

## QUARTERLY 1 | 2005

Quartalsbericht | 3 Monatsreport  
Quarterly Report | 3 monthly report



**aap • mebio auf einen Blick** nach IFRS

**aap • mebio at a glance** according to IFRS

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2005-31.03.2005	01.01.2004-31.03.2004
Umsatzerlöse/Sales	3.125 T€	3.060 T€
Gesamtleistung/Total output	3.527 T€	3.565 T€
Sondereffekte/Special factors	0 T€	0 T€
Jahresüberschuss/Net income	-65 T€	-18 T€
Betriebsergebnis/Operating income	6 T€	330 T€
EBITDA	337 T€	773 T€
EBIT	6 T€	352 T€
EBT	-39 T€	62 T€
DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG earnings	-65 T€	-19 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG earnings per share	0,00 €	0,00 €
DVFA/SG Cash earnings	234 T€	219 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/per share	0,02 €	0,04 €
<b>AUSGEWÄHLTE DATEN DER BILANZ</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Anlagevermögen/Fixed assets	8.315 T€	8.276 T€
Umlaufvermögen/Current assets	9.567 T€	9.686 T€
Aktive latente Steuerabgrenzung/Deferred taxes	2.456 T€	2.485 T€
Bilanzsumme/Total assets	20.338 T€	20.447 T€
Eigenkapital/Shareholder's equity	15.468 T€	15.533 T€
Minderheitenanteile/Minority interest	0 T€	0 T€
Langfristige Schulden/Non-current liabilities	286 T€	322 T€
Kurzfristige Schulden/Current liabilities	4.584 T€	4.592 T€
Eigenkapitalquote/Equity ratio	76 %	76 %
Mitarbeiter/Employees	122	109

## Vorwort des Vorstandes

## Foreword by the Board of Management

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

der Neu-Aufbau der aap Implantate AG spiegelt sich deutlich im Abschluss des ersten Quartals 2005 wider. Den Gesamtumsatz hat die Gruppe im Vergleich zum Vorjahr zwar nur von 3,06 Mio. € auf 3,13 Mio. € gesteigert, jedoch konnte der Inlandsumsatz, vor allem aufgrund neu gewonnener Großkunden um 18 % auf 2,52 Mio. € zulegen.

Die im Vorjahresquartal verrechneten größeren Exportaufträge in Höhe von 630 T€ konnten im ersten Quartal 2005 nur mit 230 T€ ausgeführt werden. Diese Aufträge stehen jedoch bereits für 2005 im Orderbuch bzw. sind bereits angezahlt und werden in den Folgequartalen produziert und ausgeliefert. Aufgrund der Verschiebung dieser Großaufträge, des massiven Ausbaus der Vertriebs-, Marketing- und Entwicklungskapazitäten (Anstieg der Mitarbeiterzahl in diesen Bereichen seit 30.9.2004 um 17 auf 32) und der Anlauf- und Entwicklungskosten für neue Produkte verzeichnet **aap • mebio** im Vergleich zum Vorjahresquartal deutlich höhere Personal- und Materialkosten von jeweils 1,2 Mio. € gegenüber 1,0 Mio. € im Vorjahreszeitraum.

Aufgrund der Kostenerhöhungen und der Verschiebung der Großaufträge reduzierte sich das EBITDA auf 337 T€ (Vorjahr: 773 T€) und das Betriebsergebnis auf 6 T€ (Vorjahr: 330 T€).

**aap • mebio** konnte im ersten Quartal einen mehrjährigen Großauftrag mit einem der weltweit führenden Orthopädie-Unternehmen abschließen, der nach derzeitiger Marktsituation ein zusätzliches jährliches Umsatzvolumen von ca. 2 Mio. € aufweist und ab der zweiten Jahreshälfte 2005 erfolgswirksam werden dürfte. Andererseits hat **aap • mebio** im April 2005 die Kündigung des langjährigen Vertriebsvertrages für den Knochenzement Palacos® R erhalten. Gegen diese, aus

*Ladies and Gentlemen,  
Dear shareholders,*

*The reconstruction of aap Implantate AG is clearly reflected in results for the first quarter of 2005. Consolidated sales may only have been increased to € 3.13 million from € 3.06 million year on year, but German sales increased by 18% to € 2.52 million, due mainly to orders by new large customers.*

*Substantial export orders worth € 630,000 booked in the first quarter last year, in the first quarter 2005 only € 230,000 was booked. But these orders are already in the 2005 order book (in some cases prepayments have been made) and will be produced and delivered in the quarters ahead. Due to postponement of large orders, a massive increase in sales, marketing and development capacities (number of employees in these departments up by 17 to 32 since Sept. 30, 2004), and startup and development costs for new products, **aap • mebio** reports substantially higher personnel costs and cost of materials year on year, each up to € 1.2 million from € 1.0 million in the first quarter last year.*

*Due to cost increases and postponement of large orders, EBITDA was down to € 337,000 from the previous year's € 773,000, and operating result was down to € 6,000 (previous year: € 330,000).*

***aap • mebio** was able in the first quarter to conclude a large order that will run for several years with one of the world's leading orthopedics companies. In the present market situation this order should generate additional sales of around € 2 million a year and start affecting results from the second half of 2005. On the other hand, notice was served on **aap • mebio** in April 2005 to terminate the long-term distribution agreement for Palacos® R bone cement. We will be taking legal action against this cancellation, which in our opinion is not legally valid and was made for reasons that have*



2 unserer Sicht unrechtmäßige Kündigung, deren Gründe nicht im Zusammenhang mit *aap • mebio* stehen, gehen wir rechtlich vor, erarbeiten jedoch derzeit auch Produktalternativen, die in Richtung eigenproduzierter Knochenzemente gehen, um den damit zusammenhängenden Umsatzausfall zu kompensieren.

