

# Quarterly



aap Implantate AG

Quartalsbericht / Quarterly Report

  9 Monatsbericht  
  9 monthly report

# 2001





## Sehr geehrte Aktionäre und Geschäftspartner,

► die aap Implantate AG hat in den ersten neun Monaten den Umsatz um 30 % auf 17,8 Mio. DM gesteigert. Das EBITDA ohne Berücksichtigungen von Aktienoptionen lag bei 1,0 Mio. DM (Vorjahr: 3,8 Mio. DM). Das Wachstum verlief damit in den ersten neun Monaten nicht so ausgeprägt wie ursprünglich geplant.

Zu den Gründen für die unter Plan liegende Geschäftsentwicklung während der ersten neun Monate gehören unter anderem das deutlich unter den Erwartungen liegende US-amerikanische Geschäft sowie die ausgebliebenen bzw. zeitlich verzögerten Großaufträge der exklusiven Vertriebspartner. Hinzu kamen zeitliche Verzögerungen bei Zulassungs- und Zertifizierungsverfahren von Knochenzementen und Knochenersatzstoffen sowie die Verschiebung von F&E-Aufträgen. Das für das laufende Geschäftsjahr geplante Akquisitionsprojekt mußte, bedingt durch die schwierige Situation am Kapitalmarkt und das Ausbleiben der Möglichkeit einer Refinanzierung, verschoben werden.

## Dear Shareholders and Business Partners,

► aap Implantate AG increased sales revenue by 30% to DM17.8m in the first nine months of 2001. EBITDA excluding stock options totaled DM1.0m (previous: DM3.8m). Growth thus failed to increase as strongly as planned for the first nine months.

*Reasons for the below-plan development of business in the first nine months include U.S. business that fell well short of expectations and large orders that exclusive sales partners failed to place or postponed. In addition, there were delays in approval and certification procedures for bone cements and bone replacement materials and a postponement of R&D contracts. Due to the difficult situation in the capital market and the lack of a refinancing opportunity the acquisition project planned for the year underway had to be postponed too.*

▶▶▶ Im Rahmen eines Umstrukturierungsprogramms hat die aap im dritten Quartal ein umfangreiches Maßnahmenpaket beschlossen und mit dessen Umsetzung begonnen. Die Maßnahmen zur Reduzierung des Mitarbeiterbestandes wurden zum Ende des dritten Quartals bereits abgeschlossen. Diverse weitere Umstrukturierungsmaßnahmen wurden darüber hinaus eingeleitet. Ziel dieses Umstrukturierungsprogramms ist es, das zukünftige Wachstum der aap zu sichern.

Die Liquiditätssituation der aap konnte durch den erfolgreichen Abschluß der Verhandlungen mit Fremdkapitalgebern erheblich verbessert werden. Dem Unternehmen stehen gegenwärtig ausreichende liquide Mittel für das gesamte Geschäftsjahr 2002 zur Verfügung.

▶▶▶ *Within the framework of a restructuring program aap decided in the third quarter on a substantial package of measures and began to implement it. Measures to reduce staff levels were completed at the end of the third quarter. Various other restructuring measures were also embarked on. The objective of this restructuring program is to ensure aap's future growth.*

*The successful conclusion of negotiations with outside lenders improved considerably the liquidity situation at aap. The company currently has sufficient liquid funds at its disposal for the entire financial year 2002.*



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 mit innovativen Biomaterialien</li> <li>▪ 12 Produktsysteme am Anfang ihrer Produktlebenszyklen</li> </ul>	<p><b>High growth potential</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Leading position in the orthobiological market</li> <li>▪ Above-average growth rate with innovative biomaterials</li> <li>▪ 12 product systems at the beginning of their product life-cycle</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>▪ 33 patents and registered designs in use, 16 registered trademarks</li> <li>▪ Products that spearhead innovation account for 30% of sales</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>▪ 3 core competences: osteosynthesis, endoprosthesis, orthobiology</li> <li>▪ Over 100 standardized and innovative product lines</li> <li>▪ Growing market shares as a "one-stop shop"</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>▪ Sales activities in over 40 countries</li> <li>▪ Own subsidiary in the USA</li> <li>▪ Exclusive sales partners in the U.S., Japan, and China</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>▪ customer base consisting of over 2,400 hospitals</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>▪ Second to sixth place by segment in osteosynthesis</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>▪ Declaration of conformity to European medical products directive</li> <li>▪ 7 U.S. market approvals for product groups and systems</li> <li>▪ 6 Japanese market approvals for product groups and systems</li> <li>▪ Voluntary membership of an environmental management system based on European Union eco-audit regulations</li> <li>▪ SDA sales approval for the Chinese market</li> </ul>

# aap auf einen Blick

## aap at a glance

### nach IAS

according to IAS

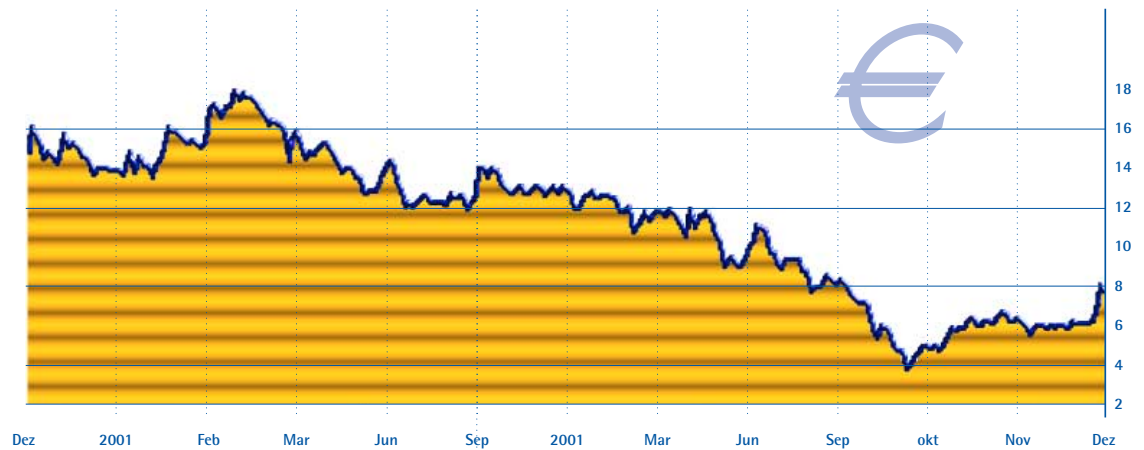
KENNZAHLEN/ PERFORMANCE FIGURES	▶ 1.1.-30.9.2001	▶ 1.1.-30.9.2000
▶ Umsatzerlöse/Sales	17.791 TDM	13.699 TDM
▶ Gesamtleistung/Total output	21.292 TDM	16.083 TDM
▶ EBITDA vor Aktienoptionen/without stock options	1.046 TDM	3.833 TDM
▶ akquisitionsbedingte Abschreibungen/ acquisition-related depreciations	2.219 TDM	0 TDM
▶ Aktienoptionen als Personalaufwand/ Stock Options as personnel expenses	1.218 TDM	0 TDM
▶ Ergebniszahlen ohne Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/ Results without acquisition related depreciations and stock options		
▪ EBIT	-754 TDM	2.752 TDM
▪ Betriebsergebnis/Operating profit	-766 TDM	2.816 TDM
▪ DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG profit	-1.378 TDM	1.505 TDM
▪ DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG income per share	-0,29 DM	0,40 DM
▪ DVFA/SG Cash Earnings	480 TDM	2.544 TDM
▶ Ergebniszahlen unter Berücksichtigung akquisitionsbedingter Abschreibungen und Aktienoptionen/ Results with acquisition related depreciations and stock options		
▪ EBIT	-3.808 TDM	2.752 TDM
▪ Betriebsergebnis/Operating profit	-4.202 TDM	2.816 TDM
▪ DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG profit	-3.807 TDM	1.505 TDM
▪ DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG income per share	-0,80 DM	0,01 DM
▪ DVFA/SG Cash Earnings	403 TDM	2.544 TDM
▶ Anlagevermögen/Fixed assets	50.648 TDM	10.022 TDM
▶ Umlaufvermögen/Current assets	35.907 TDM	27.017 TDM
▶ Bilanzsumme/Balance sheet total	91.241 TDM	38.094 TDM
▶ Eigenkapitalquote/Equity ratio	58%	72%
▶ Mitarbeiter/Employees	136	100

