



# Quarterly

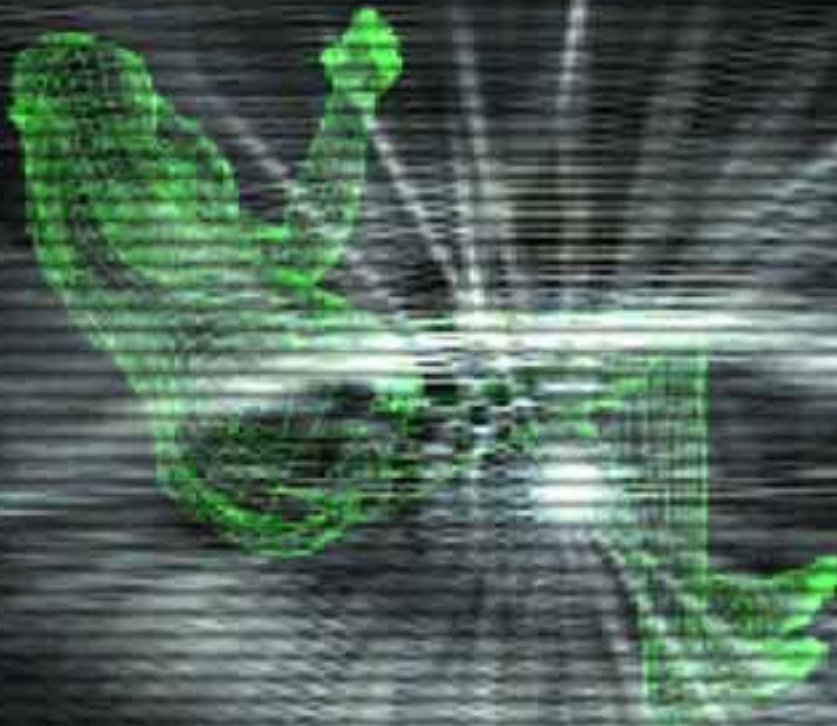


aap Implantate AG

Quartalsbericht / Quarterly Report

- ● 6 Monatsbericht
- ● 6 monthly report

# 2001





## Sehr geehrte Aktionäre und Geschäftspartner,

► Auch das erste Halbjahr 2001 spiegelt den erfahrungsgemäßen Verlauf eines aap-Geschäftsjahres wieder. Nach einem vergleichsweise schwachen ersten Halbjahr wird für die zweite Jahreshälfte, insbesondere auf den ausländischen Märkten, eine dynamischere Geschäftsentwicklung erwartet. Der Umsatz im ersten Halbjahr lag bei 12,3 Millionen DM und konnte somit um 83 % gegenüber dem Vorjahreswert von 6,7 Millionen DM gesteigert werden. Das EBITDA ohne Berücksichtigung von Aktienoptionen betrug 1,2 Millionen DM (Vorjahr: minus 128 TDM).

Das Highlight im zweiten Quartal 2001 war zweifellos der Erhalt der CE-Zulassung für unsere Knochenersatzkeramik CERABONE, die in der Knochenkeramik eine neue Dimension darstellt. CERABONE zeichnet sich durch ein intern verbundenes Porensystem mit hoher Stabilität aus, welches im Aufbau und in der Struktur mit dem menschlichen Knochen identisch ist. Mit der europaweiten Vertriebszulassung für CERABONE startet aap in den Zukunftsmarkt der Orthobiologie, der mit jährlichen Wachstumsraten von über 50 % einen rasant wachsenden Sektor in der Orthopädie darstellt.

## Dear Shareholders and Business Partners,

► As always, the first half of 2001 reflects the customary course of a fiscal year at aap. After a relatively weak first half, for the second half, especially in export markets, a more dynamic business trend is expected. First-half sales revenues totaled DM 12.3m, up 83% on the year. EBITDA excluding stock options amounted to DM 1.2m (previous: DM minus 128 thousand).

The second-quarter highlight was without a doubt the CE approval of our bone replacement ceramic CERABONE, which represents a new dimension in bone ceramics. CERABONE's outstanding feature is an internally linked, highly stable system of pores identical in composition and structure to those of human bones. With the go-ahead to sell CERABONE throughout Europe, aap is striking out into orthobiology, a market with a future for which annual growth rates in excess of 50% are forecasted and a superfast growth sector in orthopedics.

- ▶▶▶ Die Integration der im November letzten Jahres übernommenen Mebio / Coripharm Unternehmensgruppe befindet sich in einer fortgeschrittenen Phase. Im Zuge des Integrationsmanagements der Tochterunternehmen hat aap im zweiten Quartal 2001 ein konzernweites Umstrukturierungsprogramm aufgelegt. Zu den geplanten Maßnahmen zählen u.a. gesellschaftsrechtliche Umstrukturierungen bei der Coripharm Medizinprodukte GmbH & Co KG, der Coripharm Medizinprodukte-Verwaltungs GmbH, der Corimed Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH und der Mebio Medizinische Biomaterialien Vertriebs GmbH. Darüber hinaus wurde ein umfassendes Kostensenkungsprogramm beschlossen.
- ▶▶▶ *Integration of the Mebio/Coripharm group of companies acquired in November 2000 has reached an advanced stage. In the course of managing the integration of its subsidiaries, aap launched in the second quarter a cross-group restructuring program. Measures planned include company-law restructurings at Coripharm Medizinprodukte GmbH & Co KG, Coripharm Medizinprodukte-Verwaltungs GmbH, Corimed Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH and Mebio Medizinische Biomaterialien Vertriebs GmbH. In addition, agreement was reached on a comprehensive cost reduction program.*



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 growth rate</i></li> <li>▪ <i>12 product systems at the beginning of their product life-cycle</i></li> </ul>
<p>▶ <b>Hohe Innovationskraft</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 33 verwertete Patente / Gebrauchsmuster; 16 erteilte Marken</li> <li>▪ 30% Umsatzanteil mit innovationsführenden Produkten</li> </ul>	<p>▶ <b>High powers of innovation</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>33 patents and registered designs in use, 16 registered trademarks</i></li> <li>▪ <i>Products that spearhead innovation account for 30% of sales</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>Over 100 standardized and innovative product lines</i></li> <li>▪ <i>Growing market shares as a "one-stop shop"</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>▪ exklusive Vertriebspartner in den USA, Japan und China</li> </ul>	<p>▶ <b>International sales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Sales activities in over 40 countries</i></li> <li>▪ <i>Own subsidiary in the USA</i></li> <li>▪ <i>Exclusive sales partners in the U.S., Japan, and China</i></li> </ul>
<p>▶ <b>Breite Kundenbasis</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kundenkreis bestehend aus über 2.400 Krankenhäusern</li> </ul>	<p>▶ <b>Broad customer base</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>customer base consisting of over 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 by segment in osteosynthesis</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 to European medical products directive</i></li> <li>▪ <i>7 U.S. market approvals for product groups and systems</i></li> <li>▪ <i>6 Japanese market approvals for product groups and systems</i></li> <li>▪ <i>Voluntary membership of an environmental management system based on European Union eco-audit regulations</i></li> <li>▪ <i>SDA sales approval 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.-30.6.2001	▶ 1.1.-30.6.2000
▶ Umsatzerlöse/Sales	12.294 TDM	6.722 TDM
▶ Gesamtleistung/Total output	14.749 TDM	8.238 TDM
▶ EBITDA vor Aktienoptionen/without stock options	1.203 TDM	-129 TDM
▶ akquisitionsbedingte Abschreibungen/ acquisition-related depreciations	1.578 TDM	0 TDM
▶ Aktienoptionen als Personalaufwand/ Stock Options as personnel expenses	812 TDM	0 TDM
▶ Ergebniszahlen ohne Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/ Results without acquisition related depreciations and stock options		
▪ EBIT	17 TDM	-856 TDM
▪ Betriebsergebnis/Operating profit	-21 TDM	-856 TDM
▪ DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG profit	-538 TDM	-544 TDM
▪ DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG income per share	-0,11 DM	-0,14 DM
▪ DVFA/SG Cash Earnings	688 TDM	172 TDM
▶ Ergebniszahlen unter Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/ Results with acquisition related depreciations and stock options		
▪ EBIT	-2.372 TDM	-856 TDM
▪ Betriebsergebnis/Operating profit	-2.410 TDM	-856 TDM
▪ DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG profit	-2.034 TDM	-544 TDM
▪ DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG income per share	-0,43 DM	-0,14 DM
▪ DVFA/SG Cash Earnings	808 TDM	172 TDM
▶ Anlagevermögen/Fixed assets	50.506 TDM	9.412 TDM
▶ Umlaufvermögen/Current assets	35.432 TDM	24.302 TDM
▶ Bilanzsumme/Balance sheet total	89.331 TDM	35.872 TDM
▶ Eigenkapitalquote/Equity ratio	60%	70%
▶ Mitarbeiter/Employees	132	103