Wir bestätigen aus heutiger Sicht die zur Veröffentlichung des Jahresergebnisses 2004 getroffene Aussage eines zweistelligen Umsatzwachstums und der Rückkehr in die Profitabilität für das Gesamtjahr 2005.

*nothing to do with **aap • mebio**, but we are currently working on alternative products along the lines of bone cements of our own to offset the resulting decline in sales.*

*We reconfirm at the time of writing the forecast of double-digit sales growth and a return to full-year profitability in 2005 that was made on publication of the annual financial statements for 2004.*



**Uwe Ahrens**

Vorstandsvorsitzender | *Chairman of the Board*



**Oliver Bielenstein**

Vorstand | *Member of the Board*



**Bruke Seyoum Alemu**

Vorstand | *Member of the Board*

## Geschäftsentwicklung

## Business development

### ● Umsatzentwicklung, Gesamtleistung ●

*aap • mebio* hat im Berichtszeitraum den Umsatz um 2 % von 3,06 Mio. € auf 3,13 Mio. € gesteigert. Diese Steigerung erfolgte u. a. durch Umsätze mit neuen Großkunden im Bereich Zementiertechnik in Deutschland. Der internationale Umsatz reduzierte sich um 34 % auf 609 T€ (Vorjahr: 925 T€), da in 2004 im ersten Quartal abgewickelte Grosskundenumsätze (Smith & Nephew, Osteosynthese China) im Jahr 2005 zwar in gleicher Höhe, aber zu großen Teilen erst für die kommenden Quartale bestätigt sind.

Im Bereich Orthobiologie (Knochenersatzstoffe, Trägerstoffe für Antibiotika) konnte *aap • mebio* aufgrund der erhöhten Vertriebsanstrengungen den Umsatz im ersten Quartal fast verdoppeln, von 44 T€ auf 80 T€.

Die Gesamtleistung der Gruppe für das erste Quartal 2005 beträgt 3,53 Mio. € (Vorjahr: 3,57 Mio. €). Die in den aktivierten Eigenleistungen enthalten Beträge in Höhe von 333 T€ (Vorjahr: 374 T€) beziehen sich ausschließlich auf Investitionen in Produkte, die in oder kurz vor der Einführung stehen (wie selbstproduzierte Instrumenten-Sets oder Zulassungskosten).

### ● Materialkosten ●

Der Materialkosten-Anteil hat sich gegenüber dem Vorjahr aufgrund erhöhter Entwicklungstätigkeit und Anlaufkosten (Prototypen, Erstserien, Warenmuster etc.) für Neuprodukte und den verschobenen margenstärkeren Osteosynthese- und Knochenzement-Umsätzen einmalig auf 34,9 % gegenüber 27,9 % im Vorjahr erhöht und wird sich in den kommenden Quartalen wieder reduzieren.

### ● Personalkosten ●

Aufgrund des starken Ausbaus in den Bereichen Entwicklung, Vertrieb und Marketing haben sich die Personalkosten gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 245 T€ auf 1,2 Mio. € erhöht. Die erhöhte Marktpräsenz und kürzere Entwicklungszyklen sollten sich jedoch



### ● Sales Development, Operating Performance ●

*In the reporting period aap • mebio increased sales by 2% to € 3.13 million from € 3.06 million. This increase was due in part to sales to new large customers in the cementing technology segment in Germany. International sales were down 34% to €609,000 (previous year: €925,000) because sales to large customers (Smith & Nephew, Osteosynthesis China) in the first quarter of 2004 were this year booked in identical quantity but will for the most part not be confirmed until later quarters.*

*In orthobiology (bone replacement substances, carrier substances for antibiotics), aap • mebio was able as a result of intensified sales work almost to double its Q1 sales to € 80,000 from € 44,000.*

*The Group's operating performance in the first quarter of 2005 totaled € 3.53 million (previous year: € 3.57 million). The € 333,000 (previous year: € 374,000) in internally produced and capitalized assets relates solely to investment in products that are either being launched or are due to be launched shortly (such as internally produced instrument sets or approval costs).*

### ● Cost of Materials ●

*Due to increased development activity and startup costs (prototypes, initial runs, samples, etc.) for new products and to the postponement of higher-margin osteosynthesis and bone cement sales, the cost of materials has shown a one-off year-on-year increase to 34.9% of sales revenues from 27.9% and is set to fall again in the quarters ahead.*

### ● Personnel Costs ●

*Due to marked increases in development, sales and marketing, personnel costs have increased by € 245,000 on the year to € 1.2 million. The greater market presence and shorter development cycles should be converted into higher sales figures in the further course of the financial year.*



im Laufe des Geschäftsjahres in erhöhte Umsatzzahlen umsetzen.

● Finanzierungskosten ●

Durch die Bilanzsanierung 2004 ist **aap • mebio** netto frei von zinstragenden Verbindlichkeiten.

● Bilanzentwicklung ●

Die einzelnen Bilanzpositionen bewegen sich auf vergleichbarem Niveau wie zum Jahresende 2004. Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung im Juni wird **aap • mebio** ein Aktionärsdarlehen in Höhe von 736 T€ in Eigenkapital umwandeln und damit den Verschuldungsgrad noch weiter reduzieren.