TDM corresponds to DM 1.000

# Aktie und Börse

## Share and Stock Exchange

### Kursentwicklung Share Price



### Resonanz auf aap Aktie

LB Baden-Württemberg  
04.09.2001

#### aap Implantate kaufen

- Die Branchenkenner der LB Baden-Württemberg stufen die Aktie von aap Implantate (WKN 506660) auf Kaufen ein

»...aap Implantate sei ein hoch innovatives Unternehmen, das sich seine Märkte durch eine starke Kundenorientierung langfristig sichern würde. Die Qualität der Produkte sei einwandfrei; dennoch habe sich das Unternehmen den negativen Nachrichten über sich lockernde Implantate von Konkurrenzunternehmen nicht entziehen können. Der Aktienkurs habe in der Folge ohne fundamentalen Grund stark nachgegeben. aap Implantate sei auch nach der Anpassung der Ergebnisschätzung im Peer Group-Vergleich sehr günstig bewertet. Das werde auch durch eine DCF-Berechnung gestützt...«

»...Die Aktie weist zwar nur eine geringe Liquidität auf und stellt aus dieser Sicht ein anlagetechnisches Risiko dar; dieses halten die Analysten der LB Baden-Württemberg jedoch aufgrund der guten Erfolgsaussichten des Unternehmens und der Bewertung für akzeptabel. Sie halten ihr Rating aufrecht und empfehlen risikobewussten Investoren die Aktie der aap Implantate zum Kauf...«

**aap Implantate Outperformer**

Börse NOW

17.09.2001

► Die Experten des Anlegermagazins „Börse Now“ bewerten die Aktie von aap Implantate (WKN 506660) mit dem Rating Outperformer.«

»...Der Umsatz sei im ersten Halbjahr um 83 Prozent auf 12,3 Millionen Mark gesteigert worden. Der Verlust sei von 0,14 Mark im Vorjahr auf 0,43 Mark gestiegen. Abschreibungen auf Firmenwerte und Aufwendungen auf Aktienoptionen haben sich belastend ausgewirkt, so die Experten. Das operative Ergebnis des Medizintechnikunternehmens sei dagegen gegenüber dem Vorjahr von minus 0,1 Millionen Mark auf plus 1,2 Millionen Mark deutlich gestiegen. Positiv werten die Experten, dass das Unternehmen mittels eines organischen Wachstums von 25 bis 30 Prozent sowie Akquisitionen eine Marktkapitalisierung von über 200 Millionen Euro erreichen wolle...«

»...Die Experten des Anlegermagazins „Börse Now“ beurteilen die Aktie von aap Implantate als Outperformer...«

**Response  
to aap share****aap Implantate an outperformer**

► Experts at investors' magazine „Börse Now“ rate aap Implantate share (Security No. 506660) an outperformer.

»...Sales revenues increased by 83% to DM12.3m in the first half. Negative EPS increased on the year to DM0.43 from DM0.14. Goodwill amortizations and spending on stock options are said by the experts to have weighed heavily. The medical technology company's operating result, in contrast, has improved markedly on the year to DM1.2m from -DM0.1m. The experts take a positive view of the fact that the company aims to achieve a market capitalization of over €200m by means of organic growth of 25-30% and acquisitions...“

Börse NOW

Sept. 19, 2001

»...The experts at investors' magazine „Börse Now“ rate the aap Implantate share as an outperformer...«

LB Baden-Württemberg

Sept. 4, 2001

**Buy aap Implantate**

► Industry experts at Landesbank Baden-Württemberg rate aap Implantate (Security No. 506660) as a share to buy

»...aap Implantate is a highly innovative company that will secure its markets on a long-term basis by means of a strong customer orientation. The quality of its products is perfect, yet the company has been unable to free itself from negative reports of implants manufactured by competing companies working loose. The share price fell markedly as a result without fundamental reason. Even after adjusting its earnings forecast, aap Implantate is still very good value in comparison with its peer group. That is supported by a DCF analysis...“

»...The share has only limited liquidity and from that viewpoint poses a technical investment risk, but the analysts at Landesbank Baden-Württemberg feel this risk is acceptable in view of the company's fine success prospects and its share price. They reconfirm their rating and recommend risk-conscious investors to buy aap Implantate shares...«



# Finanzen

## Finances

### Umsatz- und Ergebnisentwicklung

► Die aap Implantate AG hat in den ersten 9 Monaten ihren Umsatz erneut um rund 30 % gesteigert. Die Umsatzerlöse betragen rund DM 17,8 Mio. und liegen damit um TDM 4.092 über dem Vergleichszeitraum. Das Inlandswachstum betrug 34 %. Ebenfalls positiv hervorzuheben ist die Umsatzsteigerung auf dem asiatischen Markt, die bei rund 90 % im Vergleich zum Vorjahr liegt. Die von aap unternommenen Anstrengungen im Bereich der Produktpassung auf asiatische Verhältnisse zeigen Erfolge, die gerade in diesem margen- und wachstumsstarken Markt von hoher Bedeutung sind. Auch der europäische Markt trug mit einer Steigerung von rund 68 % zu der positiven Umsatzentwicklung bei. Die Geschäftsentwicklung in der USA, insbesondere in der Traumasperte, blieb allerdings deutlich hinter den Erwartungen zurück. Insgesamt konnte jedoch ein Wachstum der Auslandsumsätze, von rund 22 % erzielt werden.

Das EBITDA ohne Berücksichtigung von Aktienoptionen betrug DM 1,0 Mio. (Vorjahr: DM 3,8 Mio.). Ohne Berücksichtigung der akquisitionsbedingten Abschreibungen in Höhe von DM 2,2 Mio. und der Aktienoptionen in Höhe von DM 1,2 Mio. stellen sich die 9-Monatszahlen wie folgt dar: Das Betriebsergebnis ist von DM 2,8 Mio. im Vorjahresvergleich auf minus TDM 766 gesunken. Das DVFA/SG Konzernperiodenergebnis lag im Berichtszeitraum bei minus DM 1,4 Mio. (Vorjahr: DM 1,5 Mio.). Das DVFA/SG Ergebnis pro Aktie betrug im abgeschlossenen Quartal DM -0,29 (Vorjahr: DM 0,40) und die Cash Earnings lagen bei TDM 480 (Vorjahr DM 2,5 Mio.). Nach Sondereffekten ergeben sich folgende Geschäftszahlen: Das Betriebsergebnis verringerte sich von DM 2,8 Mio. im Vorjahreszeitraum auf minus DM 4,2 Mio. Das DVFA/SG Konzernperiodenergebnis lag im Berichtszeitraum bei minus DM 3,8 Mio. (Vorjahr: DM 1,5 Mio.). Das DVFA/SG Ergebnis pro Aktie ► ► ►

### Sales and Earnings Trends

► aap Implantate AG again increased its sales by about 30% in the first nine months of 2001. Die Sales revenues amount to roughly DM17,8m and are thus DM4,092m up on the year. Sales growth in Germany totaled 34%. A further point that merits positive mention is sales growth in the Asian market, up roughly 90% on the year. Efforts aap has made in adapting products to Asian conditions are starting to pay dividends that are of great importance, especially in this high-margin, high-growth market. The European market also contributed toward this positive sales trend with a growth rate of roughly 68%. Business development in the U.S., in contrast, fell well short of expectations, especially in the trauma segment. In all, however, sales revenues outside Germany showed growth of around 22%.

