

## QUARTERLY 1 | 2007

Quartalsbericht | 3 Monatsreport  
Quarterly Report | 3 monthly report



## aap auf einen Blick nach IFRS

## aap at a glance according to IFRS

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2007-31.03.2007	01.01.2006-31.03.2006
Umsatzerlöse/Sales	5.909 T€	4.363 T€
Gesamtleistung/Total output	6.712 T€	4.929 T€
Periodenüberschuss/Net income	-124 T€	397 T€
Betriebsergebnis/Operating income	-117 T€	730 T€
EBITDA	401 T€	1.111 T€
EBIT	-116 T€	730 T€
EBT	-202 T€	708 T€
EBIT-Marge/EBIT margin	-2 %	15 %
EBT-Marge/EBT margin	-3 %	14 %
DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG earnings	-107 T€	409 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG earnings per share	-0,01 €	0,02 €
DVFA/SG Cash earnings	540 T€	800 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/per share	0,03 €	0,05 €
	31.03.2007	31.12.2006
Langfristige Vermögenswerte/Non-current assets	43.229 T€	15.206 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/Deferred taxes	2.826 T€	1.965 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/Current assets	15.722 T€	12.766 T€
Bilanzsumme/Total assets	58.951 T€	27.972 T€
Eigenkapital/Shareholder's equity	21.549 T€	21.603 T€
davon Minderheitenanteile/Minority interest	72 T€	56 T€
Langfristige Schulden/Non-current liabilities	7.909 T€	1.965 T€
Kurzfristige Schulden/Current liabilities	29.493 T€	4.404 T€
Eigenkapitalquote/Equity ratio	37 %*	77 %
Mitarbeiter/Employees	263	161

\* nach Kapitalerhöhung würde sich ein Wert von 72 % ergeben / After the capital increase the figure would be 72%

T€ corresponds to €K.

## Vorwort des Vorstandes

## Foreword by the Board of Management

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

Im vorliegenden Abschluss des ersten Quartals der aap-Gruppe wurde erstmals auch die niederländische Fame Medical Group konsolidiert. Die vergrößerte aap-Gruppe erreichte im ersten Quartal 2007 den geplanten Umsatz von fast 6 Mio. €. Aufgrund des angekündigten Umsatzrückgangs der „alten“ aap von 4,4 Mio. € auf 4,0 Mio. € im ersten Quartal und der damit verbundenen Ergebnisverschlechterung erzielte die „neue“, größere aap insgesamt ein leicht negatives Betriebsergebnis von 0,1 Mio. €.

Die ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2007 waren vor allem durch die Integration der niederländischen Gesellschaften und durch eine Vielzahl von Aktivitäten mit neuen internationalen Geschäftspartnern geprägt, aus denen wir deutliche Umsatzzuwächse in den kommenden Monaten erwarten. Alle wichtigen Projekte beider Gesellschaften wie Zulassungen, Produktions-Setups für neue Großkunden, Einführungen neuer Technologien und Zusammenführungen der Vertriebs- und Entwicklungsbereiche liegen im Wesentlichen in den jeweiligen Zeitplänen, wobei aufgrund der noch nicht erfolgten Eintragung und dem damit verzögerten rechtlichen Vollzug der Übernahme verschiedene Potentiale noch ungenutzt bleiben.


Die Durchführung der für die vollständige Übernahme notwendigen Kapitalerhöhung, welche auf der außerordentlichen Hauptversammlung der aap am 15. Februar 2007 eine Zustimmungsrate von 99,6 % erzielte, hat sich aufgrund von Klagen einzelner Aktionäre verzögert. aap beschreitet derzeit den Weg des 2006 neu geschaffenen „fast track proceedings“, welches Unternehmen, die von Hauptversammlungsklagen einzelner Aktionäre betroffen sind, eine größere Rechts-

*Ladies and Gentlemen,  
Dear shareholders,*

*These aap Group financial statements for the first quarter include for the first time the consolidated results of the Dutch Fame Medical Group. In the first quarter of 2007 the enlarged aap Group reached its sales target of nearly €6 million. Due to the fall in sales of the "old" aap as announced from €4.4 million to €4.0 million in the first quarter and to the resulting deterioration in results the "new," larger aap reported a slightly negative operating result of €0.1 million.*

*The keynotes of the first three months of financial year 2007 were the integration of the Dutch companies and a wide range of activities with new international business partners from which we anticipate significant sales growth in the months ahead. All major projects of both companies, such as approvals, production set-ups for new large customers, launches of new technologies and sales and development mergers, are mainly on schedule, although various potentials have yet to be utilized because company register entries have yet to be made and legal completion has been delayed as a result.*

*Implementation of the capital increase required for the acquisition in full as approved by 99.6% of votes cast at the extraordinary general meeting of aap shareholders held on February 15, 2007 has been delayed by lawsuits that individual shareholders filed. aap is currently engaged in fast-track proceedings, an option newly created in 2006 to provide companies affected by AGM suits filed by individual shareholders with a greater degree of legal certainty and swifter legal procedure. We anticipate a final, legally binding ruling in the third quarter of 2007 on the basis of which full integration and utilization of all synergy potential can be achieved. After the entry of the capital increase aap's number of shares will rise from 16.9 million to 25.3 million pieces.*

2  sicherheit und Verfahrensgeschwindigkeit verschaffen soll. Wir erwarten hier eine endgültige, rechtssichere Entscheidung innerhalb des dritten Quartals 2007, aufgrund derer dann auch die vollständige Integration und Nutzung aller Synergie-Potentiale erreicht werden kann. Nach Eintragung der Kapitalerhöhung wird sich die Aktienzahl von *aap* von derzeit 16,9 Mio. auf 25,3 Mio. Stück erhöhen.

