.*



Die Kompetenzfelder Schulter-, Hüft- und Knieendoprothetik können nun in Verbindung mit den bereits etablierten Produktkompetenzen aus den Bereichen Zement und Zementiertechnik „aus einer Hand“ angeboten werden.

Mit dem Ausbau unserer hervorragenden Technologieposition im Bereich der biologischen und metallischen Implantate für das Organsystem Muskel-Skelett sowie der effizienten Vermarktung neuer zukunftsweisender Produkte möchten wir in diesem Geschäftsjahr profitables Wachstum realisieren und unsere Marktposition deutlich ausbauen. Die Weichenstellung für eine positive Geschäftsentwicklung in 2002 ist somit gelegt.

Now, our shoulder, hip and knee prosthetics competence fields can be offered in combination with established product competencies in the cement and cementing technology segments in a „one-stop shop“.

By expanding our outstanding technological position in the field of biological and metal implants for the muscular-skeletal system and by efficient marketing of new pathbreaking products, we aim this financial year to realize profitable growth and to achieve a marked improvement in our market position. So the course has been set for a positive development of business in 2002.

Uwe Ahrens
Vorstandsvorsitzender
President and Chief Executive Officer

Bruke Seyoum Alemu
Vorstand
Member of the Board

aap auf einen Blick_{nach IAS}

aap at a glance_{according to IAS}

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2002-31.03.2002	01.01.2001-31.03.2001
▶ Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	3.420.435 €	2.980.449 €
▶ Gesamtleistung/ <i>Total output</i>	4.266.641 €	3.856.684 €
▶ EBITDA vor Aktienoptionen/ <i>without stock options</i>	1.178.160 €	539.911 €
▶ akquisitionsbedingte Abschreibungen/ <i>acquisition-related depreciations</i>	364.581 €	403.322 €
▶ Aktienoptionen als Personalaufwand/ <i>Stock Options as personnel expenses</i>	170.016 €	207.557 €
▶ Ergebniszahlen ohne Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/ <i>Results without acquisition related depreciations and stock options</i>		
▪ EBIT	895.136 €	231.685 €
▪ DVFA/SG Ergebnis/ <i>DVFA/SG profit</i>	380.354 €	23.977 €
▪ DVFA/SG Ergebnis je Aktie / <i>DVFA/SG income per share</i>	0,08 €	0,01 €
▪ DVFA/SG Cash Earnings	534.562 €	372.000 €
▶ Ergebniszahlen unter Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/ <i>Results with acquisition related depreciations and stock options</i>		
▪ EBIT	360.539 €	-379.194 €
▪ DVFA/SG Ergebnis/ <i>DVFA/SG profit</i>	33.757 €	-354.769 €
▪ DVFA/SG Ergebnis je Aktie/ <i>DVFA/SG income per share</i>	0,01 €	-0,07 €
▪ DVFA/SG Cash Earnings	552.546 €	395.471 €
▶ Anlagevermögen/ <i>Fixed assets</i>	25.202.201 €	25.997.781 €
▶ Umlaufvermögen/ <i>Current assets</i>	18.462.009 €	18.343.939 €
▶ Bilanzsumme/ <i>Balance sheet total</i>	46.907.637 €	45.786.203 €
▶ Eigenkapitalquote/ <i>Equity ratio</i>	56 %	61 %
▶ Mitarbeiter/ <i>Employees</i>	109	126

aap Equity Story

aap Equity Story

HOHES WACHSTUMSPOTENZIAL

Hervorragende Ausgangsposition für eine führende Position im orthobiologischen Markt

Überproportionales Umsatzwachstum mit innovativen Biomaterialien

13 Produktsysteme am Anfang ihrer Produktlebenszyklen

HOHE INNOVATIONSKRAFT

35 verwertete Patente/Gebrauchsmuster;
16 erteilte Marken

30% Umsatzanteil mit innovationsführenden Produkten

AUSGEWOGENER TECHNOLOGIEMIX

4 Technologiekompetenzen:
High-Tech Metallverarbeitung

Knochenzement

Orthobiologische Materialien

Elektro-Osteostimulationsverfahren

AUSGEWOGENER PRODUKTMIX

10 Produktkompetenzen:

APS, Hüft- und Knieendoprothetik,

Trauma-Schulter-system (TSS)

Standardosteosynthese

Lochschraubensysteme (LS)

Biorigide Nagelsysteme

Knochenzemente und Zementiersysteme,

Knochenersatzstoffe

Steigender Marktanteil als Komplettanbieter

HIGH GROWTH POTENTIAL

Excellent starting-point for a leading position in the orthobiology market

Above-average growth in sales of innovative biomaterials

13 products systems at the beginning of their product life-cycles

HIGH POWERS OF INNOVATION

*35 patents and registered designs in use;
16 registered trade marks*

Products that spearhead innovation account for 30% of sales

BALANCED TECHNOLOGY MIX

4 technology competencies
High-tech metalworking

Bone cement

Orthobiological materials

Electro-osteostimulation process

BALANCED PRODUCT MIX

10 product competencies:

APS, hip and knee endoprosthesis,

trauma shoulder system (TSS)

standard osteosynthesis

cannulated screw system (LS)

bio-rigid nail systems

bone cements and cementing systems,

bone replacement materials

Growing market shares as a „one-stop shop“

HOHER QUALITÄTS- UND UMWELTSTANDARD:

▲
Gesamtes Produktspektrum ist für den europäischen Markt zugelassen

▲
7 Zulassungen auf dem amerikanischen Markt für Produktgruppen und -systeme

▲
6 Zulassungen auf dem japanischen Markt für Produktgruppen und -systeme

▲
Gesamtes Osteosynthese-Produktspektrum ist für den chinesischen Markt zugelassen

VERTRIEB MIT GLOBALEM FOKUS

▲
Breite Kundenbasis mit flächendeckenden, deutschlandweiten Vertriebsaktivitäten

▲
Vertrieb in über 40 Ländern

▲
Eigene Tochtergesellschaft in den USA

▲
In den wachstums- und margenstarken Märkten mit ausgewählten Partnern vertreten

HIGH QUALITY AND ENVIRONMENTAL STANDARDS

▲
Entire product portfolio is approved for the European market

▲
7 U.S. market approvals for product groups and systems

▲
6 Japanese market approvals for product groups and systems

▲
Entire osteosynthesis product portfolio is approved for the Chinese market

SALES WITH A GLOBAL FOCUS

▲
Broad customer base with sales activities throughout Germany

▲
Sales in more than 40 countries

▲
Own subsidiary in the United States

▲
Represented by selected partners in the high-growth, high-margin markets

Aktie und Börse

Share and Stock Exchange

Kursentwicklung
share price



Resonanz auf aap Aktie
Response to aap share

► **Delbrück Asset Management**
28.03.2002
aap Implantate akkumulieren

„...Die Analysten von Delbrück Asset Management bewerten die Aktie der aap Implantate AG (WKN 506660) mit „akkumulieren“...“

„...aap Implantate habe wie von den Analysten erwartet den Umsatz auf 12 Mio. Euro ausweiten können, auch die Ergebnisdelle - nach der enttäuschenden Verkaufsentwicklung in den USA zur Jahresmitte 2001 - schein zu dem guten Teil ausgeglichen. Das EPS sei auf nur -0,71 Euro (D+C- Schätzung EPS -0,95 Euro/Aktie) gesunken. 2002 solle wieder Gewinn gemacht werden...“

„...Das Votum der Analysten von Delbrück Asset Management für die Aktie von aap Implantate lautet „akkumulieren“...“

► **Delbrück Asset Management**
March 28, 2002
Accumulate aap Implantate

„...Analysts at Delbrück Asset Management rate aap Implantate AG (Security ID No. 506660) a share to 'accumulate'...“