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:

<b>aap Implantate AG, Berlin</b> Muttergesellschaft	Anteilshöhe in %
<b>CORIPHARM Medizinprodukte GmbH &amp; Co. KG, Dieburg</b>	<b>100 %</b>
<b>CORIPHARM Medizinprodukte-Verwaltungs GmbH, Dieburg</b>	<b>100 %</b>

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

Im Einzelnen:

	Anteilshöhe in %
<b>OSARTIS GmbH &amp; Co. KG, Obernburg</b>	<b>49 %</b>
<b>OSARTIS Verwaltungs-GmbH, Obernburg</b>	<b>49 %</b>
<b>Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie (GEOT) mbH</b>	<b>30 %</b>
<b>HJS Gelenk-System GmbH</b>	<b>11,9 %</b>

● Financing Costs ●

Balance sheet restructuring in 2004 has left **aap • mebio** free of net interest-bearing liabilities.

● Balance Sheet Development ●

The individual balance sheet items are roughly on a par with the end of 2004. Subject to approval by the annual meeting of shareholders in June, **aap • mebio** will convert a € 736,000 shareholder's loan into equity, thereby further reducing the level of indebtedness.

Consolidated entity and associated undertakings

The consolidated financial statements include, in addition to the accounts of **aap Implantate AG**, on a basis of full consolidation those of fully consolidated subsidiaries in which the parent company, **aap Implantate AG**, directly or indirectly via consolidated subsidiaries, holds a majority interest.

They are, in detail:

<b>aap Implantate AG, Berlin</b> Parent Company	Shareholding in %
<b>CORIPHARM Medizinprodukte GmbH &amp; Co. KG, Dieburg</b>	<b>100 %</b>
<b>CORIPHARM Medizinprodukte-Verwaltungs GmbH, Dieburg</b>	<b>100 %</b>

Companies in which **aap Implantate AG** holds an interest and exercises a substantial influence on on their commercial and financial policy are stated on the basis of the equity method.

They are, in detail:

	Shareholding in %
<b>OSARTIS GmbH &amp; Co. KG, Obernburg</b>	<b>49 %</b>
<b>OSARTIS Verwaltungs-GmbH, Obernburg</b>	<b>49 %</b>
<b>Gesellschaft für Elektro-Osteotherapie (GEOT) mbH</b>	<b>30 %</b>
<b>HJS Gelenk-System GmbH</b>	<b>11,9 %</b>

### Produkte, Märkte & Vertrieb

Die Verstärkung der Vertriebs- und Marketingmannschaft wurde im ersten Quartal 2005 abgeschlossen, es sind nun insgesamt 16 Mitarbeiter im Außendienst tätig.

Der Schwerpunkt der Marketingaktivitäten lag im Berichtszeitraum auf der Vorbereitung des Launches des antibiotikaträgenden, synthetischen und resorbierbaren Knochenersatzmaterials PerOssal<sup>®</sup>, der Markteinführung von VarioFit<sup>®</sup> und der Umsetzung des neuen Corporate Design.

**aap • mebio** hat im April eine außerordentliche Kündigung des langjährigen Distributionsvertrages für den Knochenzement Palacos<sup>®</sup> R aus Gründen erhalten, die nicht im Zusammenhang mit **aap • mebio** stehen. Gegenüber der angepassten Geschäftsplanung für 2005 ergibt sich damit ein maximal möglicher Umsatzausfall von ca. 750 T€. Derzeit erarbeitet **aap • mebio** Alternativen für die Belieferung ihrer Kunden mit Knochenzementen. Die Gruppengesellschaft Coripharm ist eines der weltweit technologisch führenden Unternehmen im Bereich Entwicklung und Produktion von Knochenzementen und Zementiertechnik.

Im Auslandsgeschäft liegt der Fokus bei der Neukundenakquisition weiterhin auf den Kernmärkten Europa, Asien und USA. Im Berichtszeitraum konnten Verträge mit Distributoren in Österreich und Spanien abgeschlossen werden, die sich aber erst im zweiten Halbjahr auf die Umsätze auswirken werden. In Asien werden derzeit Verhandlungen mit verschiedenen Partnern und Distributoren geführt. Die in der Vergangenheit erfolgreiche Geschäftsbeziehung mit dem US-amerikanischen Distributor wurde aufgelöst, zukünftig soll es nur Distributoren mit bestimmten Produktschwerpunkten geben, die Alleinstellungsmerkmale im US-amerikanischen Markt aufweisen.

Auf regionaler Ebene konnten bei folgenden Veranstaltungen neue Kundenkontakte geknüpft werden: der 2. Endoprothetik Münster, dem 5. Thüringer Forum der Verwaltungs-Berufsgenossenschaft und dem 12. Kölner



### Products, Markets and Sales

*Strengthening of the sales and marketing team was completed in the first quarter of 2005. In all, 16 employees now work in field sales.*

*In the reporting period the focus of marketing activities was on preparing for the launch of the antibiotics carrier and resorbable bone replacement material PerOssal<sup>®</sup> for the market launch of VarioFit<sup>®</sup> and on implementing the new corporate design.*