EBITDA excluding stock options totaled DM1.0m (previous: DM3.8m). Not counting acquisition-related goodwill amortizations amounting to DM2.2m and stock options totaling DM1.2m, figures for the first nine months of 2001 are as follows: The operating result was down to minus DM766,000 from last year's DM2,816.000. The DVFA/SG consolidated result for the review period was minus DM1.4m (previous: DM1.5m). Third-quarter DVFA/SG earnings per share were minus DM0.29 (previous: DM0.40) and Q3 cash earnings amounted to DM480,000 (previous: DM2.5m). After special effects the figures were as follows: Operating result down to minus DM4.2m from DM2.8m in the same period last year, DVFA/SG consolidated result minus DM3.8m (previous: DM1.5m), DVFA/SG earnings per share minus DM0.80 (previous: DM0.01) and DVFA/SG cash earnings amounted to DM403,000 (previous: DM2.5m).

- ▶ ▶ ▶ betrug DM -0,80 (Vorjahr: DM 0,01). Die DVFA/SG Cash Earnings lagen bei TDM 403 (Vorjahr: TDM 2.544).

Zu den Gründen für die unter Plan liegende Umsatz- und Ergebnisentwicklung im laufenden Geschäftsjahr gehören das hinter den Erwartungen zurückgebliebene Geschäft in den USA, die zeitlichen Verzögerungen in anhängigen Zulassungs- und Zertifizierungsverfahren von biologischen Implantaten, das Ausbleiben bzw. die zeitliche Verzögerung geplanter Großaufträge der exklusiven Vertriebspartner sowie die Verschiebung geplanter F&E-Aufträge in das Geschäftsjahr 2002. Bedingt durch die schwierige Situation am Kapitalmarkt, insbesondere im Segment Neuer Markt, bot sich der aap im Berichtszeitraum darüber hinaus keine Möglichkeit der Refinanzierung. Aus diesem Grund hat sich das Unternehmen dazu entschlossen, das geplante Akquisitionsprojekt auf das kommende Geschäftsjahr zu verschieben.

Bei der Entwicklung der Aufwandstruktur ist weiterhin die Einbeziehung der Unternehmen der Mebio / Coripharm-Gruppe in den Konsolidierungskreis zu berücksichtigen. So ist der Materialaufwand durch die hohe Zukauftrate bei den Beteiligungsunternehmen im Vergleich zum Vorjahr gestiegen. Auch die Steigerung des Personalaufwandes ist zum Teil auf die akquirierten Unternehmen zurückzuführen. Eine weitere Belastung der Berichtsperiode stellte die Integration der neuen Tochterunternehmen dar.

Um die bisherige Wachstumsstrategie fortzusetzen und damit in 2002 ein deutlich positives Ergebnis zu erzielen, hat das Unternehmen ein Umstrukturierungsprogramm, das zum einen umfangreiche Kostensenkungsmaßnahmen und zum anderen einen konzernweiten Umbau umfasst, eingeleitet. Allein durch die bereits umgesetzten Umstrukturierungsmaßnahmen, ins-

- ▶ ▶ *Reasons why sales revenues and earnings have fallen short of the plan in the financial year in progress include U.S. business, which has failed to live up to expectations, time delays in approvals and certification procedures for biological implants, anticipated large orders by exclusive sales partners either failing to materialize or being postponed, and proposed R&D contracts being held over until fiscal 2002. Due to the difficult situation in the capital market, especially in the Neuer Markt segment, aap has had, moreover, no opportunity to refinance during the review period. For that reason the company decided to hold over until the next financial year a proposed acquisition project.*

*In the development of expenditure structure, the consolidation of the Mebio/Coripharm group of companies in the reporting entity still needs to be taken into account. Expenditure on materials, for instance, is up on the year due to the high rate of complementary purchases by affiliated companies. The increase in personnel expenditure can also be attributed in part to the acquisitions. Integration of the new subsidiaries imposed a further burden during the review period.*

*To continue with the present growth strategy and to achieve with it a clearly positive result in 2002 the company has embarked on a restructuring program that involves extensive cost reduction measures and reconstruction throughout the group. Solely by means of restructuring measures already implemented, especially within the framework of personnel reductions, the company will cut costs by at least DM2m in 2002.*

besondere im Rahmen des Personalabbaus, wird die Gesellschaft in 2002 eine Kostensenkung von mind. DM 2 Mio. realisieren.

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

## Bilanzentwicklung

► Die Bilanzstruktur hat sich nur unwesentlich gegenüber dem 31.12.2000 verändert. Das Anlagevermögen hat sich um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Investitionen des Anlagevermögens in Höhe von TDM 3.963 betreffen im wesentlichen Produktionsmaschinen und die aktivierten Entwicklungskosten. Bei den Vorräten und den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind geringe Erhöhungen zu verzeichnen.

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. Die Eigenkapitalquote beträgt 58 % (Vorjahr: 72%). Im Vergleich zum Geschäftsjahresbeginn haben sich bedingt durch die Finanzierung der Tochterunternehmen und ihrer Umstrukturierung insbesondere die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten erhöht. Die sonstigen Verbindlichkeiten konnten – allerdings nicht in gleichem Umfang – abgebaut werden.

*Outside capital requirements increased on account of the heavy investment in new products and sales structure. That led to a worsening of financial results.*

## Balance-Sheet Development

► *Balance-sheet structure has undergone only minor changes in relation to December 31, 2000. Fixed assets are down by depreciations according to plan. Fixed asset investment totaling DM3,963m relates for the most part to production machinery and capitalized development costs. There have been slight increases in inventories and in trade receivables.*

*Once the capital increase was entered in the register of companies the special account for the contribution made toward implementation of the increase in non-cash capital as agreed had to be reclassified as equity capital and capital reserves. The capital ratio is now 58% (previous: 72%).*

*In comparison with the position at the beginning of the financial year, amounts owed to credit institutions in particular have increased due to financing and restructuring of subsidiaries. Other liabilities were reduced, albeit not by the same extent.*

# Assoziierte Unternehmen

## Associated companies

### 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, der 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 GmbH Kundenorientierte Medizinprodukte , 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 Oberburg	
OSARTIS Verwaltungs-GmbH Oberburg	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:

## 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 Patenten 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

## 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 zum 30 September 2001 136, davon 114 Vollzeit- und 17 Teilzeitbeschäftigte und 5 Aushilfen (Vorjahr: 100, davon 88 Vollzeit- und 12 Teilzeitbeschäftigte).