TDM corresponds to DM 1.000

# Aktie und Börse

## Share and Stock Exchange

Kursentwicklung seit IPO  
Share Price since IPO



### Resonanz auf aap Aktie

The-Bulls  
18.06.2001

#### aap Implantate kaufen

► »...Die Börsenkenner von The-Bulls empfehlen den Anlegern die Aktien der aap Implantate AG (WKN 506660) zu „kaufen“...«

»...Trotzdem stellten Kurse von unter 12 Euro eine Übertreibung nach unten dar. Denn sobald das Management seine Versprechen erneut halte, könne es zu einem regelrechten Kursschub kommen. Auch das Verhältnis zwischen KGV 2002 und dem Gewinnwachstum in den darauffolgenden fünf Jahren deute auf eine massive Unterbewertung hin. Gemäß dieser Relation wären sogar Kurse von über 28 Euro gerechtfertigt...«

LB Baden-Württemberg  
10.07.2001

#### aap Implantate kaufen

► »...Die Experten der Landesbank Baden-Württemberg bewerten die Aktie von aap Implantate (WKN 506660) mit kaufen...«

»...Man habe die Umsatzschätzungen zurück genommen und auch die Ergebnisschätzungen nach unten revidiert. Dennoch gehöre aap Implantate zu den preiswertesten Unternehmen aus dem Life Science-Bereich am Neuen Markt. Insbesondere die Potenziale, die sich aus einem Einstieg in das Tissue Engineering aus der Akquisition von Coripharm ergäben, seien noch nicht eingepreist...«

## Der Anlegerbrief

16.07.2001

*aap* Implantate langfristig kaufen

► »...Die Analysten von »Der Anlegerbrief« empfehlen die Aktie von *aap* Implantate (WKN 506660) langfristig orientierten Anlegern zum Kauf...«

»...Die *aap*-Tochter Coripharm habe vor wenigen Tagen die CE-Zulassung für die neue Knochenersatzkeramik CERABONE erhalten. (...) Die Vorteile der Vermeidung einer zweiten Operation und der Wegfall des Infektionsrisikos würden für ein enormes Umsatzpotenzial sprechen...«

»...Laut dem Vorstand des Unternehmens belaufe sich das Marktpotenzial für orthobiologische Produkte im gesamten Orthopädiemarkt weltweit auf ca. 6,5 Milliarden US-Dollar. (...) *aap* verfüge deshalb aufgrund einer Marktkapitalisierung von lediglich 45 Millionen Euro über ein enormes Kurspotenzial...«

## Die Telebörse

12.07.2001

*aap* Implantate spekulativ kaufen

► »...Die Analysten des Anlegermagazins »Die Telebörse« empfehlen die Aktie von *aap* Implantate (WKN 506660) spekulativ zum Kauf...«

»...Investoren, die auf den Wachstumsmarkt Medizintechnik setzen wollen, sei ein spekulativer Einstieg in die Aktie von *aap* Implantate zu empfehlen, so das Fazit der Finanzexperten von »Die Telebörse«...«

## mainvestor

14.07.2001

*aap* ins Depot nageln

► »...Als wenig konjunkturanfällig gilt im allgemeinen die Medizintechnik und Wachstumsfantasie versprüht sie obendrein...«

»...Die jüngst vermeldete Zulassung für den Knochenersatzstoff CERABONE hat kurzfristig schon einmal Geschmack auf steigende Kurse gemacht...«

»...Weitere Fantasie könnte zudem der in der Entwicklung befindliche neue Knochenersatzstoff bringen...«

»...In den nächsten Monaten dürften bei *aap* gleich mehrere gute News anstehen. Mit einem 2002er KGV von 23 erscheint der Wert nicht zu teuer. Wichtig ist nun, wie bereits angeführt, dass die 12 Euro Marke überwunden werden kann (...) Unser Kursziel setzen wir bei 16 Euro...«



## Response to aap share

Der Anlegerbrief  
July 16, 2001

### Buy aap Implantate as a long-term investment

► "...Analysts at 'Der Anlegerbrief' recommend investors with a long-term perspective to buy shares in aap Implantate (Security No. 506660)..."

"...aap subsidiary Coripharm was recently granted CE approval for its new bone substitute ceramic CERABONE. (...) The advantages of avoiding further surgery and the infection risk surgery entails would seem to indicate an enormous sales potential..."

"...The company's management board says the market potential for orthobiological products in the world orthopedics market totals roughly \$6.5bn. (...) aap with a market capitalization of just €45m is thus said to have enormous price potential..."

mainvestor  
14.07.2001

### Nail aap into your portfolio

► "...Medical technology is generally felt to be hardly prone to cyclical trends, and it sparkles with growth fantasy too..."

"...The recently announced approval of the bone substitute CERABONE gave a brief foretaste of rising share prices..."

"...Further fantasy could also be stimulated by a new bone replacement material that is under development..."

"...In the months ahead aap seems likely to have several items of good news to report. With a P/E ratio forecast of 23 for 2002 the share does not seem too expensive. What now matters, as already mentioned, is for the share to cross the €12 mark (...) We set our price target at €16..."

The-Bulls  
June 18, 2001

### Buy aap Implantate

► "...The stock market experts at The-Bulls recommend to investors aap Implantate AG (Security No. 506660) shares as a 'Buy'..."

"...Even so, share prices of less than €12 are exaggeratedly low. As soon as the management keeps its promise once more, there could be a real surge in the share's price. The relationship between the 2002 P/E ratio and profit growth forecast for the next five years also indicates a massive undervaluation. On that basis even share prices of over €28 would be justified..."

LB Baden-Württemberg  
July 10, 2001

### Buy aap Implantate

► "...The Landesbank Baden-Württemberg experts give aap Implantate stock (Security No. 506660) a 'Buy' rating..."