*In April, **aap • mebio** was served notice of termination of the long-term distribution contract for Palacos<sup>®</sup> R bone cement for reasons unconnected with **aap • mebio**. Compared with adjusted business planning for 2005, the maximum possible resulting sales shortfall is in the region of € 750,000. At present, **aap • mebio** is working on alternatives for supplying customers with bone cements. Its subsidiary Coripharm is one of the world's technology leaders in the development and production of bone cements and cementing techniques.*

*In foreign business the focus in canvassing new business continues to be on the core markets Europe, Asia and the United States. In the reporting period contracts were signed with distributors in Austria and Spain but will not affect sales until the second half. In Asia, negotiations are under way with a number of partners and distributors. The hitherto unsuccessful business relationship with the company's U.S. distributor was ended. In the future, there are only to be distributors with certain product focuses that amount to unique positions in the U.S. market.*

*At the regional level new customer contacts were established at the following events: the second Münster endoprosthesis conference, the fifth Thuringian forum of employer's liability insurers, and the twelfth Cologne accident symposium. Medical product consultants from both sales teams (metal and biomaterials) presented their product portfolios at all of these events.*



Unfallsymposium. Vor Ort präsentierten die Medizinprodukteberater beider Vertriebsteams (Metall & Biomaterialien) das Produktportfolio.

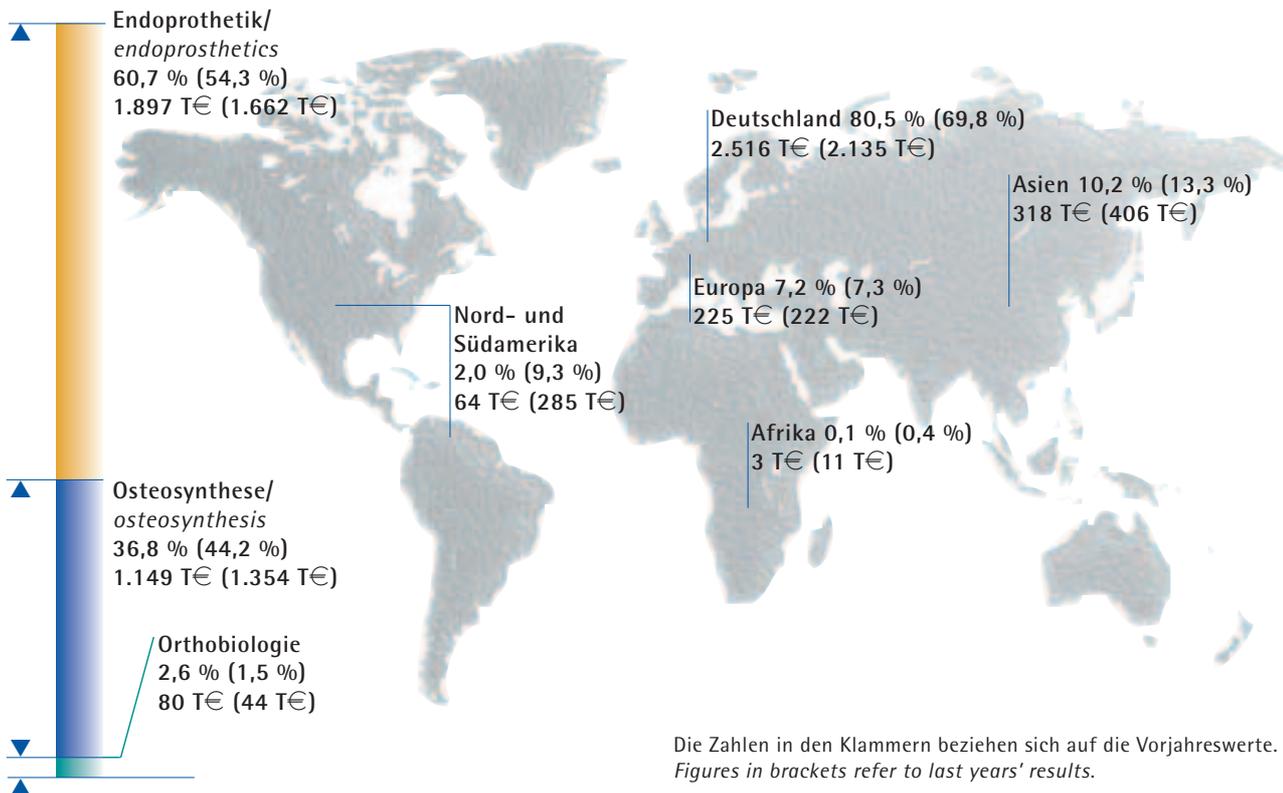
6 Ende März veranstaltete **aap • mebio** außerdem ein Anwendertreffen für das Trauma-Schulter-System, welches bereits seit 5 Jahren im Markt ist und in diesem Zeitraum mehr als 1.500-mal implantiert wurde. Im Gedankenaustausch mit Ärzten wird so die konsequente kundenorientierte Weiterentwicklung der Produkte gewährleistet.

Auf internationaler Ebene präsentierte **aap • mebio** sein Produktprogramm auf der Arab Health in Dubai und der AAOS in Washington, D.C..

At the end of March **aap • mebio** also held a users' meeting for the trauma shoulder system, which has been on the market for five years and has been implanted more than 1,500 times over this period. Exchanging of ideas with physicians in this way ensures consistent, customer-oriented further development of the products.

At the international level **aap • mebio** presented its product range at the Arab Health in Dubai and the AAOS in Washington, D.C.