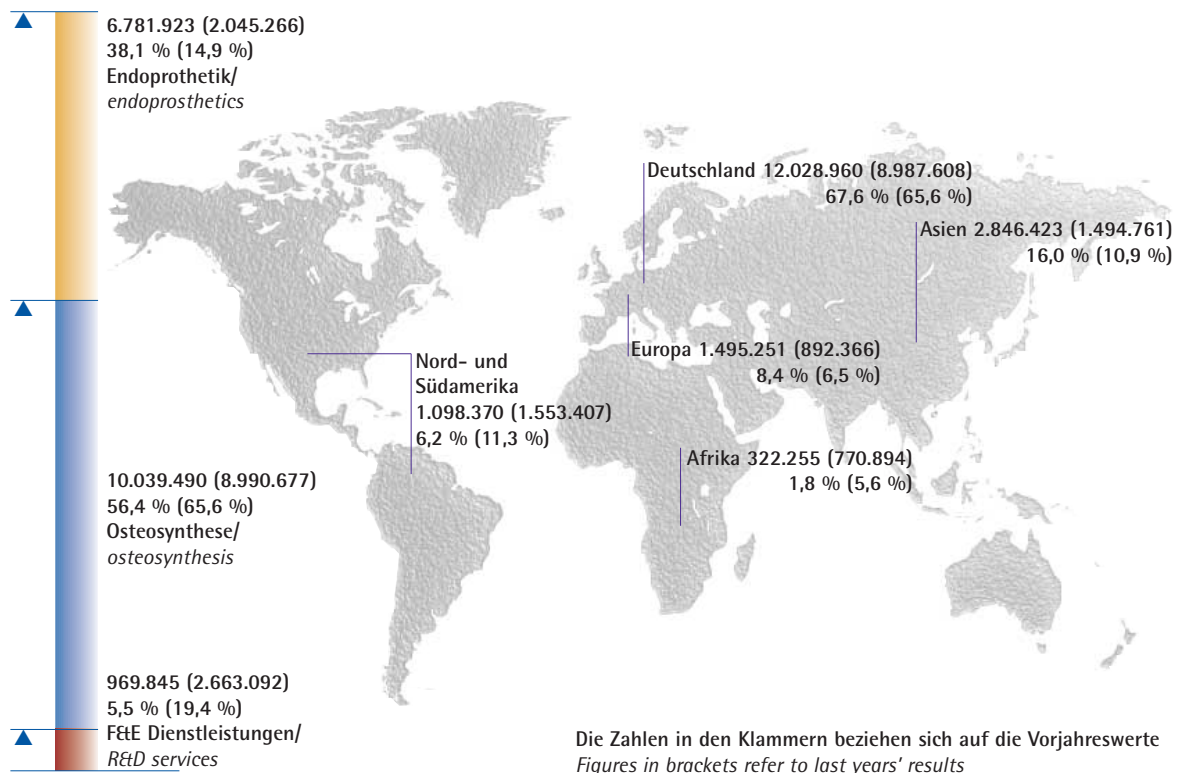
Im Rahmen der Personalabbaumaßnahmen hat die aap zum Berichtszeitpunkt (30. November 2001) 21 Mitarbeiter freigestellt, bis zum 31. Dezember 2001 werden 7 weitere Entlassungen folgen.

- ▶ *The number of employees on September 30, 2001 was 136, of whom 114 were full-time, 17 part-time and five temporary staff (previous year: 100, including 88 full- and 12 part-time staff).*

*Within the framework of staff reduction measures aap parted company with 21 members of staff as of the reporting date (November 30, 2001). Seven more dismissals will follow by December 31, 2001.*

# Produkte, Märkte & Vertrieb

## Products, Markets & Sales



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

► Im Zuge der Umstrukturierungsmaßnahmen wird die Marketing- und Vertriebsstruktur der aap Implantate AG künftig neu aufgestellt werden. Mit der neuen Struktur legt das Unternehmen eine zentral gesteuerte Vertriebs- und Marketing-Organisation für die gesamte aap-Gruppe an. Wichtige Bestandteile dieser Neustrukturierung sind die bereits vorgenommene personelle Straffung des Vorstandes sowie die Schaffung der Position eines Direktors Vertrieb und Marketing. Die Position wurde unternehmensintern besetzt. Ab dem kommenden Geschäftsjahr verfügt die aap über eine Vertriebsmannschaft, die in neuen Gebietsstrukturen den Vertrieb des gesamten Produktspektrums übernehmen wird. Auch die Integration der Vertriebsmannschaften von aap und MEBIO wurde somit entschieden vorangetrieben.

Die aap Implantate AG beliefert ihre Kunden in einem 24-Stunden Lieferservice und charakterisiert sich daher grundsätzlich durch relativ niedrige Auftragsbestände, die für die hohe Lieferbereitschaft des Unternehmens stehen. aap konnte im 3. Quartal einen Auftragsbestand im Wert von TDM 357 verbuchen (Vorjahr: TDM 994).

► In the course of restructuring measures, marketing and sales structure at aap Implantate AG is due for redefinition. With the new structure the company will be implementing a centrally controlled sales and marketing organization for the entire aap Group. Important features of this restructuring are the manpower streamlining already undertaken at board level and the creation of the post of sales and marketing director. The post was appointed in-house. From next financial year, aap will boast a sales team that will in new regional structures take over sales of the entire product range. Integration of aap's and MEBIO's sales teams has thus been taken resolutely forward.

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 third quarter of 2001, aap had orders in hand totaling DM357,000 (previous: DM994,000).



## Segmentbericht

► Die Hauptgeschäftsfelder von aap sind die Osteosynthese und die Endoprothetik. Deren Anteile am Gesamtumsatz betragen 56,4% (Vorjahr: 65,6%) bzw. 38,1% (Vorjahr: 14,9%). Ein weiteres Geschäftsfeld stellt die Entwicklung von Implantaten für Fremdauftraggeber als Dienstleistung dar. Die restlichen 5,5% (Vorjahr: 19,4%) entfallen auf dieses Geschäftsfeld. Im Geschäftsfeld Orthobiologie sind im abgelaufenen Quartal noch keine Umsätze generiert worden.

Der größte Teil des Gesamtumsatzes konnte mit 67,6 % (Vorjahr: 65,6 %) im Inland erzielt werden. Die weiteren Umsätze verteilen sich auf Europa 8,4 % (Vorjahr: 6,5 %), Asien 16,0% (Vorjahr: 10,9 %), Nord- und Südamerika 6,2% (Vorjahr: 11,3 %) und Afrika 1,8 % (Vorjahr: 5,6%).

## Aktivitäten im Inland



► Die wichtigste Veranstaltung im dritten Quartal war die Steglitzer Unfalltagung in Berlin. Zum Ende des 3. Quartals liefen im Marketing intensive Vorbereitungen für die beiden wichtigsten Orthopädie-Kongresse im Geschäftsjahr der aap - den Deutschen Orthopäden Kongreß und den Deutschen Unfallchirurgenkongreß.

Dem Trauma-Schulterssystem (TSS), als einem unserer ertrags- und umsatzstarken „Top“-Produkte, galt im vergangenen Quartal die besondere Aufmerksamkeit der Vertriebs- und Marketingaktivitäten.

## Segment report

► *Osteosynthesis and endoprosthesis are the main business segments at aap. Their shares of total sales revenues were 56.4% (previous: 65.6%) and 38.1% (previous: 14.9%). A further business activity is developing implants to order as a service. This segment accounts for the remaining 5.5% (previous: 19.4%). No sales were yet generated in the third quarter in orthobiologicals.*

*The largest share of sales revenues, 67.6%, was achieved in Germany (previous: 65.6%). The remainder were as follows: Europe 8.4% (previous: 6.5%), Asia 16.0% (previous: 10.9%), The Americas 6.2% (previous: 11.3%) and Africa 1.8% (previous: 5.6%).*

## Activities in Germany

► *The most important event in the third quarter was the Steglitz Accident Conference in Berlin. At the end of the quarter, intensive marketing preparations were underway for the two most important orthopedic congresses in aap's financial year: the German Orthopedic Congress and the German Accident Surgeons'-Congress.*

*The Trauma Shoulder System (TSS) as one of our top products in earnings and sales revenues received special attention in the third quarter's sales and marketing activities.*



- ▶▶▶ Der Ausbau der Marktposition im Bereich Vakuuzementiertechnik zur Marktführerschaft ist das langfristige Ziel im Segment der Endoprothetik. Die Vertriebsaktivitäten in diesem Bereich wurden deshalb forciert. Erste Vorbereitungen für den Einstieg in den Wirbelsäulenmarkt sind ebenfalls angelaufen.
- ▶▶▶ *Extending our position in vacuum cementing technology to market leadership is the long-term target in the endoprosthesis segment. Sales activities in this area were thus stepped up. Initial preparations for entering the spinal column market started too.*

### Aktivitäten im Ausland

- ▶ Die eher ruhige Phase im internationalen Sommergeschäft wurde genutzt, um das Produktwissen unserer Auslandsvertreter zu erhöhen und die Einführung neuer Produktsysteme vorzubereiten.