„... As analysts expected, aap Implantate succeeded in increasing sales to € 12 m. Even the dip in earnings after the disappointing development of sales in the United States at mid-year 2001 seems to have been largely ironed out. EPS has fallen to just -€ 0.71 (D+C EPS estimate -€ 0.95). The year 2002 should see a return to profit...“

„...The vote of Delbrück Asset Management analysts for the aap Implantate share is 'accumulate'...“

► **LB Baden-Württemberg**

03.04.2002

aap Implantate halten

„...Die Analysten der Landesbank Baden-Württemberg empfehlen weiterhin die Aktie der aap Implantate AG (WKN 506660) zu halten...“

„...Mittlerweile stehe das Unternehmen Kooperationen mit den Großen der Branche weit offener als bisher gegenüber. Die Analysten würden das positiv beurteilen...“

„...Die Analysten hätten ihre Prognosen revidiert und würden im laufenden Jahr zwar mit einem positiven EBIT rechnen, dem aber erst im nächsten Geschäftsjahr ein Gewinnausweis folgen dürfte...“

„...Risikobewussten und bereits investierten Anlegern empfehlen die Analysten der Landesbank Baden-Württemberg weiterhin, die Aktie der aap zu halten...“

► **Landesbank Baden-Württemberg**

April 3, 2002

Hold aap Implantate

„...Landesbank Baden-Württemberg analysts continue to rate the aap Implantate AG share (Security ID No. 506660) as one to hold...“

„...The company is now far more open than previously to cooperative ventures with the big players in the sector. Analysts are said to view this positively...“

„...Analysts are said to have revised their forecasts. Though a positive EBIT is expected in the current year, a profit is not likely to follow until the next financial year...“

„... Landesbank Baden-Württemberg analysts still recommend risk-conscious investors who have already invested to hold aap shares...“

► **Delbrück Asset Management**

04.04.2002

aap Implantate akkumulieren

„...Die Analysten von Delbrück Asset Management empfehlen die Aktie der aap Implantate AG (WKN 506660) zu akkumulieren...“

„...aap Implantate habe auf einer Analystenveranstaltung erste zaghafte Einblicke in die Restrukturierung gegeben. Im 1. Quartal 2002 solle bereits der Ertragsturnaround geschafft und für 2002e ein Umsatzplus von 20-30% ins Visier genommen worden sein...“

„...Der Kurs notiere ca. 50% unter Buchwert, was eine gewisse Stütze sein sollte, andererseits habe das Management in der nächsten Zeit konkrete Maßnahmen zu liefern, damit der Kurs steigen könne. Die EPS-Schätzung bleibe unverändert...“

„...Die Analysten von Delbrück Asset Management empfehlen die Aktie der aap Implantate zu akkumulieren...“

► **Delbrück Asset Management**

April 4, 2002

Accumulate aap Implantate

„... Delbrück Asset Management analysts recommend the aap Implantate AG share (Security ID No. 506660) as one to accumulate...“

„...aap Implantate at an analysts' conference provided some initial cautious insights into its restructuring. The earnings turnaround is to be achieved as early as the first quarter of 2002, and the company's sights are said to have been set on a 20-30% increase in earnings in 2002 ...“

„...The share price was approximately 50% below book value, which should be some help. On the other hand, the management must come up with specific measures in the near future to enable the share price to rise. The EPS estimate remained unchanged...“

„... Delbrück Asset Management analysts recommend the aap Implantate share as one to accumulate ...“

Finanzen

Finances

Umsatz- und Ergebnisentwicklung

► Bereits im erstem Quartal 2002 zeigt das Restrukturierungsprogramm deutliche Erfolge. Die Umsatzerlöse konnten um rd. 15 % von rd. 2,98 Mio. Euro auf rd. 3,42 Mio. Euro gesteigert werden. Die Gesamtleistung erhöhte sich um rd. 11 % von 3,86 Mio. € im Vorjahr auf 4,26 Mio. €.

Das EBITDA ohne Berücksichtigung von Aktienoptionen hat sich um 118 % auf 1,2 Mio. Euro (Vorjahr: 540 T€) verbessert. Ohne Berücksichtigung der akquisitionsbedingten Abschreibungen in Höhe von T€365 (Vorjahr: 403 T€) und der aufwandswirksam erfaßten Aktienoptionen in Höhe von T€ 170 (Vorjahr: 208 T€) beträgt das EBIT T€ 895 und liegt damit um rd. 286 % über dem Vorjahreswert (T€ 232). Das so bereinigte DVFA/SG Konzernergebnis lag im Berichtszeitraum bei T€ 380 (Vorjahr: 24 T€) und das DVFA/SG Ergebnis pro Aktie bei € 0,08 (Vorjahr: € 0,01). Die so bereinigten Cash Earnings betragen 535 T€ (Vorjahr: 372 T€). Unter Berücksichtigung der oben genannten Sondereffekte (Aktienoptionen und akquisitionsbedingte Abschreibungen) ergeben sich folgende Zahlen: Das EBITDA konnte auf 1,0 Mio. EURO gesteigert werden (Vorjahr T€ 332). Das EBIT hat sich deutlich um T€ 740 auf T€361 (Vorjahr: minus 379 T€) erhöht. Das DVFA/SG – Konzernergebnis lag im Berichtszeitraum mit T€ 34 erheblich über dem Vorjahre niveau von T€ minus 355. Das DVFA/SG Ergebnis pro Aktie betrug €0,01 (Vorjahr: minus € 0,07). Die DVFA/SG Cash Earnings konnten im Berichtszeitraum ebenfalls auf T€ 553 gesteigert werden (Vorjahr : T€ 395).

Das Hauptabsatzgebiet ist das Inland mit einem Anteil von rd. 74 %. Besonders erfreulich ist die Umsatzsteigerung im Ausland, die bei rd. 136 % im Vergleich zum Vorjahr liegt. Hervorzuheben ist in diesem Zusammenhang insbesondere die Umsatzsteigerung auf dem asiatischen Markt, die bei rund 206 % im Vergleich zum Vorjahr liegt. Die von aap unternommenen Anstrengungen im Bereich der Vertriebs-

Sales and results development

► *The restructuring program was already achieving clear successes in the first quarter of 2002. Sales revenues were up by roughly 15% to approx. € 3.42 million from approx. € 2.98 million, while total operating performance increased by roughly 11% to € 4.26 million from the previous year's € 3.86 million.*

EBITDA excluding stock options improved by 118% to € 1.2 million (previous year: € 540,000). Disregarding acquisition-related write-downs of € 365,000 (previous year: € 403,000) and € 170,000 (previous year: € 208,000) in stock options exercised and booked as expenses. EBIT totaled € 895,000 and was roughly 286% up on the previous year's € 232,000. The consolidated DVFA/SG result adjusted in this way amounted to € 380,000 (previous year: € 24,000) in the review period, while DVFA/SG earnings per share were €0.08 (previous year: € 0.01). Cash earnings adjusted accordingly totaled € 535,000 (previous year: € 372,000). Taking into account the above-mentioned special effects (stock options and acquisition-related write-downs), the following figures apply: EBITDA was increased to € 1 million (previous year: € 332,000) and EBIT increased markedly by € 740,000 to € 361,000 (previous year: -€ 379,000). The consolidated DVFA/SG result in the review period € 34,000 – was substantially higher than the previous year's -€ 355,000. DVFA/SG earnings per share amounted to € 0.01 (previous year: -€ 0.07). DVFA/SG cash earnings were also increased in the review period to € 553,000 (previous year: € 395,000).