Mit dem Geschäftsfeld implantierbarer Biomaterialien erarbeitet sich *aap* eine führende Marktstellung in schnell wachsenden Nischenmärkten und wird aufgrund der hohen Produkt- und Technologiekompetenz zum Partner weltweit führender Unternehmen in den Bereichen Orthopädie und Wirbelsäule. Nach der vollständigen Integration der Fame-Gruppe, der Gewinnung neuer internationaler Großkunden im Bereich Biomaterialien und aufgrund sich deutlich verbessernder Umsätze mit internationalen Vertriebspartnern im Bereich Traumatologie/Orthopädie erwartet *aap* für das Geschäftsjahr 2007 neben dem anvisierten Wachstum von über 50 % eine wesentliche Verbreiterung der Kundenbasis und damit eine deutlich reduzierte Abhängigkeit von einzelnen Großkunden.

*With its implantable biomaterials business segment aap is on its way to achieving a leading market position in fast-growing niche markets and is set to become a partner of leading international enterprises in orthopedics and the spinal column by virtue of its high level of product and technology competence. In the wake of total integration of the Fame Group and the acquisition of new large international biomaterials customers and on the basis of a significant improvement in Trauma & Joint Reconstruction sales achieved with international sales partners, aap anticipates for the financial year 2007 along with envisioned growth by over 50% a substantially wider customer base and with a significant reduction in dependence on individual large customers.*



**Oliver Bielenstein**  
Vorstand Biomaterialien, CFO  
Board Member Biomaterials, CFO



**Bruke Seyoum Alemu**  
Vorstand Traumatologie & Orthopädie  
Board Member  
Trauma & Joint Reconstruction

## Geschäftsentwicklung

## Business Development

### Organisatorische und rechtliche Struktur

In den Konzernabschluss sind neben der aap Implantate AG alle 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 Gegensatz zum konsolidierten Jahresabschluss 2006 wurde die niederländische Fame Medical Group erstmalig konsolidiert. Obwohl die auf der außerordentlichen Hauptversammlung am 15. Februar 2007 beschlossene Grundkapitalerhöhung noch nicht im Handelsregister eingetragen ist, hat die aap Implantate AG aufgrund getroffener Vereinbarungen mit Wirkung zum 1. Januar 2007 die Beherrschung im Sinne von IFRS 3 über die Fame Holding B.V. erlangt.

Im Einzelnen:

	Anteilshöhe in %
aap Implantate AG, Berlin Muttergesellschaft	
Fame Holding B.V. Nijmegen, Niederlande	100 %
aap Biomaterials GmbH & Co. KG, Dieburg	100 %
aap Biomaterials Verwaltungs GmbH, Dieburg	100 %
ADC Advanced Dental Care GmbH & Co. KG, Elsenfeld	54 %
ADC Advanced Dental Care Verwaltungs GmbH, Elsenfeld	51 %

An der AEQUOS Endoprothetik GmbH besteht eine Beteiligung ohne maßgebenden Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik in Höhe von 7,86 %.

### Segmente

Seit Abschluss des Geschäftsjahres 2006 erfolgt eine Segmentberichterstattung nach den Geschäftsfeldern Traumatologie/Orthopädie (aap T/O) und Biomaterialien (aap Biomaterials).

### Organizational and Legal Structure

*In the consolidated financial statements all companies in addition to aap Implantate AG are fully consolidated in which the parent company aap Implantate AG directly or indirectly via consolidated subsidiaries holds a majority of voting rights. In contrast to the consolidated financial statements for 2006 the Dutch Fame Medical Group was consolidated for the first time. Although the equity capital increase agreed at the extraordinary general meeting held on February 15, 2007 has yet to be entered in the commercial register, aap Implantate AG has gained control over Fame Holding B.V. by IFRS 3 definition with effect from January 1, 2007 on the basis of agreements reached.*

*They are, in detail:*

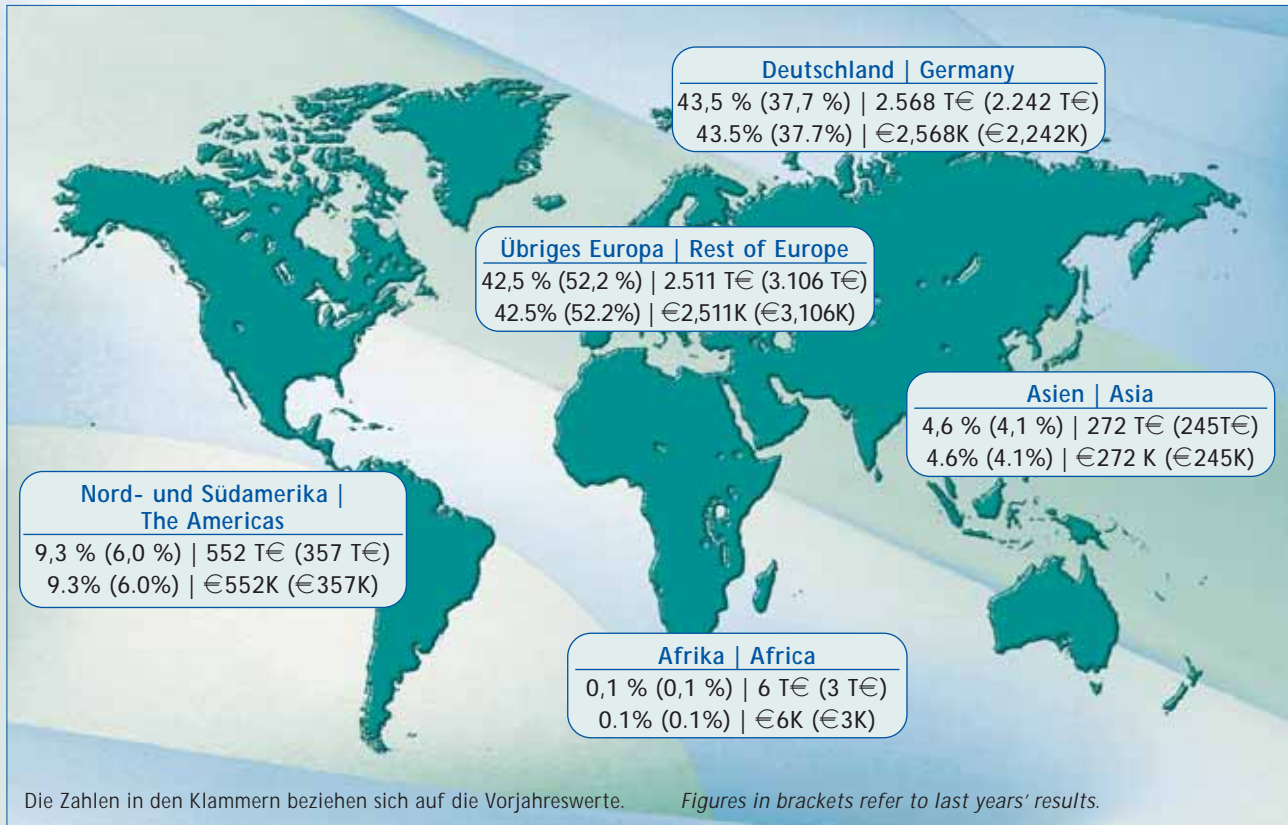
	Shareholding in %
aap Implantate AG, Berlin Muttergesellschaft	
Fame Holding B.V. Nijmegen, Netherlands	100%
aap Biomaterials GmbH & Co. KG, Dieburg	100%
aap Biomaterials Verwaltungs GmbH, Dieburg	100%
ADC Advanced Dental Care GmbH & Co. KG, Elsenfeld	54%
ADC Advanced Dental Care Verwaltungs GmbH, Elsenfeld	51%