Der Vertriebsstart des Biorigiden Femurnagels in Ländern wie China und Iran setzte eine intensive Schulung im Hause voraus. An den Schulungen und work-shops nahmen auch namhafte Ärzte aus den beiden Ländern teil. Diese Beteiligungen dokumentieren auch das große Interesse unserer Partner, das aap-Geschäft in ihren Ländern zügig auszubauen.

Die große Nachfrage besonders auch aus dem Iran, spiegelt einerseits den erheblichen Nachholbedarf, andererseits die veränderten, verbesserten Umfeldbedingungen wider. Unser Einsatz in den vergangenen Monaten beginnt bereits erfreuliche Resultate zu zeigen.

Das Geschäft in China entwickelt sich ebenfalls sehr erfolgreich, in der Zwischenzeit konnte u.a. das gesamte Klein- und Großfragmentgeschäft im Markt eingeführt werden, was eine wesentliche Erweiterung der Produktbasis ermöglicht. In den kommenden Monaten werden weitere Produkte im Markt eingeführt werden.

### Activities abroad

- ▶ *Use was made of the quieter phase in international summer business to increase our foreign representatives' product knowledge and to prepare for the launch of new product systems.*

*Launching sales of the Biorigid Femur Nail in countries such as China and Iran presupposed intensive in-house training. Leading doctors from both countries were among those who attended the training courses and workshops, thereby testifying to our partners' keen interest in expanding aap business swiftly in their respective countries.*

*Heavy demand, especially in Iran, reflects for one the considerable backlog to make good, but also the change and improvement in underlying conditions. Our work in the past months is beginning to show pleasing results.*

*Business in China is likewise developing most successfully. In the meantime the entire small and large fragment business has, amongst others, been launched in the market there, thereby making possible major expansion of the product range. In the months ahead further products will be launched in the Chinese market.*





Die Geschäftsentwicklung in den USA, insbesondere in der Traumasparte, blieb deutlich hinter den Erwartungen zurück. Für 2002 sind für den US-amerikanischen Markt eine Intensivierung der Vertriebs- und Marketingaktivitäten für die Traumaprodukte der aap sowie eine erfolgreiche Plazierung und Marktdurchdringung unser auf Biomaterialien basierenden Implantate geplant. Desweiteren ist der Aufbau eines neuen Geschäftsfeldes, das auf die Erweiterung des Kundenkreises für Traumaprodukte außerhalb der Humanmedizin abzielt, vorgesehen.

Die internationale Kongresstätigkeit ist mit Ausnahme des berühmten Küntscher-Kreistreffens in Maastricht sehr ruhig gewesen. Die Zeit konnte jedoch genutzt werden, um die zahlreichen Veranstaltungen im 4. Quartal vorzubereiten.

*Business development in the United States, especially in the trauma segment, fell well short of expectations. Plans for the U.S. market in 2002 provide for an intensification of sales and marketing activities for aap's trauma products and for successful placement of and market penetration by our implants based on biomaterials. There are further plans to establish a new business segment aimed at extending the customer base for trauma products beyond human medicine.*

*International congress activity was very quiet with the exception of the renowned Küntscher Circle meeting in Maastricht, Netherlands. But use was made of the time to prepare for the numerous events scheduled for the fourth quarter.*

## Umstrukturierungsmaßnahmen

Im dritten Quartal 2001 wurde zur Absicherung zukünftiger Erfolge ein konsequentes Umstrukturierungsprogramm installiert, das sämtliche Unternehmensbereiche der aap einer Effizienzsteigerung unterwirft. Neben der deutlichen Verringerung der Personalkosten sowie der Identifikation und Nutzung von Kostensynergien im Zuge der getätigten Akquisitionen verfolgt die aap im Rahmen des Umstrukturierungsprogramms einen flächendeckenden Konzernumbau.

Unternehmensprozesse sind ergebnisrelevante Prozesse, die den Umsatz, den Rohertrag oder die Kosten direkt beeinflussen. Aus diesem Grund hat das Programm zur Effizienzsteigerung der Geschäftstätigkeit das Ziel Unternehmensabläufe effektiver zu gestalten. Eine Straffung des Kundenstamms und des Produktport-

## Restructuring program

*In the third quarter of 2001 a consistent restructuring program was put in place to ensure future success, with all business units at aap being given an efficiency boost. In addition to a marked reduction in personnel costs and identification and utilization of cost synergies in the course of acquisitions completed, aap has embarked on a comprehensive group reconstruction within the framework of the restructuring program.*

*Business processes are result-relevant processes that exercise a direct influence on sales revenues, gross yield or costs. That is why the program to step up the efficiency of business activity aims to shape corporate processes more effectively. Fundamental objectives of our activities include, in this connection, streamlining our customer base and setting up a*

- ▶▶▶ folios sowie der Aufbau einer zentral gesteuerten Vertriebs- und Marketing-Organisation mit einer Vertriebsmannschaft gehören in diesem Zusammenhang zu wesentlichen Zielen unserer Aktivitäten.

Das Umstrukturierungsprogramm beinhaltet als weiteren wichtigen Bestandteil die konzernweite Reduzierung der Mitarbeiterzahl. Die Maßnahmen zum Stellenabbau wurden zum Ende des dritten Quartals bereits im Wesentlichen abgeschlossen. Darüber hinaus sind gesellschaftsrechtliche Umstrukturierungen der CORIPHARM Medizinprodukte GmbH & Co. KG, der CORIPHARM Medizinprodukte Verwaltungs-GmbH, der CORIMED GmbH Kundenorientierte Medizinprodukte und der MEBIO Medizinische Biomaterialien Vertriebs-GmbH geplant. Ziel ist die Schaffung und Führung einer, an Umsatz- und Renditezielen orientierten, Tochtergesellschaft.

Mit diesen einschneidenden Maßnahmen zur Kostensenkung setzt aap zum einen die Integration der im letzten Geschäftsjahr akquirierten Firmen um und reagiert zum anderen auf die anhaltend schwierige Lage an den Kapitalmärkten.

- ▶▶▶ centrally-run sales and marketing organization with a sales team of its own.

*A further important feature of the restructuring program is the aim of cutting manpower throughout the group. Measures to trim jobs were completed for the most part by the end of the third quarter. In addition company law restructuring at CORIPHARM Medizinprodukte GmbH & Co. KG, CORIPHARM Medizinprodukte-Verwaltungs GmbH, CORIMED Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH and MEBIO Medizinische Biomaterial Vertriebs GmbH is planned with a view to setting up and managing a subsidiary geared to sales revenue and yield targets.*

*With these incisive cost reduction measures aap is, for one, implementing the integration of subsidiaries acquired last year while responding to the ongoing difficult situation in the capital markets.*

# Forschung & Entwicklung

## Research & Development

### Osteosynthese

► Das Lochschraubensortiment von aap ist in diesem Quartal um die Lochschraubensysteme 5,8mm und 6,5mm erweitert worden. Das Biorigide Femur System (BFS) gibt mit seinen modularen Systemelementen (Biorigider Femur Nagel, röntgenfreies Zielgerät, ColPort, CondyLock, Revisionsprothese) dem Operateur im Bereich des Oberschenkels vielseitige Versorgungsmöglichkeiten. Die ersten klinischen Operationen mit der Revisionsprothese nach Hahn wurden erfolgreich abgeschlossen. Mehrere Auslieferungen von umfangreichen BFS-Kassetten u.a. nach China und in den Iran werden derzeit vorbereitet.