"...Sales estimates have been revised downward, as have earnings estimates. Yet aap Implantate remains one of the best values in the life science segment of the Neuer Markt. In particular, the potential arising from the acquisition of Coripharm and the entry into tissue engineering has yet to be priced in..."

Die Telebörse  
July 12, 2001

### Buy aap Implantate as a speculative investment

► "...Analysts at the investment magazine 'Die Telebörse' recommend shares in aap Implantate (Security No. 506660) as a speculative buy..."

"...Investors planning to invest in the medical technology growth market might well consider a speculative stake in aap Implantate stock, say financial experts at 'Die Telebörse'..."

# 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 Anteilsbesitz 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 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 Osartis Verwaltungs-GmbH Gesellschaft für	
	49 %
	49 %

## Consolidation group and associated companies

► 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, directly or indirectly via subsidiaries holds a majority of voting rights in them.

They are, in detail:  
aap Implantate AG, Berlin  
Parent company  
Shareholding in %

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:

## Umsatz- und Ergebnisentwicklung

► Auch im zweiten Quartal 2001 konnte aap das hohe Expansionsniveau beibehalten. Die Umsatzerlöse haben sich gegenüber dem Vorjahresniveau um rd. 83 % gesteigert. Hervorzuheben ist insbesondere das mit rd. 114 % weit über dem inländischen Branchenwachstum von 5 % liegende Inlandswachstum von aap.

Bei den Auslandsmärkten sind ebenfalls deutliche Zuwachsraten zu verzeichnen. Ohne die für das vierte Quartal vorgesehenen Aufträge der exklusiven Vertriebspartner in Japan, China und den USA lag das Wachstum bereits bei rd. 22 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Besonders erfreulich sind die ersten Umsätze mit dem Knochenzement VersaBond einschließlich der patentierten Zementiertechnik in den USA. Hier konnten bislang Aufträge von rd. 0,5 Mio. DM abgewickelt werden.

Die Aktivitäten auf dem asiatischen Markt wurden weiter verstärkt und zeigen große Erfolge. Mit einem Anteil von 10 % bildet Asien im zweiten Quartal den stärksten Auslandsmarkt. Die Umsatzerlöse konnten um rd. 49 % gesteigert werden. Die Erschließung dieses dynamischen Wirtschaftsraums wurde mit Korea und Thailand fortgeführt und läßt hohe Umsatzzuwächse für das vierte Quartal erwarten.

Die Gesamtleistung erhöhte sich um 79 % von rd. 8,2 Mio. DM im Vorjahr auf 14,8 Mio. DM. Das EBITDA ohne Berücksichtigung von Aktienoptionen hat sich um rd. 1.033 % auf 1,2 Mio. DM (Vorjahr: minus 129 TDM) gesteigert. Auch das Betriebsergebnis ohne Berücksichtigung der akquisitionsbedingten Abschreibungen von TDM 1.578 und der Aktienoptionen in Höhe von TDM 812 konnte im Vergleich zum

## Sales and Earnings Trends

► In the second quarter of 2001 aap was able to maintain a high level of expansion. Sales revenues were up roughly 83% on the year, and sales growth in Germany merits a special mention. At roughly 114%, it was way ahead of the average German sectoral growth rate of 5%.

*In export markets too, there is marked growth to report. Disregarding orders envisioned by our exclusive sales partners in Japan, China and the U.S. in the fourth quarter, growth was already 22% up on the year. First sales in the U.S. of the bone cement VersaBond and its patented cementing technique are particularly pleasing. Orders totaling roughly DM 0,5m have already been processed.*

*Activities in the Asian market were further intensified and have led to some major successes. In the second quarter Asia, with a 10% share, was our largest export market. Sales revenues were up by roughly 49%. Opening up this dynamic economic area was continued in Korea and Thailand, with the prospect of high sales growth in the fourth quarter.*

*Total operating performance was up by 79% to DM14.8 m from approx. DM8.2 m last year. EBITDA, not including stock options, increased by 1,033% to DM1,2 m (previous: minus DM129 thousand). The operating result not including acquisition-related depreciations totaling DM1.578 thousand and stock options totaling DM812 thousand showed a marked Q2 improvement of DM835 thousand on the year. The DVFA/SG group result in the review period was on a par with the previous year at minus DM538 thousand (previous: minus DM544 thousand). DVFA/SG earnings per share*



- ▶▶▶ zweiten Quartal des Vorjahres deutlich um TDM 835 verbessert werden. Das DVFA/SG – Konzernergebnis lag im Berichtszeitraum mit TDM minus 538 auf Vorjahre niveau ( Vorjahr: TDM minus 544). Das DVFA/SG Ergebnis pro Aktie betrug DM minus 0,11 ( Vorjahr: DM minus 0,14 ). Die DVFA/SG Cash Earnings konnten im ersten Halbjahr 2001 um rd. 300 % auf TDM 688 gesteigert werden ( Vorjahr: TDM 172 ).
- ▶▶▶ were minus DM0.11 (previous: minus DM0.14). First-half DVFA/SG cash earnings were roughly 300% up on the year to DM688 thousand from DM172 thousand.

Bei Einbeziehung der akquisitionsbedingten Abschreibungen und der Aktienoptionen ergeben sich die folgenden Geschäftszahlen: Das Betriebsergebnis hat sich um TDM 1.554 auf TDM minus 2.410 verringert. Das DVFA/SG – Konzernergebnis lag im Berichtszeitraum bei minus 2.034 TDM ( Vorjahr: minus 544 ). Das DVFA/SG Ergebnis pro Aktie betrug minus 0,43 DM ( Vorjahr: DM minus 0,14). Die DVFA/SG Cash Earnings haben sich im Vergleich zum Vorjahr um TDM 636 auf TDM 808 verbessert (Vorjahr: TDM 172 ).

*When acquisition-related depreciations and stock options are taken into account, the figures are as follows: Operating result was down DM1.554 thousand to minus DM2.410 thousand. The DVFA/SG group result in the review period was minus DM2.034 thousand (previous: minus DM544 thousand). DVFA/SG earnings per share were minus DM0.43 (previous: minus DM0.14). DVFA/SG cash earnings were up DM636 thousand on the year to DM808 thousand (previous DM172 thousand).*

*Customer-oriented product adaptation is a special quality keynote of aap. So the second quarter, like the first, was also characterized by further development of the new Biorigid Femur System (BFS) and Trauma Shoulder System (TSS) that led to an extraordinary but limited tie-up of capacity in production and development. The BFS and TSS adaptations required for the Asian market in particular were largely completed in the second quarter, so that high sales increases are foreseen for the third and fourth quarter.*

Die kundenorientiertenspezifischen Anpassung von Produkten ist ein besonderes Qualitätsmerkmal von aap. Wie das erste war auch deshalb auch das zweite Quartal 2001 durch die Weiterentwicklungen der neuen Produkte BFS ( Biorigides Femur System ) und TSS ( Trauma Schulter Prothese) geprägt, die eine außerordentliche und zeitlich befristete Kapazitätsbindung in den Produktions- und Entwicklungsabteilungen zur Folge hatte. Die für BFS und TSS erforderlichen Anpassungen insbesondere für den asiatischen Markt konnten im zweiten Quartal planmäßig weitgehend abgeschlossen werden, so daß mit hohen Umsatzzuwächsen im dritten und vierten Quartal gerechnet werden kann.