*The 7.86% shareholding in AEQUOS Endoprothetik GmbH has no material influence on that company's business and financial policy.*

### Segments

*Since the end of financial year 2006 segment reporting at aap has been based on the Trauma & Joint Reconstruction (aap T/O) and Biomaterials (aap Biomaterials) divisions.*





Die internationalen Vertriebs- und Marketingaktivitäten im Bereich Traumatologie & Orthopädie konzentrieren sich nach wie vor auf die Schlüsselmärkte Osteuropa, Mittlerer Osten und USA. Der Abschluss der Verhandlungen und entsprechende Erfolge werden im dritten Quartal erwartet.

Im Februar präsentierte aap seine Produkte traditionell auf dem internationalen Parkett. Auf dem Messestand auf der Arab Health im Dubai World Trade Center konnte aap zahlreiche Gespräche mit potenziellen Vertriebspartnern aus der Region führen. Für den gezielten Wiederaufbau des Distributorennetzwerkes nach der Reauditierung durch die FDA (Food and Drug Administration) Ende letzten Jahres präsentierte aap die Traumaprodukte im Anschluss auf der AAOS (American Academy of Orthopaedic Surgeons) in San Diego, USA,

*International sales and marketing activities in Traumatology & Orthopedics continue to concentrate on the key markets of Eastern Europe, the Middle East and the United States. A successful conclusion to negotiations is anticipated in the third quarter.*

*In February aap showcased its products as usual at international events. At its Arab Health booth in the Dubai World Trade Center aap was able to hold a wide range of talks with potential sales partners in the region. With a view to re-establishing its network of distributors after the re-audit by the FDA (Food and Drug Administration) at the end of last year, aap went on to present its trauma products at the annual meeting of the AAOS (American Academy of Orthopaedic Surgeons) in San Diego, CA, to a specialist audience of more than 3,700 international surgeons and over 450 sales representatives.*

einem Fachpublikum von über 3.700 internationalen Chirurgen und über 450 Handelsvertretern.

Im Geschäftsfeld Biomaterialien stand neben ersten Aktivitäten zur Zusammenführung der beiden Vertriebspartnernetzwerke von *aap* Biomaterials und Fame vor allem die Gewinnung neuer Großkunden im Vordergrund. Neben der Unterzeichnung eines Vertriebs- und Lizenzvertrages mit der Zimmer, dem globalen Marktführer für Orthopädie, konnte *aap* zwei weitere internationale Private Label-Kunden gewinnen. Weitere Projekte mit möglichen neuen Großkunden sind in der Vorbereitung und sollten im zweiten Halbjahr umsatzwirksam werden.

Zusammen mit Fame verfügt *aap* im Bereich Biomaterialien aufgrund der Fokussierung auf das B2B-Geschäft über ein Blue-Chip-Kundenportfolio und steht in Geschäftsbeziehungen zu nahezu allen großen Orthopädie- und Wirbelsäulen-Unternehmen. Diese bestehende Basis wird *aap* in den kommenden Monaten und Jahren mit neuen Produkten stark ausbauen können.

### Forschung & Entwicklung

Im Bereich Orthopädie haben sich die neuen Produkte der Hüftfamilie und des Knie-Systems bei den Key Usern erfolgreich bewährt und können im zweiten Quartal offiziell in den Markt eingeführt werden. Die neuen winkelstabilen Plattensysteme werden den ausländischen Kunden im dritten Quartal zur Verfügung stehen.

Entwicklungsschwerpunkt im Bereich Biomaterialien sind neue Tissue- und Knochenersatz-Produkte basierend auf Kollagen und Kollagen-Kompositen, Knochenersatzmaterialien basierend auf humanem Knochen, sowie neue Knochenzemente und Mischsysteme.