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 105



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

Die Hauptgeschäftsfelder von **aap • mebio** sind die Endoprothetik (Gelenkersatz, Knochenzemente, Zementiertechnik) und die Osteosynthese (Frakturheilung). Deren Anteile am Gesamtumsatz betragen 60,7 % (Vorjahr: 54,3 %) bzw. 36,8 % (Vorjahr: 44,2 %). Das Geschäftsfeld Orthobiologie (Biomaterialien, Knochenersatzstoffe) leistet bisher nur einen geringen Beitrag zum Konzernumsatz, zeigt aber hohe Wachstumsraten. Dieser Bereich wird seit Beginn des Geschäftsjahres durch einen eigenen, wissenschaftlich hoch kompetenten Außendienst betreut.

**aap • mebio's** chief lines of business are endoprosthesis (joint replacements, bone cements and cementing techniques) and osteosynthesis (healing bone fractures). They account for 60.7% and 36.8% of total sales respectively (previous year: 54.3% and 44.2%). As yet orthobiologics (biomaterials and bone replacement substances) makes only a small contribution toward group sales but shows high growth rates. Since the beginning of the financial year a field sales force with a high level of scientific competence has looked after this segment.

Forschung & Entwicklung

Seit dem 1. März ist die Entwicklungsabteilung in Berlin durch einen neuen Entwicklungsleiter verstärkt worden. Er bringt langjährige Entwicklungserfahrungen in den Bereichen Orthopädie und Osteosynthese in die Abteilung ein.

Im Bereich Osteosynthese verläuft das Projekt der winkelstabilen Humerus- und Radiusplatten planmäßig, so dass die neuen Produkte im Verlauf des zweiten Quartals 2005 lieferbar sind. Die Sortimentserweiterung der winkelstabilen geraden Platten mit Kompressionseigenschaft und limitiertem Knochenkontakt sowie zur Versorgung der gelenknahen Frakturen erfolgt in enger Kooperation mit unseren medizinischen Partnern.

Im endoprothetischen Bereich wurden die OP-Technik und die Instrumente für das bewährte Mebio-Knie komplett überarbeitet. Erste Prototypensets werden im Juni für die klinische Erprobung zur Verfügung stehen.

Die Konzeptphase der Pressfitpfannenentwicklung ist abgeschlossen und die ersten Muster wurden bereits mit einigen Klinikern diskutiert. Das neue Pfannensystem soll Ende 2005 im Markt eingeführt werden.

Im Bereich Biomaterialien wurde eine klinische Studie mit PerOssal® mit guten Ergebnissen durchgeführt. Die Wiedertzulassung von Cerabone® nach neuen EU-Richtlinien ist im Februar 2005 erfolgt, so dass das Produkt wieder verkauft werden kann.

Qualitäts- und Umweltmanagement

Das im Januar durchgeführte DEKRA-Überwachungsaudit wurde erfolgreich abgeschlossen. Im gleichen Monat ist auch die Validierung der CNC-Software abgeschlossen worden.

In Australien und Südkorea wurden Teile des Osteosynthese Portfolios von aap • mebio zugelassen.

Der von der FDA (food and drug administration) Mitte letzten Jahres gegen die aap Implantate AG ausgesprochene Warning Letter ist nach Erfüllung aller Forderungen zurückgezogen worden.

Research & Development

*Since March 1 a new head of development has reinforced the development department in Berlin. He has brought with him many years of development experience in orthopedics and osteosynthesis.*

*In the osteosynthesis segment the angle-stable humerus and radius plates project is proceeding according to plan and new products will be available at the beginning of the second quarter of 2005. Expansion of the range of straight angle-stable plates with a compression capability and limited bone contact and to treat articular-near fractures is going ahead in close cooperation with our medical partners.*

*In the endoprosthesis segment, surgical technique and instrumentation for the tried and trusted Mebio knee have been totally revised. First prototype sets will be available for clinical trials in June.*

*The concept phase for Pressfit acetabular cup development has been completed and the first samples have already been discussed with a number of clinicians. The new acetabular cup system is scheduled for marketing at the end of 2005.*

*In the biomaterials segment a clinical study of PerOssal® achieved good results. The reapproval of Cerabone® in accordance with new EU guidelines has been completed in February 2005, so the product can be sold again.*

Quality- and Environmental Management

*The DEKRA review audit undertaken in January was completed successful. Validation of the CNC software was also completed in January.*

*Parts of aap • mebio's osteosynthesis portfolio gained approval in Australia and South Korea.*

*The warning letter sent to aap Implantate AG by the U.S. Food and Drug Administration in the middle of last year was withdrawn after all of its demands were fulfilled.*

## Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

### Employees

8 Die Zahl der Mitarbeiter betrug per 31. März 2005 122, davon 104 Vollzeit-, 9 Teilzeitbeschäftigte und 9 Aushilfen (Vorjahr: 101, davon 88 Vollzeit-, 12 Teilzeitbeschäftigte und 1 Aushilfe).

*The number of employees on March 31, 2005 was 122, of whom 104 were full-time, 9 part-time and 9 temporary (previous year: 101, including 88 full-time, 12 part-time and one temporary).*

## Ausblick und Perspektiven

## Outlook and Prospects

*aap • mebio* hat 2004 eine Wachstumsstrategie eingeschlagen und setzt diesen Weg konsequent fort. Die Voraussetzungen dafür sind geschaffen bzw. sind in der Umsetzung: Verstärkung der Vertriebs- und Marketingkapazität und -kompetenz, Ausbau des Produktportfolios in den Bereichen Trauma, Orthopädie und Biomaterialien, Optimierung der Produktion und der internen Abläufe, Aufsetzen von neuen internationalen Vertriebspartnerschaften, Entwicklungs- und Produktionskooperationen.