The main sales region is Germany, which accounts for roughly 74% of revenues. Sales growth in other countries, up roughly 136% on the previous year, is especially pleasing, however, special mention must be made in this connection of growth in the Asian market, where sales revenues were up roughly 206% on the year. The efforts that

und Marketingaktivitäten auf dem asiatischen Markt zeigen Erfolge, die gerade in diesem margen- und wachstumsstarken Markt von hoher Bedeutung sind. Die Geschäftsentwicklung in Nord- und Südamerika. (rd. 146%) sowie in Europa mit einer Umsatzsteigerung von rd. 23% verlief ebenfalls sehr positiv. Insgesamt konnte jedoch ein Wachstum der Auslandsumsätze, von rund 26,1% im Vergleich zum Vorjahr erzielt werden. Die Bestandserhöhung betrug T€ 477 (Vorjahr: T€ 377) und ist im wesentlichen bedingt durch den strategischen Bestandsaufbau insbesondere bei Neuprodukten. Die aktivierten Eigenleistungen T€ 369 (Vorjahr: T€ 500) betreffen vornehmlich Musterkoffer, Vorrichtungsbau sowie Entwicklungskosten bei unserer Tochterfirma Coripharm.

Ursächlich für die positive Ergebnisentwicklung sind - neben der deutlichen Umsatzsteigerung - die durch das Restrukturierungsprogramm erzielten Kosteneinsparungen - insbesondere bei den Gemeinkosten im Bereich der Verwaltung. Die Personalkosten sind im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um T€ 181 gesunken. Dies entspricht einer Reduzierung von rd. 13%. Auch die sonstigen Aufwendungen wurden durch ein konsequentes Kostenmanagement um rd. 4,46% vermindert. Die Zusammenführung und Neustrukturierung der Vertriebsmannschaften von aap und den Unternehmen der Mebio-Coripharm-Gruppe zeigten wesentliche Erfolge. Neben Kostenreduzierungen sind hier vor allem eine höhere Effizienz und die deutlichen Umsatzzugänge zu nennen. Noch nicht befriedigend sind allerdings die Entwicklungen bei der US-amerikanischen Tochtergesellschaft. Hier konnten im Berichtszeitraum nur unwesentliche Umsatzerlöse erzielt werden.

Der Fremdkapitalbedarf ist bedingt durch die hohen Investitionen in die neuen Produkte und die Vertriebsstruktur gestiegen und führte zu einer Verschlechterung des Finanzergebnisses.

aap has put into sales and marketing activities in the Asian market are showing successes that are of major significance, especially in this high-margin, high-growth market. Sales growth in the Americas (roughly 146%) and in Europe (roughly 23%) was likewise very positive. In all, however, sales revenues in countries other than Germany were up by roughly 26.1% on the year. The increase in inventories totaled € 477,000 (previous year: € 377,000) and is mainly a matter of building up strategic stocks, especially of new products. Capitalized goods and services for own account amounting to € 369,000 (previous year: € 500,000) consist mainly of sample cases, devices manufactured and development costs at our subsidiary Coripharm.

Reasons for the improvement in results are, alongside the marked increase in sales revenues, cost savings achieved as a result of the restructuring program, especially in administrative overhead costs. Personnel costs are down € 181,000 on the year, which corresponds to a roughly 13% reduction. Other expenditure too was reduced by roughly 4,46% as a result of consistent cost management. The merger and restructuring of the sales teams at aap and Mebio-Coripharm Group companies achieved substantial successes too. In addition to cost reductions, mention must here in particular be made of higher efficiency and marked increases in new business. Developments at the U.S. subsidiary are not yet satisfactory, however. It posted negligible sales revenues in the review period.

The outside capital requirement increased as a result of heavy investment in new products and sales structure and led to a deterioration in the financial result.



Bilanzentwicklung

Die Bilanzstruktur hat sich gegenüber dem 31.12.2001 nur unwesentlich verändert. Das Anlagevermögen hat sich um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Investitionen des Anlagevermögens in Höhe von T€ 612 betreffen im wesentlichen Produktionsmaschinen und die aktivierten Entwicklungskosten. Bei den Vorräten und den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind geringe Erhöhungen zu verzeichnen. Der Abgrenzungsposten latente Steuern betrug T€ 2.788 (Vorjahr: T€ 2.611). Die Eigenkapitalquote der aap liegt weiterhin bei über 50 %.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben sich im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres um rd. T€ 160 erhöht. Auch die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben zugenommen. Die erhaltenen Anzahlungen und die sonstigen Verbindlichkeiten konnten – allerdings nicht in gleichen Umfang – abgebaut werden.

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.

Balance-Sheet Development

► *Balance sheet structure has undergone only minor changes since Dec. 31, 2001. Fixed assets are down by scheduled depreciations. Fixed asset investment totaling € 612,000 relates for the most part to production machinery and capitalized development costs. There have been slight increases in inventories and in trade receivables. Deferred tax credits amounted to € 2,788,000 (previous year: € 2,611,000). The equity ratio at aap continues to be over 50%.*

Amounts owed to credit institutions increased by roughly € 160,000 in comparison with the beginning of fiscal 2002. Trade payables have increased too. Prepayments received and other liabilities have, however, been reduced, albeit not by the same extent.

Consolidated entity and associated undertakings

► *As a matter of principle, companies in addition to aap Implantate AG were included in the consolidated financial statement in accordance with the full-consolidation method when the parent company, aap Implantate AG, holds a majority of voting rights in them, either directly or indirectly via subsidiaries.*

Im Einzelnen:

<i>aap Implantate AG, Berlin</i> Muttergesellschaft	Anteilshöhe in %
<i>aap Implants Inc. Plymouth, USA</i>	90 %
CORIPHARM Medizinprodukte GmbH & Co. KG, Dieburg	100 %
CORIPHARM Medizinprodukte- Verwaltungs GmbH, Dieburg	100 %
CORIMED Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH, Dieburg	100 %
MEBIO Medizinische Biomaterialien 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:

OSARTIS GmbH & Co. KG	49 %
OSARTIS Verwaltungs-GmbH	49 %
Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie (GEOT) mbH	30 %

Tochterunternehmen und Strategische Beteiligung Mebio, Corimed, Coripharm und Osartis

► Diese Tochterunternehmen der *aap* sind innerhalb des medizinischen und biomedizinischen Biomaterialienmarktes in den Bereichen Forschung, Entwicklung und Vertrieb von Endoprothetik, Knochenersatz und Knochenzement tätig. Die Orthobiologie (biologische Implantate) wird als dritte Kernkompetenz der *aap* in diesen Unternehmen vorangetrieben. Durch diese Unternehmen und Beteiligungen verfügt die *aap* über zusätzliche innovative Produkte, über ein Forschungs- und Entwicklungsteam mit langjähriger Erfahrung, insgesamt 17 Patenten in den o.g. Geschäftsfeldern sowie ein internationales Netzwerk anerkannter Wissenschaftler und praktisch tätiger Ärzte.

They are, in detail:

<i>aap Implantate AG, Berlin</i> Parent Company	Shareholding in %
<i>aap Implants Inc. Plymouth, USA</i>	90 %
CORIPHARM Medizinprodukte GmbH & Co. KG, Dieburg	100 %
CORIPHARM Medizinprodukte- Verwaltungs GmbH, Dieburg	100 %
CORIMED Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH, Dieburg	100 %
MEBIO Medizinische Biomaterialien Vertriebs GmbH, Dieburg	100 %

Companies in which aap Implantate AG holds a stake and exerts a substantial influence on corporate and financial policy are included in the balance sheet on the basis of the equity method.