*In Biomaterials the main focus was, in addition to initial activities to merge the aap Biomaterials and Fame sales partner networks, on acquiring new large customers. Along with signing a sales and license agreement with Zimmer, the world market leader in orthopedics, aap was able to sign up two more international private label customers. Further projects with potential new large customers are in preparation and should start to have an effect on sales in the second half.*

*Jointly with Fame, aap holds a portfolio of blue chip customers in the Biomaterials segment by virtue of focusing on B2B business and maintains business relations with nearly all of the major orthopedic and spinal column enterprises. In the months and years ahead aap will be able to enlarge this existing customer base significantly by means of new products.*

### Research & Development

*In Orthopedics the new hip family and knee system products have proven their worth with key users and can be launched officially in the second quarter. The new stable-angle plate systems will be available for international customers in the third quarter.*

*The Biomaterials development focus is on new tissue regeneration and bone graft substitution products based on collagen and collagen composites, on bone replacement materials based on human bone, and on new bone cements and mixing systems.*

6 Im April erhielt *aap* die CE-Zulassungen des neuen High-Fatigue-Knochenzements sowie des Vertebroplasty-Zementes Bonos Inject®. Für verschiedene andere Produkte wurde ebenfalls die CE-Zulassung beantragt, welche noch für das laufende Jahr erwartet wird.

#### Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 31. März 2007 betrug 263, davon 196 Vollzeit- und 67 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 142, davon 127 Vollzeit- und 15 Teilzeitbeschäftigte), von denen 105 Mitarbeiter in der niederländischen Fame-Gruppe beschäftigt sind.

*In April aap secured CE approvals for the new high-fatigue bone cement and the vertebroplasty cement Bonos Inject®. Applications have been made for CE approval of various other products for which approvals are anticipated in the course of the year.*

#### Employees

*The number of employees as at March 31, 2007 was 263, including 196 full- and 67 part-timers (previous year: 142, including 127 full- and 15 part-time employees), the Fame Group currently employs a payroll of 105 thereof.*



## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Earnings, Financial and Asset Position

#### Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

*aap* erzielte in den ersten drei Monaten 2007 ein Umsatzzuwachs von 35 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum, von 4,4 Mio. € auf 5,9 Mio. €. Während der Umsatz der *aap*-Gruppe ohne Fame wie bereits angekündigt aufgrund der Aufgabe des Vertriebes von niedrigmargigen Handelswaren und reduzierter Auslieferungen an einen Großkunden von 4,4 Mio. € auf 4,0 Mio. € zurückging, trug die erstmals konsolidierte Fame-Gruppe 1,9 Mio. € zum Umsatz bei. Die Gesamtleistung, welche auch Bestandsveränderungen und aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen enthält, stieg um 36 % auf 6,7 Mio. €.

Da der Jahresabschluss 2006 von Fame nicht nach IFRS erstellt wurde, bestehen keine pro-forma-Vergleichswerte für 2006.

#### Kostenstruktur und Ergebnis

Aufgrund der Erstkonsolidierung der Fame-Gruppe und der niedrigeren Umsätze der „bisherigen“ *aap*-Gesellschaften hat sich die Kostenstruktur bei *aap*-Gruppe verändert. Die Personalkostenquote ist aufgrund der niedrigeren Pro-Kopf-Umsätze von 33 % auf 43 % angestiegen, wird sich aber im weiteren Jahresverlauf wieder auf niedrigerem Level einpendeln. Bei den sonstigen betrieblichen Aufwendungen kommen zum Umsatzfaktor auch stark erhöhte Zulassungskosten (u.a. für die FDA-Zulassung von Ostim®) hinzu, welche zu einem Anstieg der entsprechenden Quote von 25 % auf 32 % führten. Auch hier ist mit einer Senkung im Laufe des Jahres zu rechnen. Die Abschreibungsquote liegt unverändert bei 8 %.

Das EBIT der Gesamtgruppe reduzierte sich von 0,7 Mio. € auf - 0,1 Mio. €, der Periodenfehlbetrag belief sich auf 0,1 Mio. € (Vorjahr: +0,4 Mio. €). Während die

#### Earnings, Financial and Asset Position


*Sales Development and Total Economic Performance*  
*In the first three months of 2007 aap boosted sales by 35% year on year from €4.4 million to €5.9 million. While aap Group sales excluding Fame fell as announced from €4.4 million to €4.0 million due to discontinuation of sales of low-margin merchandise and reduced deliveries to a large customer, the Fame Group – consolidated for the first time – contributed €1.9 million toward sales revenue. Total operating performance, which also includes changes in inventories and capitalized internally produced assets and development work, rose by 36% to €6.7 million.*

*As Fame's annual financial statements for 2006 were not drawn up in accordance with IFRS, no pro-forma 2006 figures are available for comparison.*

#### Cost Structure and Result

*Due to first-time consolidation of the Fame Group and lower sales by the "previous" aap companies the cost structure has changed at the aap Group. The personnel cost ratio has risen from 33% to 43% as a result of lower per capita sales but will even out in the further course of the year at a lower level. In other operating expenses the sales factor was joined by a significant increase in the cost of approvals, including FDA approval for Ostim®, leading to the corresponding ratio rising from 25% to 32%. Here too a reduction can be expected in the course of the year. The depreciation ratio is unchanged at 8%.*

*Consolidated EBIT fell by €0.7 million to -€0.1 million, leaving the net loss for the period at €0.1 million compared with a €0.4 million net profit the previous year.*

8  Fame- Gruppe allein betrachtet ein leicht positives EBIT und ein ausgeglichenes Periodenergebnis beitrug, fiel das *aap*-Ergebnis aufgrund des Umsatzrückganges im ursprünglichen Konsolidierungskreis wie erwartet insgesamt leicht negativ aus.