Zusätzlich konnte die Gesellschaft mit führenden Unternehmen der Branche attraktive Zulieferverträge abschließen. *aap • mebio* befindet sich heute, neun Monate nach dem Start der Restrukturierung auf dem Weg zu einem nachhaltigen Wachstum und der Rückkehr in die Profitabilität.

Natürlich benötigen die Umsetzung einer solchen Strategie, der Start neuer internationaler Vertriebspartner und das Anlaufen von Großaufträgen deutlich Vorlaufzeit, was sich zunächst nur in den Kosten niederschlägt.

Die Auswirkungen der eingeleiteten Maßnahmen und der abgeschlossenen Großaufträge sollten ab dem zweiten Halbjahr 2005 in Umsatz und Ergebnis deutlich sichtbar sein, das zweite Quartal wird sich noch auf dem Niveau des Vorjahres bewegen. Bis dahin und darüber hinaus muss dieses Wachstum täglich erarbeitet werden. Rückschläge, wie die Reduktion des Palacos®-Geschäftes geschehen, können aber in der jetzigen Situation gut kompensiert werden.

*aap • mebio* embarked on a growth strategy in 2004 and continues to pursue this course consistently. The preconditions for growth have been put in place or are being implemented. Sales and marketing capacities and competence are being reinforced, the product portfolio is being expanded in the trauma, orthopedics and bio-materials segments, production and in-house flows are being optimized, and new international sales partnerships and development and production cooperation agreements are being established.

In addition, the company has been able to conclude attractive supplier agreements with industry leaders. Today, nine months after restructuring began, *aap • mebio* is on course for sustainable growth and a return to profitability.

Implementing a strategy of this kind, setting up new international sales partnerships and getting large orders under way naturally requires preparations that initially are reflected only in costs.

The effects of the measures initiated and the large orders agreed should be plain to see in sales and earnings in the second half of 2005. The second quarter will still be on a par with the previous year. Until then and beyond, this growth must be earned day by day, but setbacks such as the reduction in Palacos® business can be offset well in the present situation.



Uwe Ahrens

Vorstandsvorsitzender | Chairman of the Board



Oliver Bielenstein

Vorstand | Member of the Board



Bruke Seyoum Alemu

Vorstand | Member of the Board

## Konzernbilanz

## Shareholdings

10

aap Implantate AG • Quarterly 1|05

nach IFRS  
according to IFRS

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

ASSETS	AKTIVA	31.03.2005 T€	31.12.2004 T€
<b>Current assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>		
▪ Cash and cash equivalents	▪ Liquide Mittel	918	1.182
▪ Short-term investments/ marketable securities	▪ Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	0
▪ Trade accounts receivable	▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	887	965
▪ Accounts receivable due from related parties	▪ Forderungen gegen Unter- nehmen im Verbundbereich	0	546
▪ Inventories	▪ Vorräte	6.092	5.953
▪ Deferred tax assets	▪ Latente Steuern	0	0
▪ Prepaid expenses and other current assets	▪ Rechnungsabgrenzungs- posten und sonstige kurzfris- tige Vermögensgegenstände	1.127	1.040
▪ Others	▪ Übrige	0	0
<b>Total current assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögens- gegenstände, gesamt</b>	<b>9.024</b>	<b>9.686</b>
<b>Non current assets</b>	<b>Langfristige Vermögensgegenstände</b>		
▪ Property, plant and equipment	▪ Sachanlagevermögen	3.386	3.398
▪ Intangible assets	▪ Immaterielle Vermögensgegenstände	4.752	4.675
▪ Investments	▪ Finanzanlagen	127	173
▪ Notes receivable/loans	▪ Ausleihungen	50	30
▪ Goodwill	▪ Geschäfts- oder Firmenwert	0	0
▪ Deferred taxes	▪ Latente Steuern	2.456	2.485
▪ Accounts receivable due from related parties	▪ Forderungen gegen Unter- nehmen im Verbundbereich	543	0
▪ Other assets	▪ Sonstige Vermögensgegenstände	0	0
▪ Others	▪ Übrige	0	0
<b>Total non current assets</b>	<b>Langfristige Vermögens- gegenstände, gesamt</b>	<b>11.314</b>	<b>10.761</b>
<b>Total assets</b>	<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>20.338</b>	<b>20.447</b>

nach IFRS  
according to IFRS

ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT  
(Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT  
(Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)