### Endoprothetik

► Die 0-Serienproduktion der neuen zementfreien ISOREAL-Totalendoprothese für das Hüftgelenk steht kurz vor dem Abschluß.

Für die weitere neuentwickelte Hüftendoprothese Variofit, welche eine Winkelverstellung des Steckkonus ermöglicht, wird die 0-Serienproduktion der Implantate und Instrumente vorbereitet.

Die Vorserienteile aus dem Entwicklungsvertrag für die neuartige Knieendoprothese sind kurz vor der Fertigstellung. Die abschließende Testreihe der Verschleißversuche wird im November beendet. Im Moment wird ein umfangreicher In-vitro-Test vorbereitet, bei dem praxisnah durch ein erfahrenes Ärzteteam das Instrumentarium und die Implantate angewendet und beurteilt werden. Derzeit werden die Zulassungsunterlagen komplettiert und die Produktzulassung vorbereitet.

### Osteosynthesis

► *In the third quarter, aap's cannulated screw range was extended to include 5.8mm and 6.5mm systems. The Biorigid Femur System (BFS) with its modular system elements (Biorigid Femur Nail, non-X-ray targeting device, ColPort, CondyLock and revision prosthesis) provides the operator with a wide range of options in the thigh area. Initial clinical operations using the Hahn revision prosthesis were conducted successfully. Several large shipments of BFS cassettes to China, Iran and elsewhere are currently in preparation.*

### Endoprosthetics

► *Pilot-run production of the new cement-free ISOREAL total endoprosthesis for the hip joint is on the brink of completion.*

*Pilot-run production of implants and instruments for another newly developed hip endoprosthesis, the Variofit, which will make adjustment of the angle of the cone connector possible, is also in preparation.*

*Pre-series parts from the development contract for the new design of knee endoprosthesis are on the brink of completion. The final series of wear and tear tests is due for completion in November. At present, an extensive in-vitro test is in preparation. In practice-related trials an experienced team of doctors will put the instruments and implants to the test and evaluate them. Right now, approval documentation is being finalized and preparations for product approval application are underway.*



Die Grundpolymere für die Herstellung des neuen Knochenzementes mit erhöhter „Fatigue Strength“ wurden von CORIPHARM auf Ihr Handling, ihre Viskosität und ihre Zusammensetzung geprüft. Desweiteren wurde die Optimierung der Polymere diskutiert und festgelegt.

## Orthobiologie

► Die Rezeptur der CS-Kugeln wurde abgeschlossen. Die Herstellung der Grundsubstanzen für die CS-Kugeln wurde optimiert, um ein problemloses Folgerprodukt zu erhalten. Technische Dokumentation und Produktinformation werden zur Zeit erarbeitet. Die praktischen Versuche zu den CS-Kugeln sind abgeschlossen und werden ausgewertet.

Die Entwicklung von weiteren auf Hydroxylapatit-basierenden Knochenersatzstoffen verläuft nach Plan.

*Basic polymers for the production of a new bone cement with added fatigue strength were tested by CORIPHARM for handling, viscosity and composition. Optimization of the polymers was also discussed and decided on.*

## Orthobiology

► *The recipe formula for CS balls was completed. Production of the basic substances for CS balls was optimized to ensure an unproblematic follow-up product. Technical documentation and product information are currently being drawn up. Practical trials of CS balls have been completed and are undergoing evaluation.*

*The development of further bone replacement substances based on hydroxylapatite is going ahead according to plan.*

# Qualitäts- & Umweltmanagement

## Quality & Environmental Management

### 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.

### 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. Es war geplant, das UMS im November nach der EMAS II zu revalidieren. Im Rahmen der Kostenreduzierung und den daraus folgenden Kapazitätsengpässen wird bei aap die Revalidierung des UM-Systems zurückgestellt. Diese Maßnahme hat keine Auswirkungen auf die Funktion des UM-Systems.

### Projekt Ökopprofile für Medizinprodukte

► Das Projekt Ökopprofile für Medizinprodukte mit dem Ziel, eine Bewertung der Umweltverträglichkeit von Medizinprodukten zu entwickeln, wurde gemäß Projektplan im III. Quartal 2001 weitergeführt. Die abschließende Präsentationen erfolgt im IV. Quartal auf dem Deutschen Umwelttag in Hamburg.

### *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.*

### *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 was to have been revalidated in accordance with EMAS II in November. In the context of cost reduction and resulting capacity bottlenecks, revalidation of the system has been postponed. That will have no effect on the functioning of the environmental management system.*

### *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 third quarter of 2001. Final presentations will be made in the fourth quarter at the German Environment Congress in Hamburg.*

# Anteilsbesitz Shareholdings

## Zertifizierung der Abteilung Forschung und Entwicklung der Coripharm GmbH & Co. KG

► Die Abteilung Forschung und Entwicklung der CORIPHARM GmbH & Co. KG wurde durch ein Audit des TÜV Product Service und des TÜV Hessen für die Entwicklung von Knochenzementen, Mischsystemen (inklusive Zubehör) und Knochenersatzmaterialien zertifiziert. Die Abteilung Knochenersatzmaterialien war bisher noch nicht zertifiziert, was die grundlegende Erarbeitung sämtlicher zur Zertifizierung nach DIN ISO 9001 und DIN ISO 46001 notwendigen Unterlagen voraussetzte.

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

## Certification of the research and development department at Coripharm GmbH & Co. KG

► The research and development department at CORIPHARM GmbH & Co. KG was certified by an audit undertaken by the TÜV Product Service and the TÜV Hessen to develop bone cements, mixed systems (including accessories) and bone cement materials. The bone replacement materials department was not yet certified. That required a fundamental drafting all documents required for certification to DIN ISO 9001 and DIN ISO 46001.

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

► Die Geschäftsentwicklung der aap wurde im 3. Quartal 2001 durch die unter Plan liegenden internationalen Vertriebsaktivitäten sowie die schwierige Situation am Kapitalmarkt beeinträchtigt. Als Antwort auf diese Situation hat die aap ein konzernweites Umstrukturierungsprogramm installiert, das auf die Kostenreduzierung, die Integration der in 2000 akquirierten Unternehmen und die konzernweite Straffung des Unternehmens abzielt. Angesichts des soliden Geschäftsmodells der aap sowie der geplanten und größtenteils bereits umgesetzten Maßnahmen sehen wir uns gut gerüstet, das künftige Wachstum profitabel gestalten zu können.

Wir gehen davon aus, eines unserer wichtigsten Ziele zu erreichen – in 2001 werden voraussichtlich insgesamt vier auf Biomaterialien basierende Implantate kommerziell verfügbar sein. aap wird damit sichergestellt haben, daß sich das Unternehmen erfolgreich im Zukunftsmarkt der Orthobiologie positioniert und den Übergang von einem reinen Medizintechnikunternehmen zu einem innovativen Spezialisten für Biomaterialien vollzogen hat.