### Bilanzenentwicklung und Liquidität

Da die Übernahme der Fame-Gruppe rechtlich noch nicht abgeschlossen ist und die neuen Aktien noch nicht ausgegeben werden konnten, weist *aap* den später dem Eigenkapital zurechenbaren Betrag von 20,6 Mio. € als Fremdkapital aus. Dadurch reduziert sich die Eigenkapitalquote temporär von 77 % auf 37 %, wird aber nach Abschluss der Transaktion wieder gesunde 72 % betragen. Aufgrund der übernommenen Fame-Verbindlichkeiten, des gestiegenen Geschäftsvolumens und der Finanzierungsaktivitäten der *aap* sind das kurz- und langfristige Fremdkapital ohne den oben genannten Betrag von 6,4 Mio. € auf 16,8 Mio. € und die entgegengesetzten Aktiva von 28,0 Mio. € auf 59,0 Mio. € gestiegen. Die vorläufige Allokation des Übernahmepreises zeigt, wie bei Technologie-Unternehmen üblich, einen Zuwachs vor allem der immateriellen Werte (Produkte, Kundenbeziehungen, Produktionsverfahren sowie Goodwill) von 8,7 Mio. € auf 33,7 Mio. €. Dabei resultieren 12,1 Mio. € aus dem Ansatz von immateriellen Vermögenswerten und Vorräten sowie 11,2 Mio. € aus der Erhöhung des Goodwills im Rahmen der Erstkonsolidierung der Fame Medical Group. Das gestiegene Geschäftsvolumen führt trotz Umsatzrückgangs bei der „alten“ *aap* zu einem Anstieg der Lagerbestände und Kundenforderungen von 9,6 Mio. € auf 12,3 Mio. €.

*aap* verfügt über eine ausreichende Liquidität für die Führung des operativen Geschäftes, zusätzlich zu den bestehenden liquiden Mitteln verfügt das Unternehmen über Kontokorrent-Linien in Höhe von insgesamt 2,5 Mio. €.

*While the Fame Group on its own achieved a slightly positive EBIT and a balanced result for the period, the aap result was slightly negative overall as expected due to the sales decline within the original consolidation entity.*

### Balance Sheet Development and Liquidity

*As the Fame Group takeover is not yet legally completed and the new shares cannot yet be issued, aap states as capital borrowing the sum of €20.6 million that will later count as equity capital. That reduces the equity ratio temporarily from 77% to 37%, but once the transaction is completed it will be back to a healthy 72%. Due to the Fame liabilities taken over, the increase in the volume of business and of financing activity at aap, current and non-current capital borrowing excluding the above-mentioned sum rose from €6.4 million to €16.8 million and the corresponding assets rose from €28.0 million to €59.0 million. The temporary allocation of the takeover price shows, as is usual for technology enterprises, an increase above all in intangibles (products, customer relationships, production processes and goodwill) from €8.7 million to €33.7 million. €12.1 million thereof results from intangible assets and inventories as well as €11.2 million from the increase in goodwill in the context of the first-time consolidation of the Fame Medical Group.*

*The increase in the volume of business led in spite of the decline in sales at the "old" aap to an increase in inventories and customer receivables from €9.6 million to €12.3 million.*

*aap has sufficient liquidity at its disposal to conduct its operative business. In addition to the existing cash and cash equivalents held, the Company has current account credit lines totaling €2.5 million.*

## Ausblick und Perspektiven

## Outlook and Prospects

Der klare Fokus im Geschäftsjahr 2007 liegt auf der erfolgreichen Integration der Fame Medical Group und dem weiteren Ausbau der aap Biomaterials zu einem führenden europäischen Entwickler und Produzenten implantierbarer medizinischer Biomaterialien. Hier sind jedoch weitere Investitionen in Forschung und Entwicklung, Kompetenzerweiterungen bei klinischen Testungen, Zulassungen und im Produktmanagement nötig.

Durch den Zusammenschluss mit der Fame Medical Group erlangt aap neben der in der Medizintechnik notwendigen kritischen Größe, einen wesentlich höheren Professionalisierungsgrad bei Produktion, Analytik und Zulassungskompetenz für Biomaterialien. Durch die von Fame eingebrachten Technologien, Produkte und Kundenbeziehungen erweitert sich das Portfolio der aap Biomaterials hin zu einer führenden Position in Europa. Das Biomaterialien-Segment plant für die kommenden Jahre mit einem durchschnittlichen organischen Wachstum von 15-20 %, welches durch zukünftige Akquisitionen zusätzlich ansteigen könnte.

Auch im Bereich Traumatologie/Orthopädie erwarten wir in 2007 aufgrund von neuen mit internationalen Vertriebspartnern abgeschlossenen Vertriebsverträgen und der Zulassung neuer Produkte im Bereich Hüftendoprothetik und Platten-Osteosynthese eine deutliche Verbesserung der Umsatz- und Ertragsituation, wodurch sich das Gesamtergebnis der Gruppe weiter verbessern wird.

Wir gehen also davon aus, dass aap auch 2007 trotz der hohen Werte des Vorjahres im Gesamtjahr ein organisches Umsatzwachstum erzielen wird, dieses allerdings in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres. Im ersten Halbjahr 2007 erwarten wir ohne Berücksichtigung der positiven Konsolidierungseffekte der Fame-Akquisition noch einen leichten Umsatzrückgang, u. a. durch die Vergabe des Direktvertriebes von Biomaterialien und Knochenzementen in

*The clear focus in financial year 2007 is on integrating the Fame Medical Group successfully and developing aap Biomaterials further into a leading European developer and manufacturer of implantable medical biomaterials. This, however, will require further investment in research and development and wider-ranging competences in clinical testing, approvals and product management.*

*The merger with the Fame Medical Group has enabled aap to attain both the critical size required in medical technology and a substantially higher level of professionalization in production, analytics and approvals competence for biomaterials. The technologies, products and customer relations contributed by Fame expand the aap Biomaterials portfolio to a leading position in Europe. The Biomaterials segment plans in the years ahead to achieve average organic growth of between 15% and 20% that might increase further by means of future acquisitions.*

*In Trauma & Joint Reconstruction we also anticipate a significant improvement in the sales and earnings situation due to new sales contracts with international distribution partners and the approval of new products in the area of hip endoprosthesis and plate osteosynthesis, leading to a further improvement in the Group's overall result.*

*We therefore assume that in spite of the high figures for the previous year aap will continue in 2007 to achieve organic sales growth, albeit in the second half. In the first half we still anticipate, without taking the positive consolidation effects of the Fame acquisition into account, a slight sales decline due inter alia to the transfer of direct sales of biomaterials and bone cements in Germany to Biomet and to the postponement of OEM orders to the second half of 2007.*

10 aap Implantate AG • Quarterly 1 | 07

Deutschland an Biomet und die Verlagerung von OEM-Aufträgen in die zweite Jahreshälfte. Für die Gesamtgruppe (inklusive Fame) erwarten wir im laufenden Geschäftsjahr einen Umsatz von ca. 30 Mio. € (Vorjahr – exklusive Fame: 18,6 Mio. €), basierend auf im bisherigen Verlauf des Geschäftsjahres abgeschlossenen Lieferverträgen mit Neukunden wie Zimmer und Medtronic, dem Ausbau bestehender internationaler Vertriebspartner in allen Bereichen und Neuumsätzen mit Produkten, die im Laufe des Jahres zugelassen werden.