They are, in detail:

OSARTIS GmbH & Co. KG	49 %
OSARTIS Verwaltungs-GmbH	49 %
Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie (GEOT) mbH	30 %

Subsidiaries and strategic shareholding Mebio, Corimed, Coripharm and Osartis

► *These aap subsidiaries operate on the medical and bio-medical materials market in research, development and sales of endoprosthesis, bone substitutes and bone cement. In these companies, orthobiology (biological implants) is pursued as a third core competency of aap. These companies and shareholdings provide aap with additional innovative products, a research and development team of many years' standing, a total of 17 patents in the abovementioned segments and an international network of acknowledged experts and practicing physicians.*

Strategische Beteiligung

GEOT (Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie mbH)

► Die Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie mbH hat ein Verfahren zur Förderung und Beschleunigung der Knochenheilung entwickelt, die magnetisch induzierte, invasive Elektro-Osteostimulation. Die Elektro-Osteostimulation nutzt das therapeutische Potenzial elektrischer und magnetischer Wechselfelder zur Revitalisierung degenerativen Knochengewebes. Das Verfahren ist bereits durch den Bundesausschuss der Ärzte und Krankenkassen zugelassen und in das Hilfsmittelverzeichnis aufgenommen worden.

Die GEOT-Universal-Übertrager sind dank ihres modularen Konzeptes problemlos mit sämtlichen aap-Schrauben für die Osteosynthese kombinierbar. Auch die bei aap in der Entwicklung befindliche zementfreie Hüftprothese ist für den Einsatz der Elektro-Osteostimulation geeignet. Alleine in Deutschland werden pro Jahr rund 340.000 Prothesensysteme implantiert. Daher sieht aap hier ein außerordentlich hohes Marktpotenzial.

Strategic Shareholding

GEOT (Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie mbH)

► *Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie mbH has developed a process to encourage and accelerate bone healing, magnetically induced, invasive electro-osteostimulation. Electro-osteostimulation uses the therapeutic potential of electric and magnetic fields to revitalize degenerative bone tissue. This method has already been approved by Germany's Federal Committee of Physicians and Health Insurance Funds and included in the list of approved aids and appliances.*

Thanks to their modular concept, GEOT universal carriers can easily be combined with all aap screws for osteosynthesis. The cement-free hip prosthesis currently undergoing development at aap is also suitable for use with electro-osteostimulation. Given that 340,000 prosthesis systems are implanted each year in Germany alone, aap sees extraordinarily high market potential in this field.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Employees

► Die Zahl der Mitarbeiter betrug per 31.03.2002 109, davon 94 Vollzeit- und 11 Teilzeitbeschäftigte und 4 Aushilfen (Vorjahr: 126, davon 108 Vollzeit-, 12 Teilzeitbeschäftigte und 6 Aushilfen).

► *The company at March 31, 2002 had 109 employees, of whom 94 were full-time, 11 part-time and 4 temporary staff (previous year: 126, including 108 full-time, 12 part-time and 6 temporary).*

Produkte, Märkte und Vertrieb

Product, Market and Sales

► Das erste Quartal wurde von der weiteren Vertiefung der Synergieeffekte, die sich aus dem Vertrieb der Produktpalette der gesamten aap-Firmengruppe ergeben haben, geprägt. Dabei stand die Einführung der neu zugelassenen Knochenersatzmaterialien im Vordergrund. Die wissenschaftlich-technische Information an die Endverbraucher, die intensive Schulung des Außendienstes und das Herausarbeiten der Chancen der neuen Knochenersatzmaterialien für den Arzt und Patienten bestimmten dabei die Aktivitäten im Bereich Marketing und Vertrieb. Der Vertriebs Erfolg unseres Trauma-Schulter-Systems wurde durch die Einführung einer weiteren Schulter-Modul-Variante untermauert. Nach dem erfolgreichen inländischen Vertriebsstart der Knochenersatzstoffe und des Trauma-Schulter Systems beginnt nun die Einführungsphase dieser neuen Produkte in ausgewählten ausländischen Märkten. Intensive Schulungen mit einigen unserer ausländischen Vertriebspartner haben bereits begonnen.

Die Systemerweiterung des LS-Lochschraubensystems wurde insbesondere aufgrund der daraus resultierenden Indikationserweiterungen positiv im Markt aufgenommen. Durch die Erweiterung der Vertriebsbasis für Knochenzemente und Zementiertechnik wurde unser Marktanteil erheblich ausgebaut. Insgesamt ist eine erfreuliche Belebung der Nachfrage im Vergleich zum Vorjahr in den meisten Produktparten zu verzeichnen.

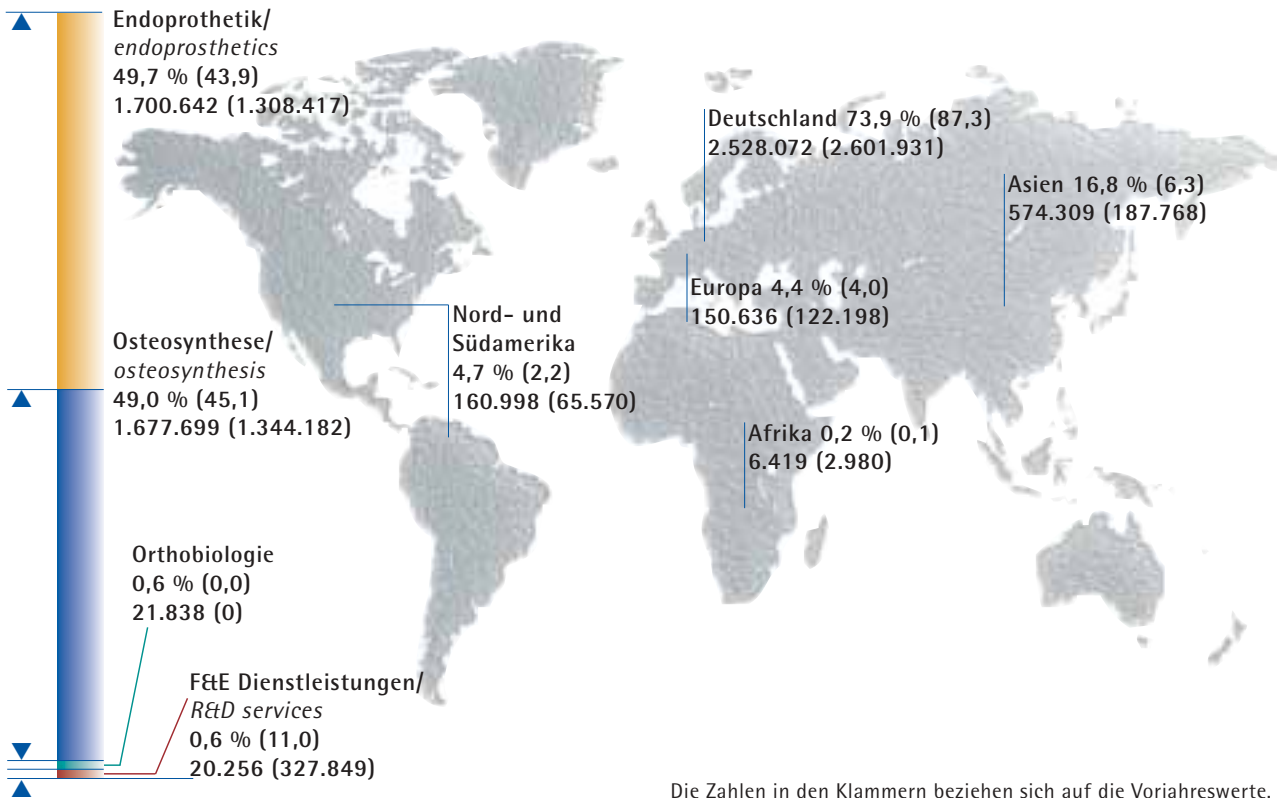
Unser Unternehmen beliefert seine Kunden in einem 24-Lieferservice und charakterisiert sich daher grundsätzlich durch relativ niedrige Auftragsbestände, die für die hohe Lieferbereitschaft des Unternehmens stehen. aap konnte im 1. Quartal 2002 einen Auftragsbestand im Wert von 343 T€ verbuchen (Vorjahr: 377 T€).