*Sales and earnings at aap subsidiary Coripharm were low in the first quarter but were given a marked boost by CE approval of the new bone substitute CERABONE and initial sales of VersaBond that will be reflected by high contributions toward sales and earnings in the fourth quarter in particular. In view of the sales structure at aap, sales of the new bone ceramic CERABONE were able to get under way immediately on approval.*

Die im ersten Quartal noch schwache Ergebnis- und Umsatzentwicklung der aap-Tochter Coripharm hat mit dem Erhalt der CE-Zulassung des neuen Knochenersatzstoffes CERABONE und ersten Umsatzerlösen mit VersaBond deutlich an Dynamik gewonnen, die sich in hohen Umsatz- und Ergebnisbeiträgen vor allem im vierten Quartal niederschlagen werden. Aufgrund der aap-Vertriebsstruktur konnte nach der Zulassung umgehend mit den Vertriebsaktivitäten für die neue Knochenkeramik CERABONE begonnen werden. Aufgrund der aap-Vertriebsstruktur konnte nach der Zulassung umgehend mit dem Vertrieb der neuen Knochenkeramik begonnen werden.

Der Materialaufwand ist durch die bei den neuen Beteiligungsunternehmen höhere Zukauftrate im Vergleich zum Vorjahr gestiegen. Dagegen hat sich der Personalaufwand trotz der gestiegenen Mitarbeiterzahl nur unterproportional erhöht und lag mit 39 % rd. 3 Prozentpunkte unter dem Vorjahreswert. Positiv ist vor allem die relative Verminderung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen. Ihr Anteil an der Gesamtleistung beträgt nur noch 32 % (Vorjahr: 39 %).

Wesentliche Belastungen des Quartalsergebnisses stellen allerdings die weiterhin hohen Vertriebs- und Marketingkosten für die neuen Produkte BFS, TSS und CERABONE, die Erschließungskosten für die Märkte Asien und Vorderer Orient und die Kosten für das Integrationsmanagement der im letzten Jahr akquirierten Unternehmen dar.

Insgesamt hat auch das zweite Quartal 2001 den für aap typischen Geschäftsjahresverlauf mit nur moderaten Umsatz- und Ergebniszuwächsen genommen. Für die zweite Hälfte

*Expenditure on materials has increased on the year as a result of the higher buying-in rate at the new associated undertakings. Expenditure on personnel in contrast has increased at a below-average rate despite the larger number of staff and was roughly 3% down on the year at 39 %. The relative decline in other operating expenditure is particularly gratifying. Its share of total operating performance is now just 32%, down from the previous year's 39%.*

*Major burdens on results for the quarter continue to be ongoing high sales and marketing costs for the new products BFS, TSS and CERABONE, the cost of opening up Asian and Middle Eastern markets and the cost of managing the integration of last year's acquisitions.*

*All told, the second quarter of 2001 was typical of the annual course of business at aap with no more than moderate sales and earnings growth. In the second half, and especially in the fourth quarter of 2001, we anticipate above-average growth in sales and earnings as a result of investments made and business lined up.*





- ▶ ▶ ▶ des Geschäftsjahrs 2001, insbesondere im vierten Quartal, erwarten wir daher aufgrund der getätigten Investitionen und angebahnten Geschäfte überproportionale Umsatz- und Ergebnissteigerungen.

## Bilanzentwicklung

- ▶ Die Bilanzstruktur hat sich nur unwesentlich gegenüber dem 31.12.2000 verändert. Nach der Eintragung der Kapitalerhöhung ins Handelsregister war der Sonderposten für die zur Durchführung der beschlossenen Sachkapitalerhöhung geleistete Einlage in das Grundkapital und in die Kapitalrücklage umzugliedern. Danach ergibt sich eine Eigenkapitalquote von rd. 60 % (Vorjahr: 71%).

Im Vergleich zum Geschäftsjahresbeginn haben sich insbesondere die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten erhöht. Die sonstigen Verbindlichkeiten konnten – allerdings nicht in gleichen Umfang – abgebaut werden.

Das Anlagevermögen hat sich um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Investitionen betreffen im wesentlichen Produktionsmaschinen und die aktivierten Entwicklungskosten. Die Vorräte und die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind nur in geringem Umfang gestiegen.

## ▶ ▶ ▶ Balance-Sheet Development

- ▶ *There have been no fundamental changes in balance-sheet structure since Dec. 31, 2000. After the entry of the capital increase in the register of companies the special item in respect of the non-cash capital contribution agreed had to be transferred to equity capital and capital reserve. The result is an equity ratio of roughly 60% (previous: 71%).*

*In comparison with the position when the fiscal year began, amounts owed to credit institutions have increased. However, other liabilities could not be reduced to the same extent.*

*The value of fixed assets has declined in keeping with regular depreciations. The investment has been mainly in production machinery and in capitalized development costs. Inventories and accounts receivable have increased only marginally.*

# 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 mbH 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.

### 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 practicing physicians.*

### Strategic shareholding

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

► *Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie mbH 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.*