*For the entire Group, including Fame, we anticipate in the current financial year sales of around €30 million (previous year, excluding Fame: €18.6 million) based on the supply contracts signed so far this year with new customers such as Zimmer and Medtronic, development work by existing international sales partners in all areas, and new sales of products scheduled for approval in the course of the year.*

**Oliver Bielenstein**  
Vorstand Biomaterialien, CFO  
Board Member Biomaterials, CFO

**Bruke Seyoum Alemu**  
Vorstand Traumatologie & Orthopädie  
Board Member  
Trauma & Joint Reconstruction

## Anteilsbesitz Shareholdings

Die nachstehende Tabelle zeigt den direkten und Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes an der Gesellschaft per 31. März 2007.

*The following table lists shares in the company held directly or indirectly by members of the Management Board and the Supervisory Board as at March 31, 2007.*

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATES/ <i>SUPERVISORY BOARD MEMBERS</i>	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Jürgen W. Krebs	3.076.200	0
Rubino Di Girolamo	1.470.000	0
Prof. Dr. Dr. Reinhard Schnettler	166.094	0
Uwe Ahrens	1.313.142	0
Marcel Boekhoorn	0	0
Biense Visser	0	0

MITGLIEDER DES VORSTANDES/ <i>MANAGEMENT BOARD MEMBERS</i>	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Bruke Seyoum Alemu	35.000	125.000
Oliver Bielenstein	490.548	150.000



## Konzernbilanz nach IFRS

## Shareholdings according to IFRS

12

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 07

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
AKTIVA	31.03.2007 T€	31.12.2006 T€	ASSETS
<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>			<b>Current assets</b>
▪ Liquide Mittel	1.874	2.069	▪ Cash and cash equivalents
▪ Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	0	▪ Short-term investments/ marketable securities
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.562	2.444	▪ Trade accounts receivable
▪ Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	37	56	▪ Accounts receivable due from related parties
▪ Vorräte	8.752	7.170	▪ Inventories
▪ Latente Steuern	0	0	▪ Deferred tax assets
▪ Zur Veräußerung bestimmte Vermögensgegenstände	0	0	▪ Financial assets available for sale
▪ Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.497	1.027	▪ Prepaid expenses and other current assets
▪ Übrige	0	0	▪ Others
<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>15.722</b>	<b>12.766</b>	<b>Total current assets</b>
<b>Langfristige Vermögensgegenstände</b>			<b>Non current assets</b>
▪ Sachanlagevermögen	6.335	3.964	▪ Property, plant and equipment
▪ Immaterielle Vermögensgegenstände	20.949	7.166	▪ Intangible assets
▪ Finanzanlagen	372	543	▪ Investments
▪ Ausleihungen	0	0	▪ Notes receivable/loans
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	12.747	1.568	▪ Goodwill
▪ Latente Steuern	2.826	1.965	▪ Deferred taxes
▪ Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	0	0	▪ Accounts receivable due from related parties
▪ Sonstige Vermögensgegenstände	0	0	▪ Other assets
▪ Übrige	0	0	▪ Others
<b>Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>43.229</b>	<b>15.206</b>	<b>Total non current assets</b>
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>58.951</b>	<b>27.972</b>	<b>Total assets</b>

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
PASSIVA	31.03.2007	31.12.2006	LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY
	T€	T€	
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>Current liabilities</b>
▪ Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	280	0	▪ Current portion of capital lease obligation
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	68	67	▪ Deferred revenues
▪ Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	3.321	487	▪ Short-term debt and current portion of long-term debt
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.203	1.204	▪ Trade accounts payable
▪ Verbindlichkeiten gegen Unternehmen im Verbundbereich	59	10	▪ Liabilities due to affiliated companies
▪ Erhaltene Anzahlungen	500	600	▪ Advance payments received
▪ Rückstellungen	1.046	1.256	▪ Accrued expenses
▪ Umsatzabgrenzungsposten	0	0	▪ Deferred revenues
▪ Rückstellungen/Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	226	125	▪ Income tax payable
▪ Latente Steuern	0	0	▪ Deferred taxes
▪ Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.143	655	▪ Other current liabilities
▪ Übrige	20.647	0	▪ Others
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>29.493</b>	<b>4.404</b>	<b>Total current liabilities</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>Non current liabilities</b>
▪ Langfristige Darlehen	1.999	1.756	▪ Long-term debt, less current portions
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten	269	0	▪ Capital lease obligations, less current portion
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	286	159	▪ Deferred revenues
▪ Erhaltene Anzahlungen	688	50	▪ Advances from customers
▪ Latente Steuern	3.464	0	▪ Deferred taxes
▪ Pensionsrückstellungen	0	0	▪ Pension accrual
▪ Verbindlichkeiten gegen Unternehmen im Verbundbereich	0	0	▪ Liabilities due to affiliated companies
▪ Übrige	1.203	0	▪ Others
<b>Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>7.909</b>	<b>1.965</b>	<b>Total non-current liabilities</b>
▪ Minderheitenanteile	72	56	▪ Minority interest
<b>Eigenkapital</b>			<b>Shareholder's equity</b>
▪ Gezeichnetes Kapital	16.898	16.898	▪ Share capital
▪ Kapitalrücklage	25.517	25.462	▪ Additional paid-in capital
▪ Gewinnrücklage	315	315	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Eigene Anteile	0	0	▪ Treasury stock
▪ Rücklage Währungsdifferenzen	-2	0	▪ Provision for currency differences
▪ Bilanzgewinn/ Bilanzverlust	-21.859	-21.736	▪ Retained earnings/ accumulated deficit
▪ Kumuliertes sonstiges Gesamtergebnis	0	0	▪ Accumulated other
▪ Übrige	0	0	▪ Others
<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>21.477</b>	<b>21.547</b>	<b>Total shareholder's equity</b>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>58.951</b>	<b>27.972</b>	<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>