Bei den sich kurz vor der Zulassung befindlichen biologischen Implantaten handelt es sich zum einen um einen Knochenersatzstoff, der nachweislich die Knochenneubildung stimuliert. Diese Knochenkeramik eignet sich darüberhinaus als Trägersubstanz für Knochenwachstumsfaktoren. Neben diesem Stoff in Keramikform wurde ein nanopartikuläres Hydroxylapatit entwickelt, das mit Hilfe des Zuschlagsstoffes Kalziumsulfat zur Aushärtung gebracht werden kann. So kann jeder beliebiger Defekt form-schlüssig aufgefüllt und das Indikationsspektrum entschieden erweitert werden. Im Seg-

► *Business development at aap was impaired in the third quarter of 2001 by international sales activities failing to achieve plan targets and by the difficult situation in the capital market. In response to this situation, aap put in place a cross-group restructuring program aimed at cutting costs, integrating the companies acquired in 2000 and streamlining the group as a whole. In view of aap's sound business model and the measures planned and for the most part already implemented, we feel well prepared to shape future growth profitably.*

*We are working on the assumption that we will achieve one of our key objectives. In 2001, a total of four implants based on biomaterials will in all probability be commercially available. aap will thereby have ensured that the company is successfully positioned in the market of the future, orthobiology, and will have completed the transition from a purely medical technology corporation to an innovative biomaterials specialist.*

*One of the biological implants on the brink of approval is a bone replacement material that demonstrably stimulates the formation of new bone substance. This bone ceramic is also suitable for use as a carrier substance for bone growth factors. Alongside this ceramic material a nanoparticulate hydroxylapatite was developed that can be hardened by using calcium sulfate as an additive. In this way any bone defect can be filled up in full and the range of indications can be extended resolutely. In the bone cement segment aap has set itself the ambitious target of market leadership. Here too, a new bone cement with enhanced fatigue strength will soon be laun-*



ment Knochenzemente hat sich *aap* das ehrgeizige Ziel der Marktführerschaft gesetzt. Ein neuer Knochenzement mit erhöhter „Fatigue strength“ steht auch hier kurz vor der Markteinführung. Dieser Zement übersteigt in seiner Dauerschwingfestigkeit deutlich bisherige Zemente.

Mit dem bereits erfolgreich am Markt eingeführten Trauma-Schulter-System plant *aap* für 2002 signifikante Umsatzsteigerungen. Das TSS eröffnet völlig neue Möglichkeiten bei der Versorgung von Vierfragmentfrakturen, einer häufigen und bisher nur unzureichend behandelbaren Frakturart. Das System ermöglicht dem Chirurgen eine sichere und zugleich anatomische Fixierung der Rotatorenmanschette bei der Versorgung von Frakturen des Humeruskopfes, insbesondere beim älteren Menschen.

Die anhaltend schwierige Situation an den Kapitalmärkten bietet Wachstumsunternehmen derzeit kaum die Möglichkeit der Refinanzierung. Aus diesem Grund haben wir uns entschieden, unser Akquisitionsprojekt auf das Jahr 2002 zu verschieben. Den zeitlichen Aufschub wird die *aap* gezielt nutzen, um das im Unternehmen bereits eingeleitete Umstrukturierungsprogramm fortzusetzen.

*ched. It represents a clear improvement on previous cements in long-term vibration resistance.*

*aap plans significant increases in revenue from sales of the already successfully launched Trauma Shoulder System in 2002. The TSS opens up totally new possibilities in the treatment of four-fragment fractures, a frequent kind of fracture for which treatment has hitherto been inadequate. The system enables the surgeon to fix the rotator sleeve safely and at the same time anatomically when treating fractures of the humerus head, especially in older people.*

*The ongoing difficult situation in capital markets offers growth companies at present little or no opportunity for refinancing. That is why we have decided to postpone our acquisition project until 2002. aap will make deliberate use of the postponement to press ahead with the restructuring program already Reembarked upon.*

# Konzernbilanz

## Consolidated Balance Sheet

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	01.01.2001 -30.09.2001	01.01.2000 -31.12.2000
<b>Current assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>		
▪ <i>Cash and Cash Equivalents</i>	▪ Liquide Mittel	164.342	1.905.098
▪ <i>Short-term Investments / Marketable securities</i>	▪ Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	0
▪ <i>Trade accounts receivable</i>	▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.998.266	10.653.001
▪ <i>Accounts receivable due from related parties</i>	▪ Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	101.942	0
▪ <i>Inventories</i>	▪ Vorräte	20.955.889	19.430.579
▪ <i>Deferred tax assets</i>	▪ Latente Steuern	0	0
▪ <i>Prepaid expenses and other current assets</i>	▪ Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	4.696.309	1.814.126
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	0	0
<b>Total current assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>36.916.748</b>	<b>33.802.804</b>
<b>Non current assets</b>	<b>Langfristige Vermögensgegenstände</b>		
▪ <i>Property, plant and equipment</i>	▪ Sachanlagevermögen	9.748.313	9.463.846
▪ <i>Intangible assets</i>	▪ Immaterielle Vermögensgegenstände	31.985.033	32.015.541
▪ <i>Investments</i>	▪ Finanzanlagen	1.022.535	783.897
▪ <i>Notes receivable / loans</i>	▪ Ausleihungen	686.806	1.053.527
▪ <i>Goodwill</i>	▪ Geschäfts- oder Firmenwert	7.179.565	7.567.649
▪ <i>Deferred taxes</i>	▪ Latente Steuern	3.676.161	1.403.161
▪ <i>Other assets</i>	▪ Sonstige Vermögensgegenstände	0	3.015.995
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	25.500	25.500
<b>Total non current assets</b>	<b>Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>54.323.913</b>	<b>55.329.116</b>
<b>Total assets</b>	<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>91.240.661</b>	<b>89.131.920</b>

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 SHARE-HOLDER'S EQUITY	PASSIVA	01.01.2001 -30.09.2001	01.01.2000 -31.12.2000
<b>Current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
▪ <i>Current portion of capital lease obligation</i>	▪ Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	677.637	1.001.000
▪ <i>Short-term debt and current portion of long-term debt</i>	▪ Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	8.731.944	3.029.507
▪ <i>Trade accounts payable</i>	▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.974.402	4.983.575
▪ <i>Advance payments received</i>	▪ Erhaltene Anzahlungen	2.036.351	2.519.624
▪ <i>Accrued expenses</i>	▪ Rückstellungen	1.926.376	1.613.706
▪ <i>Deferred revenues</i>	▪ Umsatzabgrenzungsposten	0	0
▪ <i>Income tax payable</i>	▪ Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	0	0
▪ <i>Deferred taxes</i>	▪ Latente Steuern		
▪ <i>Other current liabilities</i>	▪ Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	8.813.098	9.232.095
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	1.433	620.814
<b>Total current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>29.161.241</b>	<b>23.000.321</b>
▪ <i>Long-term debt, less current portion</i>	▪ Langfristige Darlehen	5.650.431	5.894.037
▪ <i>Capital lease obligations, less current portion</i>	▪ Langfristige Finanzleasing verbindlichkeiten	1.349.752	1.483.000
▪ <i>Deferred revenues</i>	▪ Umsatzabgrenzung	0	0
▪ <i>Deferred taxes</i>	▪ Latente Steuern	1.220.000	698.000
▪ <i>Pension accrual</i>	▪ Pensionsrückstellungen	0	0
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	1.211.229	2.819.012
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>9.431.412</b>	<b>10.894.049</b>
▪ <i>Minority interest</i>	▪ Minderheitenanteile	-442.118	-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	46.514.805	18.328.062
▪ <i>Treasury Stock</i>	▪ Eigene Anteile	613.958	613.958
▪ <i>Retained Earnings / Accumulated deficit</i>	▪ Bilanzgewinn / Bilanzverlust	-3.356.728	317.231
▪ <i>Accumulated other</i>	▪ Kumuliertes sonstiges		
▪ <i>Comprehensive income / loss</i>	▪ Gesamtergebnis		
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	0	0
<b>Total Shareholder's equity</b>	<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>53.090.126</b>	<b>26.691.405</b>
<b>Total Liabilities and Shareholder's equity</b>	<b>Passiva, gesamt</b>	<b>91.240.661</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)