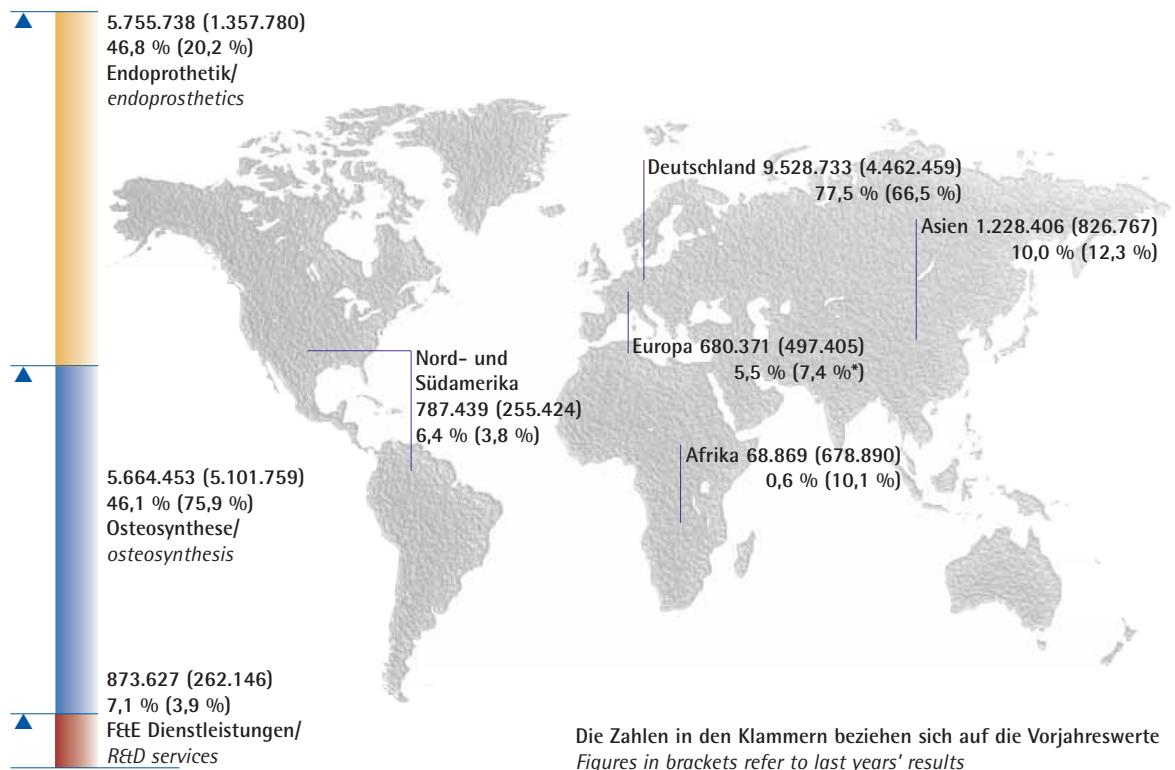


# Mitarbeiterinnen & Mitarbeiter Staff

- ▶▶▶ Da allein in Deutschland pro Jahr rund 340.000 Prothesensysteme implantiert werden, besteht ein außerordentlich hohes Marktpotenzial. 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.
- ▶▶▶ 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 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 company's products.
- ▶ Die Zahl der Mitarbeiter betrug per 30.06.01 132, davon 113 Vollzeit- und 13 Teilzeitbeschäftigte und 6 Aushilfen (Vorjahr: 103, davon 90 Vollzeit- und 13 Teilzeitbeschäftigte).
- ▶ The number of employees on June 30, 2001 was 132, of whom 111 were full-time, 13 part-time and six temporary staff (previous year: 103, including 90 full- and 13 part-time staff).

# Produkte, Märkte & Vertrieb

## Products, Markets & Sales



Die Zahlen in den Klammern beziehen sich auf die Vorjahreswerte  
 Figures in brackets refer to last years' results

► Nach der Erteilung der CE-Zulassung für unseren Knochenersatzstoff CERABONE kann nun mit dem europaweiten Vertrieb dieser Knochenersatzkeramik begonnen werden. Das erste Halbjahr 2001 stand darüber hinaus ganz im Zeichen der Markteinführung des neuen Zementiersystems EASYMIX, die zufriedenstellend verlaufen ist.

Die aap Implantate AG beliefert ihre 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 2. Quartal 2001 einen Auftragsbestand im Wert von 362 TDM verbuchen (Vorjahr: 796 TDM).

### Segmentbericht

► Die Hauptgeschäftsfelder von aap sind die Osteosynthese und die Endoprothetik. Deren Anteile am Gesamtumsatz betragen 46,1 % (Vorjahr: 75,9 %) bzw. 46,8 % (Vorjahr: 20,2 %). Ein weiteres Geschäftsfeld stellt die Entwicklung von Implantaten für Fremdauftraggeber als Dienstleistung dar. Die restlichen 7,1 %

► Now that our bone substitute ceramic material CERABONE has been granted CE approval we can go ahead with marketing the product throughout Europe. A further first-half year keynote was the market launch of the new bone cementing system EASYMIX, which progressed satisfactorily.

aap Implantate AG ships within 24 hours and thus maintains what is, in principle, a relatively low level of orders in hand that characterizes the company's high level of readiness to deliver. In the second quarter of 2001, aap had orders in hand totaling DM362thousand (previous: DM796thousand).

### Segment report

► Osteosynthesis and endoprosthesis are the main business segments at aap. Their share of total sales revenues was 46.1% (previous: 75.9%) and 46.8% (previous: 20.2%) respectively. A further business activity is developing implants to order as a service. This segment accounts for the remaining 7.1%



- ▶▶▶ (Vorjahr: 3,9 %) entfallen auf dieses Geschäftsfeld. Im Geschäftsfeld Orthobiologie sind im abgelaufenen Quartal noch keine Umsätze generiert worden.

Der größte Teil des Gesamtumsatzes konnte mit 77,5 % (Vorjahr: 66,5 %) im Inland erzielt werden. Die weiteren Umsätze verteilen sich auf Europa 5,5 % (Vorjahr: 7,4 %), Asien 10,0 % (Vorjahr: 12,3 %), Nord- und Südamerika 6,4 % (Vorjahr: 3,8 %) und Afrika 0,6% (Vorjahr: 10,1 %).

Wie erwartet erfolgten im ersten Halbjahr 2001 keine größeren Bestellungen durch unsere exklusiven Vertriebspartner in den USA, Japan und China. Da in diesen wichtigen Absatzmärkten bereits zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres große Bestellungen getätigt worden waren, kam es hier während der ersten beiden Quartale 2001 zunächst zu einem Bestandsabbau. Mit weiteren Aufträgen wird in der zweiten Jahreshälfte 2001 gerechnet.

## Aktivitäten im Inland



- ▶ Neben einer Vielzahl von regionalen Veranstaltungen auf denen wir unsere Produkte präsentiert haben, sind als wichtigste Kongresse das Deutsch-Polnische-Symposium für Schulterverletzungen, die 49. Jahrestagung der Süd-deutschen Orthopäden in Baden-Baden, der 118. Kongress der Deutschen Gesellschaft für Chirurgie, sowie das Symposium 40 Jahre Unfallchirurgie in Köpenick hervorzuheben. Auf allen Veranstaltungen fand unser Trauma-Schulter-System (TSS) regen Zuspruch.

- ▶▶▶ (previous: 3.9%). No sales were yet generated in the second quarter in orthobiologicals.

The largest share of sales revenues, 77.5%, was achieved in Germany (previous: 66.5%). The remainder were as follows: Europe 5.5% (previous: 7.4%), Asia 10.0% (previous: 12.3%), The Americas 6.4% (previous: 3.8%) and Africa 0.6% (previous: 10.1%).

As expected, our exclusive sales partners in the U.S., Japan and China booked no major orders in the first half of 2001. In these key sales markets large orders came in at the end of fiscal 2000, so inventories were initially run down in the first half of 2001. Further orders are expected in the second half.

## Activities in Germany

- ▶ Alongside a large number of regional events at which we presented our products, the most important congresses worth emphasizing were the German-Polish Symposium on Shoulder Injuries, the 49th annual conference of South German Orthopedic Surgeons in Baden-Baden, the 118th congress of the Deutsche Gesellschaft für Chirurgie and the Symposium On 40 Years of Accident Surgery held in Köpenick, Berlin. At all these events keen interest was shown in our Trauma Shoulder System (TSS).



▶▶▶ Anlässlich des Süddeutschen Orthopäden-Kongresses in Baden-Baden wurde offiziell die Multicenterstudie für das Bipolare-Induktionsschraubensystem (BISS), eine Technologie der Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie mbH (GEOT), eingeleitet. Der aap / Mebio-Außen-dienst wurde in speziellen Teamsitzungen in dem Bereich der elektroinduktiven Schraubensysteme geschult.

▶▶▶ *At the South German Orthopedics Congress in Baden-Baden the multi-center study of the Bipolar Induction Screw System (BISS), a technology developed by aap subsidiary Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie mbH (GEOT), was officially launched. At special team sessions aap/Mebio field sales staff received training in the electro-inductive screw systems area.*

Bei der 3. Team-Tagung Vertrieb/Marketing stand die Umstrukturierung der Vertriebsteams im Mittelpunkt. Hauptthemen bei den Produktschulungen waren u. a. CERABONE sowie der Einsatz von biologischen Keramiken.

*At the third sales and marketing team conference the emphasis was on restructuring the sales teams. Main topics at product training sessions included CERABONE and the use of biological ceramics.*

### Aktivitäten in den USA



▶ Der Absatz unseres Knochenzementes VersaBond und der Zementiertechnik MixOr ist nach Aussagen unseres exklusiven Vertriebspartners Smith & Nephew sehr zufriedenstellend angelaufen. Auf der diesjährigen AAOS, dem Weltkongreß für Orthopädie und Traumatologie, der in diesem Jahr in San Francisco stattfand, konnten beide Produkte zudem erfolgreich präsentiert werden.