## Konzern Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

## Consolidated Statement of Income according to IFRS

14

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 07

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.01.2006-31.03.2006
	01.01.2007 -31.03.2007	01.01.2006-31.03.2006
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	5.909	4.363
▪ Sonstige betriebliche Erträge	206	96
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	22	188
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	781	378
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-1.515	-1.012
▪ Personalaufwand	-2.868	-1.648
▪ Abschreibung auf Sachanlagen (und immaterielle Vermögensgegenstände)	-519	-382
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.133	-1.253
▪ Übrige	0	0
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-117</b>	<b>730</b>
▪ Zinserträge/-aufwendungen	-83	-21
▪ Beteiligungsergebnis	0	0
▪ Abschreibungen Finanzanlagen	0	0
▪ Erträge/Aufwendungen aus assoziierten Unternehmen	0	0
▪ Währungsgewinne/-verluste	0	0
▪ Sonstige Erlöse/Aufwendungen	-2	-1
<b>Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)</b>	<b>-202</b>	<b>708</b>
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	95	-299
▪ Außerordentliche Erträge/Aufwendungen	0	0
<b>Ergebnis vor Minderheitenanteilen</b>	<b>-107</b>	<b>409</b>
▪ Minderheitenanteile	-17	-12
<b>Periodenüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>-124</b>	<b>397</b>
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	-0,01	0,02
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	-0,01	0,02
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	16.898	16.898
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	16.898	16.898

KUMULIERTER ZEITRAUM/ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr)/(comparative period previous year)			
KUMULIERTER ZEITRAUM/ ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr)/(current year)			
01.01.2007 - 31.03.2007	01.01.2006 - 31.03.2006	INCOME STATEMENT	
T€	T€		
5.909	4.363	▪ Revenues	
206	96	▪ Other operating income	
22	188	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress	
781	378	▪ Production for own fixed assets capitalized	
-1.515	-1.012	▪ Cost of purchased materials and services	
-2.868	-1.648	▪ Personnel expenses	
-519	-382	▪ Depreciation of tangible assets (and intangible fixed assets)	
-2.133	-1.253	▪ Other operating expenses	
0	0	▪ Others	
<b>-117</b>	<b>730</b>	<b>Operating income/loss</b>	
-83	-21	▪ Interest income and expense	
0	0	▪ Result from investments and participations	
0	0	▪ Depreciation of financial assets	
0	0	▪ Income/expense from associated companies	
0	0	▪ Foreign currency exchange gains/losses	
-2	-1	▪ Other income/expenses	
<b>-202</b>	<b>708</b>	<b>Result before income taxes (and minority interest)</b>	
95	-299	▪ Income tax	
0	0	▪ Extraordinary income/expenses	
<b>-107</b>	<b>409</b>	<b>Result before minority interest</b>	
-17	-12	▪ Minority interest	
<b>-124</b>	<b>397</b>	<b>Net income/loss</b>	
-0,01	0,02	▪ Net income per share (basic) in €	
-0,01	0,02	▪ Net income per share (diluted) in €	
16.898	16.898	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units	
16.898	16.898	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units	

## Kapitalflussrechnung nach IFRS

## Cash Flow Statement according to IFRS

16

aap Implantate AG • Quarterly 1|07

	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2007 - 31.03.2007		01.01.2006 - 31.03.2006	
<b>Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftet</b>		<b>T€</b>		<b>T€</b>
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)		-202		708
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)		-107		409
▪ Anpassungen		0		0
▪ Sonstige		55		0
▪ Außerordentliche Abschreibungen		0		0
▪ Abschreibung		519		382
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen		-109		-43
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten		-202		-135
▪ Transaktionskosten		0		0
▪ Änderungen der Forderungen		-275		-975
▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse		127		9
▪ Erträge aus dem Erlass von Verbindlichkeiten		0		0
▪ Sonstige		102		29
<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>		<b>110</b>		<b>-324</b>
▪ Cash Flow aus dem Erwerb von Tochterunternehmen		4		0
▪ Cash Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit		-1.158		-534
▪ Sonstige		0		0
<b>Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel</b>		<b>-1.154</b>		<b>-534</b>
▪ Cash Flow aus der übrigen Finanzierungstätigkeit		937		-151
▪ Transaktionskosten Eigenkapitalbeschaffung		-86		0
▪ Sonstige		0		0
<b>Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel</b>		<b>851</b>		<b>-151</b>
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel		-193		-1.009
▪ Wechselkursbedingte Veränderungen		0		0
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode		2.069		1.384
<b>Liquide Mittel am Ende der Periode</b>		<b>1.874</b>		<b>375</b>

T€ corresponds to €K.



## Ergebnis gemäß DVFA/SG nach IFRS

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

	01.01.2007-31.03.2007	01.01.2006-31.03.2006	
	T€	T€	
1. Periodenergebnis	-107	409	1. Net income
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	3. Adjustment according to DVFA/SG
<b>4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG</b>	<b>-107</b>	<b>409</b>	<b>4. Group income according to DVFA/SG</b>
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	-17	-12	5. Minority interests
<b>6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG</b>	<b>-124</b>	<b>397</b>	<b>6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG</b>

## Cash Earnings gemäß DVFA/SG nach IFRS

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

	01.01.2007-31.03.2007	01.01.2006-31.03.2006	
	T€	T€	
1. Periodenergebnis	-107	409	1. Net income
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	519	382	3. Depreciations on fixed assets
4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	128	9	4. Increase/Decrease in special reserves with an equity portion
5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	5. Adjustment according to DVFA/SG
<b>6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG</b>	<b>540</b>	<b>800</b>	<b>6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG</b>
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	-17	-12	7. Minority interests
<b>8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG</b>	<b>523</b>	<b>788</b>	<b>8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG</b>

## Entwicklung des Eigenkapitals nach IFRS

## Statement of equity according to IFRS

18

aap Implantate AG • Quarterly 1|07

 Alle Angaben in 1.000 €/  
 all figures in € 1,000.