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT  
(Vergleichsquartal Vorjahr) / (comparative quarter previous year)

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT  
(aktuelles Quartal) / (current quarter)

KUMULIERTER ZEITRAUM / QUARTERLY REPORT  
(Vergleichsperiode Vorjahr) / (comparative period previous year)

KUMULIERTER ZEITRAUM/QUARTERLY REPORT  
(aktuelles Geschäftsjahr) / (current year to date)

	1.7.2001 -30.09.2001	1.7.2000 -30.09.2000		1.1.2001 -30.09.2001	1.1.2000 -30.09.2000
	5.497.441	6.977.350		17.791.259	13.699.035
	86.343	99.562		716.598	379.269
	128.062	646.788		1.029.690	1.809.197
	917.761	220.932		2.471.182	574.947
	-1.576.300	-830.266		-6.268.208	-2.819.917
	-2.950.751	-1.581.366		-8.665.568	-5.026.561
	-1.255.591	-353.922		-4.018.687	-1.081.080
	-2.638.267	-1.497.846		-7.256.464	-4.695.753
	-764	-8.507		-2.140	-22.067
	<b>-1.792.066</b>	<b>3.672.737</b>		<b>-4.202.338</b>	<b>2.817.070</b>
	-427.372	-75.274		-1.197.599	-207.996
	-121.363	0		-121.363	0
	0	0		0	0
	0	0		0	0
	<b>-2.340.801</b>	<b>-3.597.463</b>		<b>-5.521.300</b>	<b>2.609.074</b>
	567.149	-1.453.930		1.713.919	-1.039.000
	0	0		0	0
	<b>-1.773.652</b>	<b>-2.143.533</b>		<b>-3.807.381</b>	<b>1.570.074</b>
	95.211	-95.369		133.420	-66.486
	<b>-1.678.441</b>	<b>-2.048.164</b>		<b>-3.673.961</b>	<b>1.503.588</b>
	-0,35	0,54		-0,77	0,40
	-0,33	0,54		-0,73	0,40
	4.764.265	3.800.000		4.764.265	3.800.000
	5.016.414	3.800.000		5.016.414	3.800.000

# Kapitalflussrechnung

## Cash Flow Statement

KUMULIERTER ZEITRAUM / QUARTERLY REPORT  
(Vergleichsperiode Vorjahr) / (comparative period previous year)

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT  
(aktuelles Geschäftsjahr) / (current year to date)

ASSETS (Thsd. DM)	AKTIVA (Thsd. DM)	1.1.2001 -30.9.2001	1.1.2000 -30.09.2000
▪ Net income (before tax)	▪ Jahresergebnis (vor Steuern)	-5.521	2.631
▪ Net income (after tax)	▪ Jahresergebnis (nach Ergebnis)	-3.807	1.570
▪ Adjustments	▪ Anpassungen	-	-
▪ Others	▪ Sonstige	-	-
▪ Others	▪ Sonstige	0	-
▪ Depreciation	▪ Abschreibung	4.004	1.081
▪ Changes in accruals	▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen	834	534
▪ Changes in liabilities	▪ Änderungen der Verbindlichkeiten	-1.565	-623
▪ Changes in assets	▪ Änderungen des Anlagevermögens	-4.110	-5.827
▪ Others	▪ Sonstige	72	-41
▪ Others	▪ Sonstige	64	0
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>	<b>-4.508</b>	<b>-3.306</b>
▪ Cash Flow from investing activities	▪ Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-3.808	-2.682
▪ Others	▪ Sonstige	-	-
▪ Others	▪ Sonstige	-	-
<b>Net cash from investing activities</b>	<b>Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel</b>	<b>-3.808</b>	<b>-2.682</b>
▪ Cash Flow from financing activities	▪ Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	6.676	-558
▪ Others	▪ Sonstige	-	-
▪ Others	▪ Sonstige	-	-
<b>Net cash from financing activities</b>	<b>Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel</b>	<b>6.676</b>	<b>-558</b>
▪ Decrease / Increase in cash & cash equivalents	▪ Erhöhung / Verminderung der liquiden Mittel	-1.640	-6.546
▪ Currency translation	▪ Wechselkurs bedingte Veränderungen	-102	-37
▪ Cash & cash equivalents at beginning of period	▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode	1.906	8.302
▪ Cash & cash equivalents at end of period	▪ Liquide Mittel am Ende der Periode	164	1.719

# Ergebnis gemäß DVFA/SG

## Profits adjusted according to DVFA/SG

nach IAS  
according to IAS

(Thsd. DM)	(Thsd. DM)	1.1.2001 -30.9.2001	1.1.2000 -30.9.2001
1. Net income / Net loss	1. Periodenüberschuß/ Periodenfehlbetrag	-3.807	1.570
2. Acquisition-related depreciations after tax effect	2. Akquisitionsbedingte Abschrei- bungen mit Steuereffekt	2.296	0
3. Adjustment according to DVFA/SG	3. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0
<b>4. Group income according to DVFA/SG</b>	<b>4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG</b>	<b>-1.511</b>	<b>1.570</b>
5. Minority interests	5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	133	-66
<b>6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG</b>	<b>6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG</b>	<b>-1.378</b>	<b>1.504</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

(Thsd. DM)	(Thsd. DM)	1.1.2001 -31.9.2001	1.1.2000 -31.9.2001
1. Net income / Net loss	1. Periodenüberschuß/ Periodenfehlbetrag	-3.807	1.570
2. Acquisition-related depreciations after tax effect	2. Akquisitionsbedingte Abschrei- bungen mit Steuereffekt	2.296	0
3. Depreciations on fixed assets	3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.785	1.081
4. Increase/Decrease in special reserves with an equity portion	4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	72	-41
5. Adjustment according to DVFA/SG 0	5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0
6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG	6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG	347	2.610
7. Minority interests	7. Anteil konzernfremder Gesellschafter/	133	-66
<b>8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG</b>	<b>8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG</b>	<b>480</b>	<b>2.544</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.



# 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 01.01.2000	7.432	18.193	82	428	0	-635	-	25.500
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 30.09.2000	-	-	-	-	-	-	1.504	1.504
Stand/Status 30.09.2000	7.432	18.193	82	428	0	-635	1.504	27.004
Einstellung in die Gewinnrücklagen	-	-	-	104	-	-104	-	0
Zuführung gemäß/ Contribution according to § 272 Abs. 2 Nr.2 HGB	-	135	-	-	-	-	-	135
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2000	-	-	-	-	-	1.056	-1.504	-448
Stand/Status 31.12.2000	7.432	18.328	82	532	0	317	0	26.691
Sachkapitalerhöhung / increase in shares	1.886	26.969	-	-	-	-	-	28.855
Zuführung gemäß/ Contribution according to § 272 Abs. 2 Nr.2 HGB	-	1.218	-	-	-	-	-	1.218
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 30.09.2001	-	-	-	-	-	-	-3.674	-3.674
Stand/Status 30.09.2001	9.318	46.515	82	532	0	317	-3.674	53.090

# Anhang Annex

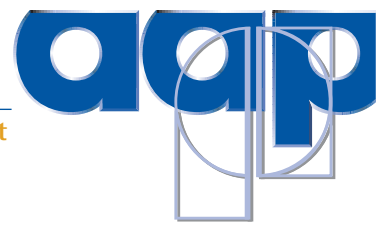
▶ Es wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernjahresabschluß zum 31. Dezember 2000 angewandt.

▶ *The same accounting and valuation methods were used as in the consolidated financial statement for the year ending December 31, 2000.*

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)