### Activities in the U.S.

▶ *Sales of our VersaBond bone cement and MixOr cementing technique are reported by our exclusive sales partner Smith & Nephew to have kicked off to a highly satisfactory start. What is more, at this year's AAOS world orthopedics and traumatology congress held in San Francisco, both products were successfully presented.*

## ▶▶▶ Aktivitäten in Asien



▶ Die wirtschaftliche Erholung der 5 Tigerstaaten zeigt sich auch in der Belebung der Nachfrage in dieser Region. In Korea wurde die Registrierung unserer Produkte erfolgreich realisiert, die erste Lieferung ist in der Zwischenzeit bereits erfolgt. In Thailand konnte eine neue Vertretung für den Vertrieb der aap Produkte gewonnen werden. Eine intensive Vertriebschulung erfolgte zwischenzeitlich, die ersten Aufträge sind geliefert worden. Mit Korea und Thailand werden die bereits erfolgreichen Aktivitäten in Asien abgerundet und die zielstrebige Erschließung dieses dynamischsten Wirtschaftsraums durch aap nachhaltig unterstrichen.

Höhepunkt der China/Asien-Aktivitäten in diesem Quartal war die Veranstaltung von 5 Symposien und Vorträgen in den führenden Kliniken Pekings und Shanghais mit der Beteiligung mehrerer hundert orthopädischer Fachärzte. Das rege Interesse der Ärzteschaft wird unterstrichen durch das ausgesprochen positive Feed-Back beim Vertrieb der bisher importierten Produktpalette von aap. Das Biorigide Nagelsystem Femur wird im 4. Quartal folgen und somit die Einführung des gesamten aap-Programms abschließen.

In Japan steht zur Zeit besonders das Biorigide Femursystem im Mittelpunkt des Interesses. Nach intensiven Schulungen von Händlern und Verkäufern in den jeweiligen Regionen wird das BFS-System nunmehr in wachsender Anzahl in der Praxis eingesetzt. Das Konzept des Systems wurde positiv aufgenommen. Die Teilnahme am wichtigsten japanischen Orthopäden-Kongress JOA, unter anderem durch die Absendung eines deutschen Facharztes, unterstreicht die strategische Bedeutung dieses wichtigen Absatzmarktes für aap.

## ▶▶▶ Activities in Asia

▶ *The five tiger states' economic recovery is evidenced by the revival of demand in the region. In Korea our products were successfully registered and the first shipment has since been delivered. In Thailand a new agency was found to sell aap products. With intensive sales training held, first orders have been shipped. Korea and Thailand round off successful existing activities in Asia and lastingly underscore the purposeful opening-up of this highly dynamic economic area by aap.*

*Highlight of China/Asia activities in the quarter under review was the five symposiums and lectures held at leading hospitals in Beijing and Shanghai attended by several hundred orthopedic specialists. The keen interests shown by doctors is underscored by the extremely positive feedback during sales of aap products in the range so far imported. The Biorigid Nail Femur system is due to follow in the fourth quarter, concluding the launch of the entire aap product range.*

*In Japan, interest currently centers especially on the Biorigid Femur System. After intensive training for dealers and sales staff in the regions in questions, the BFS system is now in practical use in growing numbers. The system concept has earned a positive response. Taking part in the most important Japanese orthopedic congress, that of the JOA, including sending a German specialist, underscores the strategic importance aap attaches to this major sales market.*



## ▶▶▶ Aktivitäten im Nahen Osten

▶ Die im 1. Quartal geknüpften Kontakte besonders auf dem iranischen Markt wurden im 2. Quartal erfolgreich ausgebaut. So beteiligte sich aap am Iranischen Chirurgie-Kongress sowie an der größten Medizinmesse IRANMED. Intensive Schulungen und Work-Shops wurden im Zusammenhang mit diesen Veranstaltungen durchgeführt. Die ersten Systeme des Biorigid Nagels, Hüftplatten und Lochschrauben konnten bereits geliefert werden. Mit der am Ende des 3. Quartals erwarteten offiziellen Registrierung unserer Produkte durch das Gesundheitsministerium im Sinne einer Import-Lizenz kann die systematische Erschließung dieses größten Marktes im Vorderen Orient begonnen werden.

## ▶▶▶ Activities in the Middle East

▶ *Contacts made in the first quarter, especially in the Iranian market, were successfully extended in the second quarter. aap attended the Iranian Surgical Congress and the largest medical trade fair IRANMED. Intensive training sessions and workshops were held in connection with these events. First biorigid nail, hip plate and cannulated screw systems have already been shipped. A start can be made to opening up this largest market in the Middle East once the Iranian health ministry officially registers our products by issuing an import license, which it is expected to do toward the end of the third quarter.*

# Forschung & Entwicklung

## Research & Development

### Osteosynthese

► In Japan sind erste Operationen mit unserem Biorigidem Femur System (BFS), dem universellen Baukasten zur Versorgung von Frakturen am Oberschenkel, und dem röntgenfreien Zielgerät von aap erfolgreich durchgeführt worden. Der ColPort, ein neues BFS-Modul zur Versorgung von Schenkelhalsfrakturen, und die Revisionsprothese befinden sich nun in der Fertigung. Erste Lieferungen sind für die zweite Jahreshälfte geplant.

### Endoprothetik

► Der Entwicklungsvertrag für die neuartige Knieendoprothese ist weiterhin den Vorgaben der Projektplanung voraus. Die O-Serienproduktion der Implantate und des Instrumentariums wird derzeit realisiert. Im Moment läuft bei den Physikalischen Verschleißversuchen die zweite von vier Testreihen. Die Resonanz von Veröffentlichungen und Präsentationen der ersten Forschungsergebnisse zeigt ein großes Interesse an der neuen Knieendoprothese, einer naturnahen Kopie des menschlichen Kniegelenkes.

Die Tests an den Polymer-Prototypen des HF-Zements konnten ebenfalls abgeschlossen werden. Die Polymere befinden sich nun in der Produktion und Optimierung. Parallel dazu wird bereits das Verpackungsmaterial entwickelt.

### Orthobiologie

► Die Entwicklung zweier weiterer Blockgrößen unseres Knochenersatzstoffes CERABONE sowie die Arbeiten zur Baumusterprüfung konnten mit Erteilung der Zulassung abgeschlossen werden. Für das resorbierbare Knochenersatzmaterial CS-Kugeln wurden sowohl der Formenbau (Prototyp) und die Antibiotikabestimmung als auch die praktischen Versuche erfolgreich beendet.

### Osteosynthesis

► *In Japan the first operations have been conducted successfully using our Biorigid Femur System (BFS), the universal toolkit for treating thigh fractures, and the non-X-ray aap targeting device. ColPort, a new BFS module for treating femoral neck fractures, and the revision prosthesis are now in production, with first shipments planned in the second half.*

### Endoprosthetics

► *The development contract for a new knee endoprosthesis continues to progress ahead of schedule. Zero series production of implants and instruments is now under way. At present the second of four series of tests to check physical wear and tear is in progress. The response to publications and presentations of the initial research findings testifies to strong interest in the new knee endoprosthesis, which is a nearly natural replica of the human knee joint.*

*Tests of polymer HF cement prototypes have also been concluded. The polymers are now in production and undergoing optimization. Packaging material is already being developed in parallel.*

### Orthobiology

► *Development of two more block sizes of our bone replacement material CERABONE and work on type tests have been completed with the granting of approval. Prototype design, antibiotics definition and practical trials of the resorbable bone substitute CS Balls have also all been completed.*

# Qualitäts- & Umweltmanagement

## Quality & Environmental Management

### Audit der amerikanischen FDA (Food and Drug Administration)

► Mitte des zweiten Quartals erfolgte die regelmäßige Inspektion des QM-Systems von aap durch die amerikanische FDA.