► *The first quarter was marked by further consolidation of synergy effects arising from selling the product portfolio of the entire aap group of companies. The main focus was on introducing the newly approved bone replacement materials. Marketing and sales activities were dominated by the provision of scientific and technical information to end users, intensive training of field sales staff and highlighting the opportunities the new bone replacement materials provide for doctors and patients. Successful sales of our trauma shoulder system were underpinned by the launch of a further shoulder module version. After the successful start of sales in Germany of bone replacement materials and the trauma shoulder system, the launch phase of these new products in selected foreign markets is set to begin. Intensive training with some of our foreign sales partners has already begun.*

The market responded positively to the extension of the LS cannulated screw system, especially because of the resulting wider range of indications. By extending the sales basis for bone cements and cementing technology, we increased our market share considerably. Overall, we note a pleasing revival in demand for most product lines in comparison with the previous year.

aap Implantate AG ships supplies to customers within 24 hours and thus maintains, in principle, a relatively low backlog of orders, characterizing the company's high level of readiness to deliver. aap in the first quarter of 2002 had orders in hand totaling € 343,000 (previous year: € 377,000).





Die Zahlen in den Klammern beziehen sich auf die Vorjahreswerte.
 Figures in brackets refer to last years' results.
 Alle Angaben in €.
 All figures in €.

Geschäftsbereiche

Die Hauptgeschäftsfelder von aap sind die Osteosynthese und die Endoprothetik. Deren Anteile am Gesamtumsatz betragen 49,0 % (Vorjahr: 45,1 %) bzw. 49,7 % (Vorjahr: 43,9 %). Ein weiteres Geschäftsfeld stellt die Entwicklung von Implantaten für Fremdauftraggeber als Dienstleistung dar. Mit dem zum Großteil abgeschlossenen HJS-Entwicklungsauftrag ist der Umsatzanteil in diesem Geschäftsbereich im ersten Quartal zu vernachlässigen. Im Geschäftsfeld Orthobiologie sind im abgelaufenen Quartal die ersten, jedoch noch keine signifikanten Umsätze erzielt worden.

Der größte Teil des Gesamtumsatzes konnte mit 73,9 % (Vorjahr: 87,3 %) im Inland erzielt werden. Die weiteren Umsätze verteilen sich auf Europa 4,4 % (Vorjahr: 4,0 %), Asien 16,8 % (Vorjahr: 6,3 %), Nord- und Südamerika 4,7 % (Vorjahr: 2,2 %) und Afrika 0,2 % (Vorjahr: 0,1 %).

Segments

aap's main business segments are osteosynthesis and endoprosthesis, which accounted respectively for 49.0% (previous: 45.1%) and 49.7% (previous: 43.9%) of total sales revenues. A further business segment is the development of implants to order as a service. Now that the HJS development order has largely been completed, the proportion of sales revenue in this business segment is negligible. In the quarter under review, we earned our first, albeit insignificant, sales revenues in the orthobiology segment.

The largest share of sales revenues, 73.9% (previous: 87.3%) was achieved in Germany. Other sales break down as follows: Europe 4.4% (previous: 4.0%), Asia 16.8% (previous: 6.3%), The Americas 4.7% (previous: 2.2%), and Africa 0.2% (previous: 0.1%).

Vertriebs- und Marketingaktivitäten

► Die Betreuung der Auslandsvertretungen auf wichtigen regionalen und internationalen Kongressen sind ein wesentlicher Bestandteil der Vertriebs- und Marketing Aktivitäten von aap. Die Beteiligung am 1. Wiener Zukunftssymposium in der Wiener Universitätsklinik für Unfallchirurgie stellte den Auftakt im neuen Jahr dar. Die Teilnahme auf dem weltgrößten Orthopädie- und Trauma Kongress (AAOS) in Dallas/Texas eröffnete zudem neue interessante Kontakte zu Meinungsbildnern in den USA und anderen ausländischen Märkten.

Mit der AAOS konnte gleichzeitig ein neuer wichtiger Schritt zur Umsetzung der neuen Vertriebsstrategie in den USA vollzogen werden. Mit der Exactech Inc. wurde eine Vereinbarung getroffen, dass die aap Tochter in den USA parallel zu Exactech die Traumalinie vertreiben kann. Damit wurde der Weg für eine Öffnung des Marktes durch einen aap-Direktvertrieb an neue Vertragspartner geebnet. Die für die zweite Jahreshälfte anstehenden FDA-Zulassungen neuer Produkte werden weitere vielversprechende Impulse für diesen Markt auslösen.

Auf dem chinesischen Markt wurde der Ausbau der Vertriebsstruktur systematisch vorangetrieben. Zur Zeit werden unsere Produkte in 12 Provinzen aktiv vertrieben. Die 12 Provinzen decken ca. 50 % der umsatzstarken Regionen ab. Die zur Zeit nicht voll befriedigenden Aktivitäten in Japan werden durch personelle Veränderungen bei unserem Vertragspartner sowie einer Neuausrichtung der Vertriebsstrategie in Zukunft voraussichtlich wieder zu erfreulichen Umsatzergebnissen führen.

Das Auslandsgeschäft hat im ersten Quartal mit einem Umsatzanteil von 26 % einen wichtigen Beitrag zum erfreulichen Gesamtergebnis beigetragen. Die Absicherung dieses Erfolges steht im Vordergrund unserer Aktivitäten in den Folgequartalen.

Sales and marketing activities

► *Supporting representatives abroad at major regional and international congresses forms a substantial part of aap's sales and marketing activities. The new year began with participation in the 1st Vienna Future Symposium at the Vienna University Clinic for Accident Surgery. In addition, attendance at the AAOS, the world's largest orthopedics and trauma congress, in Dallas, Texas, opened up interesting new contacts with opinion-formers in the United States and other foreign markets.*

Simultaneously with the AAOS, we were able to take an important new step toward implementing our new sales strategy in the United States. We made an agreement with Exactech Inc. enabling aap's U.S. subsidiary to sell the trauma line in parallel with Exactech. This paved the way for aap to open up the market by selling directly to new contract partners. The FDA approvals for new products set for the second half of the year will provide further, highly promising impetus to this market.

We have pressed ahead with systematic expansion of our sales structure on the Chinese market. At present, our products are sold actively in 12 provinces. These 12 provinces cover approximately 50% of the top-selling regions. Activities in Japan are not entirely satisfactory right now, but personnel changes at our contract partner's and a realignment of our sales strategy are likely to result in good sales results again in the future.

Business outside Germany accounted for 26% of sales in the first quarter, thereby making a major contribution to the pleasing overall result. Safeguarding this success will be a main focus of our activities in upcoming quarters.

Forschung und Entwicklung

Research and Development

Osteosynthese

► Das zum Biorigide Femur System (BFS) gehörende Aufbauimplantat Colport ist in die Nullserienproduktion überführt worden. Mit der Bereitstellung diese Bausteines wird voraussichtlich zum dritten Quartal 2002 das Gesamtversorgungssystem Oberschenkel komplettiert sein.

Mit der kontinuierlichen Weiterentwicklung, der ständigen Indikationserweiterung und der raschen Produktionsreife von Kleinimplantaten aus dem Bereich der Osteosynthese zeigt aap seine Flexibilität gegenüber den Anforderungen des Marktes. Beispiel dafür ist die Weiterentwicklung der Acro Plate für die operative Versorgung im Bereich des Schulterergelenkes.

Endoprothetik

► Die im Rahmen des Entwicklungsvertrages konstruierte neuartige Knieendoprothese wird nach der CE-Zulassung und nach Abschluß der vertraglichen Vereinbarungen für den Vertrieb ab Mitte des Jahres in ausgewählten Referenzkliniken implantiert. An der Bereitstellung der Implantate und des dazugehörigen Instrumentariums wird derzeit gearbeitet. Die zur Markteinführung der Knieendoprothese notwendigen Marketingmaßnahmen sind vorbereitet worden und derzeit kurz vor der Umsetzung.