LIABILITIES AND SHAREHOLDER EQUITY	PASSIVA	31.03.2005 T€	31.12.2004 T€
<b>Current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
▪ <i>Current portion of capital lease obligation</i>	▪ Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	43	66
▪ <i>Short-term debt and current portion of long-term debt</i>	▪ Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	826	826
▪ <i>Liabilities due to affiliated companies</i>	▪ Verbindlichkeiten gegen Unternehmen im Verbundbereich	1.065	1.308
▪ <i>Trade accounts payable</i>	▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	209	202
▪ <i>Advance payments received</i>	▪ Erhaltene Anzahlungen	220	0
▪ <i>Accrued expenses</i>	▪ Rückstellungen	829	904
▪ <i>Deferred revenues</i>	▪ Umsatzabgrenzungsposten	0	0
▪ <i>Income tax payable</i>	▪ Rückstellungen/Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	84	87
▪ <i>Deferred taxes</i>	▪ Latente Steuern	0	0
▪ <i>Other current liabilities</i>	▪ Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.308	1.199
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	0	0
<b>Total current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>4.584</b>	<b>4.592</b>
<b>Non current liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>		
▪ <i>Long-term debt, less current portion</i>	▪ Langfristige Darlehen	138	138
▪ <i>Capital lease obligations, less current portion</i>	▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten	0	3
▪ <i>Deferred revenues</i>	▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	77	110
▪ <i>Deferred taxes</i>	▪ Latente Steuern	0	0
▪ <i>Pension accrual</i>	▪ Pensionsrückstellungen	0	0
▪ <i>Liabilities due to affiliated companies</i>	▪ Verbindlichkeiten gegen Unternehmen im Verbundbereich	0	0
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	71	71
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>286</b>	<b>322</b>
▪ <i>Minority interest</i>	▪ Minderheitenanteile	0	0
<b>Shareholder's equity</b>	<b>Eigenkapital</b>		
▪ <i>Share capital</i>	▪ Gezeichnetes Kapital	14.609	14.609
▪ <i>Additional paid-in capital</i>	▪ Kapitalrücklage	24.080	24.080
▪ <i>Revenue reserves</i>	▪ Gewinnrücklage	314	314
▪ <i>Treasury stock</i>	▪ Eigene Anteile	0	0
▪ <i>Retained earnings/accumulated deficit</i>	▪ Bilanzgewinn/ Bilanzverlust	-23.535	-23.470
▪ <i>Accumulated other comprehensive income/loss</i>	▪ Kumuliertes sonstiges Gesamtergebnis	0	0
▪ <i>Others</i>	▪ Übrige	0	0
<b>Total shareholder's equity</b>	<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>15.468</b>	<b>15.533</b>
<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>	<b>Passiva, gesamt</b>	<b>20.338</b>	<b>20.447</b>

## Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

### Consolidated Statement of Income

12 nach IFRS  
according to IFRS

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 05

INCOME STATEMENT	GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
▪ Revenues	▪ Umsatzerlöse
▪ Other operating 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 of tangible assets (and intangible fixed assets)	▪ 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 expense	▪ Zinserträge/-aufwendungen
▪ Income from investments and participations	▪ Beteiligungserträge
▪ Depreciation of financial assets	▪ Abschreibungen Finanzanlagen
▪ 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 Steuern (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) in €	▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €
▪ Net income per share (diluted) in €	▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €
▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units	▪ Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück
▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units	▪ Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück

QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquartal Vorjahr)/(comparative quarter previous year)		KUMULIERTER ZEITRAUM/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquartal Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)		KUMULIERTER ZEITRAUM/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Geschäftsjahr)/(current year to date)	
01.01.2005-31.03.2005	01.01.2004-31.03.2004	01.01.2005-31.03.2005	01.01.2004-31.03.2004
T€	T€	T€	T€
3.125	3.060	3.125	3.060
267	153	267	153
69	131	69	131
333	374	333	374
-1.231	-996	-1.231	-996
-1.227	-982	-1.227	-982
-331	-421	-331	-421
-996	-989	-996	-989
-3	0	-3	0
<b>6</b>	<b>330</b>	<b>6</b>	<b>330</b>
1	-256	1	-256
0	0	0	0
0	0	0	0
-46	-34	-46	-34
0	21	0	21
0	0	0	0
<b>-39</b>	<b>61</b>	<b>-39</b>	<b>61</b>
-26	-80	-26	-80
0	0	0	0
<b>-65</b>	<b>-19</b>	<b>-65</b>	<b>-19</b>
0	1	0	1
<b>-65</b>	<b>-18</b>	<b>-65</b>	<b>-18</b>
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
14.609	4.817	14.609	4.817
14.609	4.996	14.609	4.996

## Kapitalflussrechnung Cash Flow Statement

14

aap Implantate AG • Quarterly 1|05

nach IFRS  
according to IFRS

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

ASSETS	AKTIVA	01.01.2005-31.03.2005	01.01.2004-31.03.2004
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftet</b>	T€	T€
▪ Net income (before tax)	▪ Jahresergebnis (vor Steuern)	-39	60
▪ Net income (after tax)	▪ Jahresergebnis (nach Steuern)	-65	-20
▪ Adjustments	▪ Anpassungen	0	0
▪ Others	▪ Sonstige	0	0
▪ Extraordinary depreciations	▪ Außerordentliche Abschreibungen	0	0
▪ Depreciation	▪ Abschreibung	377	456
▪ Changes in accruals	▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen	-75	39
▪ Changes in liabilities	▪ Änderungen der Verbindlichkeiten	64	170
▪ Costs of transaction	▪ Transaktionskosten	0	0
▪ Changes in assets	▪ Änderungen des Anlagevermögens	-115	-117
▪ Increase/decrease in special reserves with an equity portion	▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-33	-31
▪ Waiver of debts	▪ Erträge aus dem Erlass von Verbindlichkeiten	0	0
▪ Others	▪ Sonstige	76	8
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>	<b>229</b>	<b>505</b>
▪ Cash flow from investing activities	▪ Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-473	-420
▪ Others	▪ Sonstige	-20	0
<b>Net cash from investing activities</b>	<b>Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel</b>	<b>-493</b>	<b>-420</b>
▪ Cash flow from financing activities	▪ Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	0	-171
▪ Others	▪ Sonstige	0	0
<b>Net cash from financing activities</b>	<b>Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel</b>	<b>0</b>	<b>-171</b>
▪ Increase/decrease in cash & cash equivalents	▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel	-264	-86
▪ Currency translation	▪ Wechselkurs bedingte Veränderungen	0	21
▪ Cash & cash equivalents at beginning of period	▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode	1.182	85
<b>▪ Cash &amp; cash equivalents at end of period</b>	<b>▪ Liquide Mittel am Ende der Periode</b>	<b>918</b>	<b>20</b>