### U.S. Food and Drug Administration audit

► In the middle of the second quarter the U.S. Food and Drug Administration carried out its regular inspection of the aap quality management system.

### Umstrukturierung des QM Systems zur Erfüllung der Forderung aus der DIN EN ISO 9001:2000

► Die Arbeiten zur Anpassung des Qualitätsmanagementsystems (QMS) auf die novellierte QM Norm DIN EN ISO 9001:2000 laufen nach Plan.

### Restructuring of QM system to comply with DIN EN ISO 9001:2000 requirements

► Work on adapting the quality management system to comply with the new DIN EN ISO 9001:2000 standard is going ahead according to plan.

### Einbindung der Forderungen aus der EAMS II - Verordnung in das UM System

► Das 1998 nach der EG-Öko-Audit-Verordnung validierte Umweltmanagementsystem (UMS) wird der novellierten Version dieser EU-Verordnung (EMAS II) angepaßt. Das UMS der aap Implantate AG soll im November dieses Geschäftsjahres nach der EMAS II revalidiert werden.

### Incorporating EMAS II requirements into the environmental management system

► The environmental management system validated in 1998 in accordance with the European Union's Eco-Management and Audit Scheme is undergoing adaptation to comply with the revised version, EMAS II. aap Implantate AG's environmental management system is to be revalidated to EMAS III in November this year.

### Projekt Ökopprofile für Medizinprodukte

► Das Projekt Ökopprofile für Medizinprodukte mit dem Ziel, eine Bewertung der Umweltverträglichkeit von Medizinprodukten zu entwickeln, wurde gemäß Projektplan im II. Quartal 2001 weitergeführt. Sowohl abschließende Präsentationen auf dem Deutschen Umwelttag in Hamburg am 15. November 2001, als auch Nachfolgeprojekte des zum Jahresende auslaufenden Projektes wurden besprochen. aap wird in diesem Rahmen die Ergebnisse des Projektes präsentieren.

### Ecoprofiles for Medical Products project

► The Ecoprofiles for Medical Products project aimed at evaluating the environmental acceptability of medical products was continued according to plan in the second quarter of 2001. Both final presentations at the German Environmental Conference, to be held in Hamburg on November 15, 2001, and follow-up projects have been discussed (the existing project is due to run out at the year's end). aap will be presenting its project results in this context.



# Anteilsbesitz

## Shareholdings

► Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes an der Gesellschaft per 30. Juni 2001.

► This table shows shares held in the corporation by members of the supervisory and management boards as of June 30, 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

► In der zweiten Jahreshälfte wird ein deutlicher Umsatzanstieg sowohl auf der Umsatz- wie auch auf der Ergebnisseite erwartet. Umsatzzuwächse im dritten und vierten Quartal werden sich unserer Auffassung nach in erster Linie auf zusätzliche Auslandsumsätze, signifikante Umsatzerlöse aus der Markteinführung der neuen Produkte BFS (Biorigides Femur System), TSS (Trauma Schulter System), CERABONE sowie auf Synergieumsätze in Folge der Integration der Mebio/Coripharm Unternehmensgruppe stützen. Ein weiteres Ziel für die zweite Jahreshälfte bleibt der Abschluß von mindestens einem Akquisitionsprojekt. Bei den betreffenden Akquisitionskandidaten handelt es sich um Unternehmen aus den Geschäftsbereichen Endoprothetik, Wirbelsäulenimplante oder Orthobiologie.

Im Anschluß an den Erhalt der CE-Zulassung für den Knochenersatzstoff CERABONE und dem damit verbundenen offiziellen Start in den Zukunftsmarkt der Orthobiologie wird zum Ende dieses Geschäftsjahres mit der Marktreife eines weiteren Produktes aus dem Geschäftsbereich Orthobiologie gerechnet.

Desweiteren wird das im Zuge des Integrationsmanagements beschlossene konzernweite Umstrukturierungsprogramm in der zweiten Jahreshälfte konsequent fortgesetzt werden.

► *In the second half a marked increase in sales is expected to be reflected in both revenues and earnings. Sales growth in the third and fourth quarters will in our view be based mainly on additional export sales, on significant revenues from the market launch of the new BFS (Biorigid Femur System), TSS (Trauma Shoulder System) and CERABONE products and as a result of the integration of the Mebio/Coripharm group of companies. A further second-half objective is to conclude at least one acquisition project. Acquisition candidates are companies in the endoprosthetics, spinal column implants or orthobiology fields.*

*Following CE approval of the bone substitute CERABONE and our accompanying official take-off into orthobiology, a market with a future, we expect a further orthobiological product to be ready for market by the year's end.*

*In addition, the cross-group restructuring program agreed as part of integration management at aap will be pursued resolutely in the second half of 2001.*

# Konzernbilanz

## Consolidated Balance Sheet

nach IAS  
according to IAS

ASSETS	AKTIVA	6-MONATSBERICHT	JAHRESABSCHLUSS
		► 1.1.- 30.6.01	► 1.1.- 31.12.00
		DM	DM
<b>Current Assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>		
<i>Cash and Cash Equivalents</i>	Liquide Mittel	199.669	1.905.098
<i>Short-term Investments / Marketable securities</i>	Wertpapiere des Umlaufvermögens		
<i>Trade accounts receivable</i>	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.820.012	10.653.001
<i>Accounts receivable due from related parties</i>	Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	50.000	0
<i>Inventories</i>	Vorräte	20.403.129	19.430.579
<i>Deferred tax assets</i>	Latente Steuern		
<i>Prepaid expenses and other current assets</i>	Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	4.764.661	1.814.126
<i>Others</i>	Übrige		
<b>Total current asset</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>36.237.471</b>	<b>33.802.804</b>
<i>Property, plant and equipment</i>	Sachanlagevermögen	9.479.971	9.463.846
<i>Intangible assets</i>	Immaterielle Vermögensgegenstände	31.991.462	32.015.541
<i>Investments</i>	Finanzanlagen	1.143.897	783.897
<i>Notes receivable / loans</i>	Ausleihungen	685.906	1.053.527
<i>Goodwill</i>	Geschäfts- oder Firmenwert	7.179.565	7.567.649
<i>Deferred taxes</i>	Latente Steuern	2.586.961	1.403.161
<i>Other assets</i>	Sonstige Vermögensgegenstände		3.015.995
<i>Others</i>	Übrige	25.500	25.500
<b>Total assets</b>	<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>89.330.733</b>	<b>89.131.920</b>