Mit der zur Zeit laufenden Nullserienproduktion der Implantate und des Instrumentariums eines monokondylären Oberflächenersatzes für das Kniegelenk ist ein weiteres Produkt aus dem Bereich der Endoprothetik in der Abschlussphase. Diese Implantate werden in einer minimalinvasiven Operationstechnik eingebracht. Durch ihr neues Design und ein auch in diesem Bereich innovatives Instrumentarium baut aap hier ebenfalls seine Kompetenz weiter aus.

Osteosynthesis

► ColPort, the synthesis implant that forms part of the Biorigid Femur System (BFS), has been taken into pilot-run production. With the availability of this component, the entire femur care system is likely to be complete by the third quarter of 2002.

aap demonstrates its flexibility in responding to market requirements by continuously improving and extending indications for small implants in the osteosynthesis field, and bringing them quickly to the production stage. One example of this is the further development of the Acro Plate for operative care in the acromio-clavicular joint area.

Endoprosthetics

► The new type of knee endoprosthesis designed under a development contract, after CE approval and after completion of the contractual agreements for sale, will be implanted in selected reference hospitals from the middle of this year. We are currently getting the implants and the accompanying instruments ready. Marketing activities required for the knee endoprosthesis launch have been prepared and are about to be implemented.

The current pilot-run production of the implants and instruments of a monocondylar surface replacement for the knee joint is another product in the endoprosthetics segment in the phase of completion. These implants are inserted by means of a minimally invasive operating technique. Here, too, aap is expanding its competence by means of a new design and yet another set of innovative instruments.

Vom Knochenzement VersaBond mit Gentamicin wurde eine Probebatch für Agingstudies hergestellt, die eine Voraussetzung für die Zulassung darstellt. Beim HF-Zement wurden die Polymere optimiert sowie die Zusammenarbeit mit einer Polymere herstellenden Partnerfirma initiiert.

Die zum Ende des Vorjahres durchgeführten Untersuchungen zur Entwicklung eines EASYMIX Semi-prepacks wurden in einem abschließenden Basisbericht zusammengefasst. Nach der Zusammenstellung aller notwendigen Unterlagen wurde bereits ein Prototyp eines mit Zement gefüllten EASYMIX hergestellt.

Orthobiologie

► Für die CS-Kugeln wurden geeignete Antibiotika ausgewählt und deren Dosierungen festgelegt. In Zusammenarbeit mit führenden Instituten auf dem Gebiet der Antibiotikaforschung begannen die Untersuchungen zur Antibiotikafreigabe aus einer neu entwickelten Antibiotikaträgermatrix.

A sample batch of VersaBond bone cement with gentamicin was manufactured for aging studies, a prerequisite for approval. In the case of HF cement, we optimized the polymers and initiated cooperation with a partner company that produces polymers.

The investigations carried out at the end of last year on developing an EASYMIX semi-prepack were summarized in a final basic report. After assembling all the necessary documentation, we have already produced the prototype of a cement-filled EASYMIX.

Orthobiology

► *We have selected suitable antibiotics for CS balls and specified their dosage. In cooperation with leading antibiotics research institutes, we have started examining the release of antibiotics from a newly developed antibiotic carrier matrix.*

Qualitäts- und Umweltmanagement *Quality- and Environmental Management*

Audit der amerikanischen FDA

► Ende 4. Quartal 2001 ist von der FDA auf den abschließenden Bericht zum Audit reagiert worden. Die etwas längere Berichtsprüfungsdauer von 7 Monaten ist nicht ungewöhnlich auf Grund der stringenten Prüfungen der FDA. Die aap Implantate AG kann weiterhin auf dem US-amerikanischen Markt vertreiben.



Audit der amerikanischen FDA

► *At the end of the fourth quarter of 2001, the U.S. Food and Drug Administration (FDA) reacted to the final report on the audit. The somewhat longer time taken to scrutinize the report is not unusual given the FDA's stringent tests. aap Implantate AG can continue selling on the U.S. market.*



Jährliches Überwachungsaudit des QM- Systems

► Im 1. Quartal 2002 hat das jährliche Überwachungsaudit durch die Dekra ITS Certification Services GmbH stattgefunden. Das QM- System entspricht nach wie vor den Anforderungen der ISO 9001/EN46001 und den Anforderungen aus der Richtlinie 93/42/EWG über Medizinprodukte.

CE- Kennzeichnung von Knie- Endoprothesen

► Im 1. Quartal 2002 ist die Erweiterung des CE-Zertifikates auf Knie- Endoprothesen bei der Dekra ITS Certification Services GmbH beantragt worden. Die Zulassung wurde zum Berichtszeitpunkt bereits erteilt.

Produktzulassungen auf dem amerikanischen Markt

► Für das neue Konzept des Trauma- Schulter- Systems wurde die Zulassung bei der FDA beantragt. Mit der Zulassung ist frühestens Ende des 2. Quartals 2002 zu rechnen.

Annual monitoring report on the QM system

► Dekra ITS Certification Services GmbH carried out its annual monitoring audit in the first quarter. The QM system continues to meet the requirements of ISO 9001/EN46001 and the requirements of EU Directive 93/42/EWG on medical products.

CE certification of knee endoprotheses

► In the first quarter of 2002, we applied to Dekra ITS Certification Services GmbH for extension of our CE certification to knee endoprotheses. At the time of reporting, approval had already been received.

Product approvals on the U.S. market

► We applied to the FDA for approval of the new trauma shoulder system concept. We expect approval at the end of the second quarter at the earliest.

Anteilsbesitz Shareholdings

► Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes an der Gesellschaft per 31. März 2002.

► The table below shows the shares held in the company by all members of the Supervisory Board and the Management Board as of March 31, 2002.

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATES/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
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/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Uwe Ahrens	1.306.303	44.676
Bruke Seyoum Alemu	1.000	33.506

Ausblick und Perspektiven

Outlook and Prospects

► Die aap Implantate AG rechnet mit weiteren positiven Auswirkungen des eingeleiteten Restrukturierungsprogrammes zur Intensivierung der Vertriebsaktivitäten und Optimierung der Kostenstruktur. Neue Produkte sollen schnell und umfassend vermarktet werden. Mit diesen Produkten soll auch in den kommenden Quartalen die positive Geschäftsentwicklung fortgesetzt werden. Nach Cerabone, Cerabone Granulat und Ostim wird aap mit dem vierten orthobiologischen Produkt, dem von der aap-Tochter Coripharm entwickelten Knochenersatzstoff CS-Kugeln, im Laufe des Jahres die zukunftssträchtige Orthobiologiesparte weiter ausbauen. Insbesondere von diesen Neuentwicklungen erhoffen wir uns in den folgenden Jahren starke Umsatzbeiträge. Zusätzliches Potenzial wird sich aus der in der zweiten Jahreshälfte anlaufenden Markteinführung des Knochenzementes VersaBond in Verbindung mit einem Antibiotikum sowie des Knochenzementiersystems EASYMIX Semi-prepack ergeben.

Der Vorstand geht weiterhin davon aus, dass die derzeit eingeleiteten Kapitalbeschaffungsmaßnahmen zu einem erfolgreichen Abschluss gebracht werden können, insbesondere aufgrund der Tatsache, dass sich aufgrund der erfolgreichen Umsetzung des Restrukturierungsprogramms bereits nach diesem Quartal der Turnaround abzeichnet. Für das Gesamtjahr 2002 bestätigt aap den bisherigen Ausblick mit einem zweistelligen Umsatzwachstum und einem positiven Ergebnis ohne Berücksichtigung von Aktienoptionen und akquisitionsbedingten Abschreibungen.