## Ergebnis gemäß DVFA/SG nach IFRS

### Profits adjusted according to DVFA/SG according to IFRS

ASSETS	AKTIVA	01.01.2005-31.03.2005	01.01.2004-31.03.2004
		T€	T€
1. Net income/net loss	1. Periodenüberschuss/ Periodenfehlbetrag	-65	-20
2. Aquisition-related depreciations after tax effect	2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	74
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>-65</b>	<b>54</b>
5. Minority interests	5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	0	1
<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>-65</b>	<b>55</b>

## Cash Earnings gemäß DVFA/SG nach IFRS

### Cash Earnings according to DVFA/SG according to IFRS

ASSETS	AKTIVA	01.01.2005-31.03.2005	01.01.2004-31.03.2004
		T€	T€
1. Net income/net loss	1. Periodenüberschuss/ Periodenfehlbetrag	-65	-20
2. Aquisition-related depreciations after tax effect	2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	74
3. Depreciations on fixed assets	3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	331	306
4. Increase/Decrease in special reserves with an equity portion	4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-32	-183
5. Adjustment according to DVFA/SG	5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0
<b>6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG</b>	<b>6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG</b>	<b>234</b>	<b>177</b>
7. Minority interests	7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	0	1
<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>234</b>	<b>178</b>

## Entwicklung des Eigenkapitals

### Statement of equity

16

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 05

 nach IFRS  
 according to IFRS

	Gezeichnetes Kapital/ Subscribed capital	Kapitalrücklage/ Capital reserve	Gewinnrücklagen/Earning reserves Gesetzliche Rücklagen/ Legal reserves	Andere Gewinnrücklagen/ Other earning reserves	Unterschied aus der Währungsumrechnung/ difference arising from currency conversion	Bilanzgewinn/ Retained earnings	Konzernperiodenergebnis/ Income of the group	Summe/Total
<b>Stand/Status 01.01.2003</b>	4.764	24.543	42	272	0	-7.639	0	21.982
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.03.2003	-	-	-	-	-	-	-701	-701
<b>Stand/Status 31.03.2003</b>	4.764	24.543	42	272	0	-7.639	-701	21.281
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	105	95	-	-	-	-	-	200
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-218	-	-	-	-	-	-218
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2003	-	-	-	-	-	-15.416	701	-14.715
<b>Stand/Status 31.12.2003</b>	4.869	24.420	42	272	0	-23.055	0	6.548
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.03.2004	-	-	-	-	-	-	-19	-19
<b>Stand/Status 31.03.2004</b>	4.869	24.420	42	272	0	-23.055	-19	6.529
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	9.739	-	-	-	-	-	-	9.739
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-340	-	-	-	-	-	-340
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2004	-	-	-	-	-	-414	19	-395
<b>Stand/Status 31.12.2004</b>	14.608	24.080	42	272	0	-23.469	0	15.533
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.03.2005	-	-	-	-	-	-	-65	-65
<b>Stand/Status 31.03.2005</b>	14.608	24.080	42	272	0	-23.469	-65	15.468

## Anhang

### Annex

Es wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernjahresabschluss zum 31.12.2004 angewandt.

*The same accounting and valuation methods were used as in the consolidated financial statement for the year ending Dec. 31, 2004.*

## Anteilsbesitz

### Shareholdings

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes an der Gesellschaft per 31. März 2005.

*The table below shows the shares held in the company by all members of the Supervisory Board and the Management Board as of March 31, 2005.*

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATES/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Jürgen W. Krebs	2.800.000	0
Rubino Di Girolamo	1.230.000	0
Prof. Dr. Dr. Reinhard Schnettler	68.094	0

MITGLIEDER DES VORSTANDES/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Uwe Ahrens	1.358.436	0
Bruke Seyoum Alemu	26.520	0
Oliver Bielenstein	469.889	0

© aap Implantate AG

Lorenzweg 5  
12099 Berlin  
Germany

Fon: +49 30 750 19 - 133

Fax: +49 30 750 19 - 111

email: [ir@aap.de](mailto:ir@aap.de)

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

Irrtümer und Druckfehler vorbehalten.

Gestaltung und Satz:

deSIGN graphic - Wolfram Passlack

Ostim 35

**aap Implantate AG**

Lorenzweg 5  
12099 Berlin  
Germany

Fon +49 30 75019-133

Fax +49 30 75019-111

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

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

**Niederlassung  
Dieburg**

Lagerstr. 11 -15  
64807 Dieburg  
Germany

Fon +49 6071 929-0

Fax +49 6071 929-100

[info@mebio.de](mailto:info@mebio.de)

[www.mebio.de](http://www.mebio.de)

**Coripharm  
Medizinprodukte  
GmbH & Co. KG**

Lagerstr. 11 -15  
64807 Dieburg  
Germany

Fon +49 6071 929-0

Fax +49 6071 929-100

[info@coripharm.de](mailto:info@coripharm.de)

[www.coripharm.de](http://www.coripharm.de)