nach IAS  
according to IAS

Liabilities and Shareholder's equity	Passiva	6-MONATSBERICHT	JAHRESABSCHLUSS
		► 1.1.- 30.6.01	► 1.1.- 31.12.00
		DM	DM
<b>Current liabilities</b>	<b>Kurzfristige</b>		
	<b>Verbindlichkeiten</b>		
<i>Current portion of capital lease obligation</i>	Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	726.790	1.001.000
<i>Short-term debt and current portion of long-term debt</i>	Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	7.835.663	3.029.507
<i>Trade accounts payable</i>	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.442.631	4.983.575
<i>Advance payments received</i>	Erhaltene Anzahlungen	2.290.736	2.519.624
<i>Accrued expenses</i>	Rückstellungen	1.148.907	1.613.706
<i>Deferred revenues</i>	Umsatzabgrenzungsposten		
<i>Income tax payable</i>	Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern		0
<i>Deferred taxes</i>	Latente Steuern		
<i>Other current liabilities</i>	Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	3.652.770	9.232.095
<i>Others</i>	Übrige	755.292	620.814
<b>Total current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>21.852.789</b>	<b>23.000.321</b>
<i>Long-term debt, less current portion</i>	Langfristige Darlehen	6.046.772	5.894.037
<i>Capital lease obligations, less current portion</i>	Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten	1.517.556	1.483.000
<i>Deferred revenues</i>	Umsatzabgrenzung		
<i>Deferred taxes</i>	Latente Steuern	698.000	698.000
<i>Pension accrual</i>	Pensionsrückstellungen		
<i>Others</i>	Übrige	5.199.902	2.819.012
<i>Minority interest</i>	Minderheitenanteile	-346.905	-308.697
	Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen	0	28.854.842
<b>Shareholder's equity</b>	<b>Eigenkapital</b>		
<i>Share Capital</i>	Gezeichnetes Kapital	9.318.091	7.432.154
<i>Additional paid-in capital</i>	Kapitalrücklage	46.108.859	18.328.062
<i>Treasury Stock</i>	Eigene Anteile		
<i>Retained Earnings / Accumulated deficit</i>	Bilanzgewinn / Bilanzverlust	-1.678.288	317.231
<i>Accumulated other comprehensive income / loss</i>	Kumuliertes sonstiges Gesamtergebnis		
<i>Others</i>	Übrige	613.957	613.958
<b>Total Shareholder's equity</b>	<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>54.362.619</b>	<b>26.691.405</b>
<b>Total Liabilities and Shareholder's equity</b>	<b>Passiva, gesamt</b>	<b>89.330.733</b>	<b>89.131.920</b>

# 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
<b>Operating income / loss</b>	<b>Betriebsergebnis</b>
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
<b>Result before income taxes (and minority interest)</b>	<b>Ergebnis vor Zinsen (und Minderheitenanteilen)</b>
Income tax	Steuern vom Einkommen und Ertrag
Extraordinary income / expenses	Außerordentliche Erträge / Aufwendungen
<b>Result before minority interest</b>	<b>Ergebnis von Minderheitenanteilen</b>
Minority interest	Minderheitenanteile
<b>Net income / loss</b>	<b>Jahresüberschuß / Jahresfehlbetrag</b>
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)

nach IAS  
according to IAS

QUARTALSBERICHT II/2001 ▶ 1.4.- 30.6.01	QUARTALSBERICHT II/2000 ▶ 1.4.- 30.6.00	6-MONATSBERICHT ▶ 1.1.- 30.6.01	6-MONATSBERICHT ▶ 1.1.- 30.6.00
DM	DM	DM	DM
6.464.566	3.557.536	12.293.818	6.721.685
289.275	202.643	630.255	279.707
165.518	-153.597	901.628	1.162.409
575.763	236.930	1.553.421	353.985
-2.445.370	-864.205	-4.691.908	-1.989.651
-2.954.375	-1.817.329	-5.714.817	-3.445.195
-1.371.430	-393.407	-2.763.096	-727.158
-2.373.261	-1.751.095	-4.618.197	-3.197.889
-1.030	-2.263	-1.376	-13.560
<b>-1.650.344</b>	<b>-984.787</b>	<b>-2.410.272</b>	<b>-855.667</b>
-392.999	-75.505	-770.227	-132.722
0	0	0	0
0	0	0	0
-2.043.343	-1.060.292	-3.180.499	-988.389
721.770	473.664	1.146.770	414.930
0	0	0	0
<b>-1.321.573</b>	<b>-586.628</b>	<b>-2.033.729</b>	<b>-573.459</b>
19.919	18.928	38.209	28.883
<b>-1.301.654</b>	<b>-567.700</b>	<b>-1.995.520</b>	<b>-544.576</b>
-0,27	-0,15	-0,42	-0,14
-0,26	-0,15	-0,40	-0,14
4.764.265	3.800.000	4.764.265	3.800.000
5.016.414	3.800.000	5.016.414	3.800.000



# Cash Flow Rechnung

## Consolidated Statement of Cash Flows

CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	► 1.1.- 30.6.01	► 1.1.- 31.12.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
Net income (before tax)	-3.142	-974
Net income (after tax)	-2.034	-573
Adjustments		
Others		
Others		
Changes in assets & liabilities	-2.941	-2.363
Others		
Others		
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>-4.975</b>	<b>-2.936</b>
Cash Flow from investing activities	-2.410	-1.718
Others		
Others		
<b>Net cash from investing activities</b>	<b>-2.410</b>	<b>-1.718</b>
Cash Flow from financing activities	5.770	-255
Others		
Others		
<b>Net cash from financing activities</b>	<b>5.770</b>	<b>-255</b>
Decrease / Increase in cash & cash equivalents	-1.615	-4.909
Currency translation	-91	-159
Cash & cash equivalents at beginning of period	1.906	8.302
Cash & cash equivalents at end of period	200	3.234

# Ergebnis gemäß DVFA/SG Profits adjusted according to DVFA/SG

nach IAS  
according to IAS

	▶ 1.1.- 30.6.01	▶ 1.1.- 30.6.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
1. Periodenüberschuß/ <i>Net income</i>		
Periodenfehlbetrag/ <i>Net loss</i>	-577	-573
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>-576</b>	<b>-573</b>
4. Anteile konzernfremder Gesellschafter/ <i>Minority interests</i>	38	29
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>-538</b>	<b>-544</b>

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

## Cash earnings according to DVFA/SG

nach IAS  
according to IAS

	▶ 1.1.- 30.6.01	▶ 1.1.- 30.6.00
	TDM/DM 1.000	TDM/DM 1.000
1. Periodenüberschuß/ <i>Net income</i>		
Periodenfehlbetrag/ <i>Net loss</i>	-577	-573
2. Abschreibungen auf Anlagevermögen/ <i>Depreciations on fixed assets</i>	1.185	727
3. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse/ <i>Increase/Decrease in special reserves with an equity portion</i>	40	-11
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>	650	143
6. Anteil konzernfremder Gesellschafter/ <i>Minority interests</i>	38	29
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>688</b>	<b>172</b>

Ohne Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/  
*without acquisition-related depreciations and stock options.*

Alle Angaben in 1000 DM/*all figures in DM 1.000.*



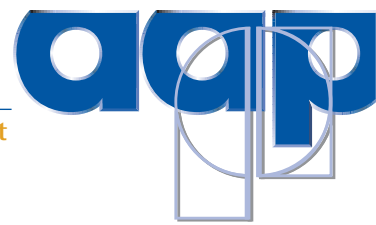


Herausgeber **aap Implantate AG**  
Lorenzweg 5  
12099 Berlin  
Germany  
Irrtümer und Druckfehler vorbehalten

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)