► aap Implantate AG expects further positive consequences from the restructuring program initiated to intensify sales activities and optimize cost structure. The aim is to market new products quickly and comprehensively, and to continue the positive business trend in the upcoming quarters with these products. During the course of the year, aap will continue to expand the orthobiology segment, which holds great promise for the future, with Cerabone, Cerabone granulate, Ostim and a fourth orthobiological product, CS balls, a bone substitute developed by aap's subsidiary Coripharm. We hope that these new developments in particular will contribute strongly to sales in the coming years. Additional potential will result from the market launch of VersaBond bone cement, scheduled to start in the second half of the year, in combination with an antibiotic and the EASYMIX semi-prepack bone cementing system.

The Management Board also assumes that the capital procurement measures currently initiated can be brought to a successful conclusion, especially given the fact that due to successful implementation of the restructuring program the turnaround is already starting to show results after the first quarter. For 2002 as a whole, aap confirms the previous outlook, forecasting double-digit growth and a positive result not taking into account stock options and acquisition-related write-downs.



Uwe Ahrens
Vorstandsvorsitzender
President and Chief Executive Officer



Bruke Seyoum Alemu
Vorstand
Member of the Board

Konzernbilanz

Shareholdings

nach IAS
according to IAS

ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT
(Stichtag letzter Jahresabschluß) / (Date of last annual report)
QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT
(Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)

ASSETS	AKTIVA	01.01.2002-31.03.2002	01.01.2001-31.12.2001
		€	€
Current assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände		
▪ Cash and Cash Equivalents	▪ Liquide Mittel	1.047.017	1.244.475
▪ Short-term Investments / Marketable securities	▪ Wertpapiere des Umlaufvermögens		
▪ Trade accounts receivable	▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.054.000	4.801.910
▪ Accounts receivable due from related parties	▪ Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	200.989	195.510
▪ Inventories	▪ Vorräte	9.567.824	9.201.211
▪ Deferred tax assets	▪ Latente Steuern		
▪ Prepaid expenses and other current assets	▪ Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	662.143	622.176
▪ Others	▪ Übrige		
Total current assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	16.531.973	16.065.282
Non current assets	Langfristige Vermögensgegenstände		
▪ Property, plant and equipment	▪ Sachanlagevermögen	4.824.529	4.894.279
▪ Intangible assets	▪ Immaterielle Vermögensgegenstände	15.946.696	15.924.800
▪ Investments	▪ Finanzanlagen	505.190	515.331
▪ Notes receivable / loans	▪ Ausleihungen	365.590	288.317
▪ Goodwill	▪ Geschäfts- oder Firmenwert	3.560.196	3.626.124
▪ Deferred taxes	▪ Latente Steuern	2.788.464	2.611.011
▪ Other assets	▪ Sonstige Vermögensgegenstände	2.385.000	2.385.000
▪ Others	▪ Übrige		
Total non current assets	Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	30.375.665	30.244.862
Total assets	Aktiva, gesamt	46.907.638	46.310.144

T€ entspricht € 1.000
T€ corresponds € 1.000

nach IAS
according to IAS

ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT
(Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)
QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT
(Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)

LIABILITIES AND SHAREHOLDER EQUITY	PASSIVA	01.01.2002-31.03.2002	01.01.2001-31.12.2001
		€	€
Current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten		
▪ <i>Current portion of capital lease obligation</i>	▪ Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	343.005	343.000
▪ <i>Short-term debt and current portion of long-term debt</i>	▪ Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	4.354.814	4.006.000
▪ <i>Trade accounts payable</i>	▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.631.537	2.255.584
▪ <i>Advance payments received</i>	▪ Erhaltene Anzahlungen	736.260	913.792
▪ <i>Accrued expenses</i>	▪ Rückstellungen	591.067	672.486
▪ <i>Deferred revenues</i>	▪ Umsatzabgrenzungsposten	0	0
▪ <i>Income tax payable</i>	▪ Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	0	0
▪ <i>Deferred taxes</i>	▪ Latente Steuern	230.851	0
▪ <i>Other current liabilities</i>	▪ Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.353.293	1.573.000
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	0	0
Total current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	10.240.827	9.763.862
▪ <i>Long-term debt, less current portion</i>	▪ Langfristige Darlehen	6.549.971	6.739.114
▪ <i>Capital lease obligations, less current portion</i>	▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten	518.706	604.000
▪ <i>Deferred revenues</i>	▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	491.997	526.095
▪ <i>Deferred taxes</i>	▪ Latente Steuern		0
▪ <i>Pension accrual</i>	▪ Pensionsrückstellungen		
▪ <i>Liabilities due to affiliated companies</i>	▪ Verbindlichkeiten gegen Unternehmen im Verbundbereich	12.192	9.914
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	3.244.032	3.013.245
Total non-current liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	10.816.898	10.892.368
▪ <i>Minority interest</i>	▪ Minderheitenanteile	-186.034	-178.528
Shareholder's equity	Eigenkapital		
▪ <i>Share Capital</i>	▪ Gezeichnetes Kapital	4.764.265	4.764.265
▪ <i>Additional paid-in capital</i>	▪ Kapitalrücklage	24.133.979	23.963.963
▪ <i>Revenue reserves</i>	▪ Gewinnrücklage	313.912	313.912
▪ <i>Treasury Stock</i>	▪ Eigene Anteile		
▪ <i>Retained Earnings / Accumulated deficit</i>	▪ Bilanzgewinn / Bilanzverlust	-3.176.209	-3.209.698
▪ <i>Accumulated other comprehensive income / loss</i>	▪ Kumuliertes sonstiges Gesamtergebnis	0	0
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	0	0
Total Shareholder's equity	Eigenkapital, gesamt	26.035.947	25.832.442
Total Liabilities and Shareholder's equity	Passiva, gesamt	46.907.638	46.310.144

T€ entspricht € 1.000
T€ corresponds € 1.000

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

Consolidated Statement of Income

nach IAS
according to IAS

INCOME STATEMENT	GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
▪ Revenues	▪ Umsatzerlöse
▪ Other operation income	▪ Sonstige betriebliche Erträge
▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress	▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen
▪ Production for own fixed assets capitalized	▪ Andere aktive Eigenleistungen
▪ Cost of purchased materials and services	▪ Materialaufwand / Aufwand für bezogene Leistungen
▪ Personnel expenses	▪ Personalaufwand
▪ Depreciation and amortization	▪ Abschreibung auf Sachanlagen (und immaterielle Vermögensgegenstände)
▪ Other operating expenses	▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen
▪ Others	▪ Übrige
Operating income / loss	Betriebsergebnis
▪ Interest income and expenditure	▪ Zinserträge / -aufwendungen
▪ Income from investments and participations	▪ Beteiligungserträge
▪ Income / Expense from associated companies	▪ Erträge / Aufwendungen aus assoziierten Unternehmen
▪ Foreign currency exchange gains / losses	▪ Währungsgewinne / -verluste
▪ Other income / expenses	▪ Sonstige Erlöse / Aufwendungen
Result before income taxes (and minority interest)	Ergebnis vor Zinsen (und Minderheitenanteilen)
▪ Income tax	▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag
▪ Extraordinary income / expenses	▪ Außerordentliche Erträge / Aufwendungen
Result before minority interest	Ergebnis von Minderheitenanteilen
▪ Minority interest	▪ Minderheitenanteile
Net income / loss	Jahresüberschuß / Jahresfehlbetrag
▪ Net income per share (basic)	▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert)
▪ Net income per share (diluted)	▪ Ergebnis je Aktie (verwässert)
▪ Weighted average shares outstanding (basic)	▪ Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)
▪ Weighted average shares outstanding (diluted)	▪ Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)

QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquartal Vorjahr)/(comparative quarter previous year)		KUMULIERTER ZEITRAUM/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquartal Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)		KUMULIERTER ZEITRAUM/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Geschäftsjahr)/(current year to date)	
01.01.2002-31.03.2002	01.01.2001-31.03.2001	1.01.2002-31.03.2002	01.01.2001-31.03.2001
€	€	€	€
3.420.435	2.980.449	3.420.435	2.980.449
177.421	174.340	177.421	174.340
476.984	376.367	476.984	376.367
369.222	499.868	369.222	499.868
-1.213.032	-1.148.636	-1.213.032	-1.148.636
-1.230.611	-1.411.391	-1.230.611	-1.411.391
-647.605	-711.548	-647.605	-711.548
-1.028.801	-1.076.787	-1.028.801	-1.076.787
-439	-208	-439	-208
323.574	-317.546	323.574	-317.546
-271.163	-192.874	-271.163	-192.874
0	0	0	0
-10.141	0	-10.141	0
39.600	-71.000	39.600	-71.000
81.870	-581.420	81.870	-581.420
-55.618	217.299	-55.618	217.299
0	0	0	0
26.252	-364.121	26.252	-364.121
7.506	9.352	7.506	9.352
33.758	-354.769	33.758	-354.769
0,01	-0,07	0,01	-0,07
0,01	-0,07	0,01	-0,07
4.764.265	4.764.265	4.764.265	4.764.265
5.016.414	5.016.414	5.016.414	5.016.414

Kapitalflußrechnung

Cash Flow Statement

nach IAS
according to IAS

ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT
(Stichtag letzter Jahresabschluß) / (Date of last annual report)
QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT
(Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)

ASSETS	AKTIVA	01.01.2002-31.03.2002	01.01.2001-31.03.2001
		T€	T€
▪ Net income (before tax)	▪ Jahresergebnis (vor Steuern)	82	-581
▪ Net income (after tax)	▪ Jahresergebnis (nach Steuern)	26	-364
▪ Adjustments	▪ Anpassungen		
▪ Others	▪ Sonstige		
▪ Others	▪ Sonstige		
▪ Depreciation	▪ Abschreibung	658	712
▪ Changes in accruals	▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen	-81	19
▪ Changes in liabilities	▪ Änderungen der Verbindlichkeiten	86	-897
▪ Changes in assets	▪ Änderungen des Anlagevermögens	-609	-1.013
▪ Increase/Decrease in special reserves with an equity portion	▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	-34	76
▪ stock options	▪ Aktienoptionen	170	
▪ Others	▪ Sonstige	0	8
Net cash from operating activities	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	216	-1.459
▪ Cash Flow from investing activities	▪ Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-612	-689
▪ Others	▪ Sonstige		
▪ Others	▪ Sonstige		
Net cash from investing activities	Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-612	-689
▪ Cash Flow from financing activities	▪ Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	160	1.450
▪ Others	▪ Sonstige		
▪ Others	▪ Sonstige		
Net cash from financing activities	Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	160	1.450
▪ Decrease / Increase in cash & cash equivalents	▪ Erhöhung / Verminderung der liquiden Mittel	-236	-698
▪ Currency translation	▪ Wechselkurs bedingte Veränderungen	39	-71
▪ Cash & cash equivalents at beginning of period	▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode	1.244	975
▪ Cash & cash equivalents at end of period	▪ Liquide Mittel am Ende der Periode	1.047	206

Ergebnis gemäß DVFA/SG nach IAS

Profits adjusted according to DVFA/SG according to IAS

ASSETS	AKTIVA	01.01.2002-31.03.2002	01.01.2001-31.03.2001
		T€	T€
1. <i>Net income / Net loss</i>	1. Periodenüberschuß/ Periodenfehlbetrag	26	-364
2. <i>Acquisition-related depreciations after tax effect</i>	2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen mit Steuereffekt	347	379
3. <i>Adjustment according to DVFA/SG</i>	3. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0
4. Group income according to DVFA/SG	4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG	373	15
5. <i>Minority interests</i>	5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	8	9
6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of the <i>aap</i> Implantate AG	6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der <i>aap</i> Implantate AG	381	24

Ohne Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/
without acquisition-related depreciations and stock options.
 Alle Angaben in 1000 DM/*all figures in DM 1.000.*

Cash Earnings gemäß DVFA/SG nach IAS

Cash Earnings according to DVFA/SG according to IAS

ASSETS	AKTIVA	01.01.2002-31.03.2002	01.01.2001-31.03.2001
		T€	T€
1. Net income / Net loss	1. Periodenüberschuß/ Periodenfehlbetrag	26	-364
2. Acquisition-related depreciations after tax effect	2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen mit Steuereffekt	347	379
3. Depreciations on fixed assets	3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	283	309
4. Increase/Decrease in special reserves with an equity portion	4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-129	39
5. Adjustment according to DVFA/SG	5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0
6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG	6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG	528	363
7. Minority interests	7. Anteil konzernfremder Gesellschafter/	8	9
8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG	8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG	536	372

Ohne Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/
without acquisition-related depreciations and stock options.
Alle Angaben in 1000 €/all figures in € 1.000.

Entwicklung des Eigenkapitals

Statement of equity

nach IAS
according to IAS

	Gezeichnetes Kapital / Subscribed capital	Kapitalrücklagen / Capital reserve	Gewinnrücklagen / Earning reserves Gesetzliche Rücklagen / Legal reserves	Anderere / Other earning reserves	Ergebnisvortrag / Retained profits	Bilanzgewinn / Retained earnings	Konzernperiodenergebnis / Income of the group	Summe / Total
Stand/Status 01.01.2001	3.800	9.371	42	272	0	162	-	13.647
Zuführung gemäß/ Contribution according to § 272 Abs. 2 Nr.2 HGB	-	208	-	-	-	-	-	208
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 30.03.2000	-	-	-	-	-	-	-364	-364
Stand/Status 31.03.2001	3.800	9.579	42	272	0	162	-364	13.491
Sachkapitalerhöhung / increase in shares	964	13.789	-	-	-	-	-	14.753
Einstellung in die Gewinnrücklagen	-	-	-	-	-	-	-	0
Zuführung gemäß/ Contribution according to § 272 Abs. 2 Nr.2 HGB	-	596	-	-	-	-	-	596
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2001	-	-	-	-	-	-3.372	364	-3.008
Stand/Status 31.012.2001	4.764	23.964	42	272	0	-3.210	0	25.832
Zuführung gemäß/ Contribution according to § 272 Abs. 2 Nr.2 HGB	-	170	-	-	-	-	-	170
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.03.2002	-	-	-	-	-	-	34	34
Stand/Status 31.03.2002	4.764	24.134	42	272	0	-3.210	34	26.036

Alle Angaben in 1000 €/all figures in € 1.000.

Anhang

Annex

► Es wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernjahresabschluß zum 31.12.2001 angewandt.

► *The same accounting and valuation methods were used as in the consolidated financial statement for the year ending Dec. 31, 2001.*

aap Implantate AG

Lorenzweg 5
12099 Berlin
Germany

Fon: +49 30 750 19 - 133

Fax: +49 30 750 19 - 111

email: aap@aap.de

Internet: www.aap.de

Irrtümer und Druckfehler vorbehalten.

Gestaltung und Satz:

deSIGN graphic - Wolfram Passlack

Abbildungen:

Titel rechts: Prof. Dr. Dr. Reinhard Schnettler;

alle anderen: deSIGN graphic - Wolfram Passlack



aap Implantate AG

Quarterly 1 | 2002

***aap* Implantate AG**

Lorenzweg 5
12099 Berlin
Germany

Fon +49 30 /
750 19-0

Fax +49 30 /
750 19-222

eMail
aap@aap.de

Internet
www.aap.de