	Gezeichnetes Kapital/ Subscribed capital	Kapitalrücklage/ Capital reserve	Gewinnrücklagen/Earning reserves Gesetzliche Rücklagen/ Legal reserves	Andere Gewinnrücklagen/ Other earning reserves	Neubewertungsrücklage/ Revaluation reserve	Unterschied aus der Währungsumrechnung/ difference arising from currency conversion	Bilanzgewinn/ Retained earnings	Konzernperiodenergebnis/ Income of the group	Summe/Total
<b>Stand/Status 01.01.2005</b>	14.609	24.080	42	272	0	0	-23.470	0	15.533
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.03.2005	-	-	-	-	-	-	-	-65	-65
<b>Stand/Status 31.03.2005</b>	14.609	24.080	42	272	0	0	-23.470	-65	15.468
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	1.910	1.163	-	-	-	-	-	-	3.073
Erstkonsolidierung/ First consolidation	-	-45	-	-	-	-	-	-	-45
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-	-	1	608	-	-457	-	152
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2005	-	-	-	-	-	-	651	65	716
<b>Stand/Status 31.12.2005</b>	16.519	25.198	42	273	608	0	-23.276	0	19.364
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	379	246	-	-	-	-	-	-	625
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.03.2006	-	-	-	-	-	-	-	397	397
<b>Stand/Status 31.03.2006</b>	16.898	25.444	42	273	608	0	-23.276	397	20.386
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktienoptionen/ Stock options	-	18	-	-	-	-	-	-	18
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2006	-	-	-	-	-	-	1.540	-397	1.143
<b>Stand/Status 31.12.2006</b>	16.898	25.462	42	273	608	0	-21.736	0	21.547
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktienoptionen/ Stock options	-	55	-	-	-	-	-	-	55
Währungsdifferenzen/ Currency differences	-	-	-	-	-	-2	-	-	-2
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.03.2007	-	-	-	-	-	-	-	-124	-124
<b>Stand/Status 31.03.2007</b>	16.898	25.517	42	273	608	-2	-21.736	-124	21.476

## Segmentbericht

## Segment Report

TRAUMA/ORTHOPÄDIE / TRAUMA & JOINT RECONSTRUCTION			ÜBERLEITUNG/KONSOLIDIERUNG / TRANSFER/CONSOLIDATION		
BIOMATERIALIEN / BIOMATERIALS			KONZERN / GROUP		
	T€	T€	T€	T€	
▪ Umsatzerlöse	4.324	1.585	0	5.909	▪ Sales revenues
▪ davon gegenüber Dritten	4.391	1.519	0	5.909	▪ External
▪ davon intern	-66	66	0	0	▪ Internal
▪ Bestandsveränderung	19	2	0	22	▪ Inventory changes
▪ Aktivierte Eigenleistungen	434	348	0	782	▪ Internally produced and capitalized assets
▪ <b>Gesamtleistung</b>	<b>4.778</b>	<b>1.935</b>	<b>0</b>	<b>6.713</b>	▪ <b>Total economic performance</b>
▪ Sonstige betriebliche Erträge	95	111	0	206	▪ Other operating income
▪ Materialaufwand	-1.003	-512	0	-1.515	▪ Cost of materials
▪ Personalaufwand	-1.664	-946	-258	-2.868	▪ Personnel expenses
▪ Abschreibungen	-282	-226	-11	-519	▪ Depreciation
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.316	-680	-136	-2.133	▪ Other operating expenses
▪ Betriebsaufwand	-4.169	-2.254	-406	-6.829	▪ Operating expenses
▪ <b>Betriebsergebnis</b>	<b>608</b>	<b>-319</b>	<b>-406</b>	<b>-117</b>	▪ <b>Operating result</b>
▪ Finanzergebnis	-69	0	-14	-83	▪ Financial result
▪ Ergebnis vor Ertragsteuern	539	-319	-420	-200	▪ Result before taxes on income
▪ Steuern	-160	227	25	93	▪ Taxes
▪ <b>Ergebnis</b>	<b>380</b>	<b>-92</b>	<b>-395</b>	<b>-107</b>	▪ <b>Result</b>
▪ Vermögen	40.634	14.227	4.091	58.951	▪ Assets
▪ Schulden	24.181	4.509	8.712	37.402	▪ Liabilities
▪ Investitionen	64	448	2	514	▪ Investments
▪ Veränderungen der Rückstellungen	111	-264	-51	-204	▪ Change in provisions

## Erläuterungen zum Zwischenabschluss

## Notes to the Interim Financial Statements

## • 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden •

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 31. März 2007 wird nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt. Im Zwischenabschluss werden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2006 angewendet. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006, der die Basis für den vorliegenden Zwischenabschluss darstellt. Im Einklang mit IAS 34 wurde für die Darstellung des Konzern-



## • 1. Accounting and Valuation Methods •

The unaudited interim financial statements to March 31, 2007 were drawn up in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as applicable in the EU. In the interim financial statements the same accounting and valuation methods are applied as in the consolidated financial statements for 2006. For further information please see the consolidated financial statements to December 31, 2006 that form the basis for these interim financial statements. In accordance with IAS 34 a condensed format was chosen



20 ● zwischenabschlusses der *aap* Implantate AG zum 31. März 2007 ein gegenüber dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006 verkürzter Berichtsumfang gewählt.

● 2. Änderungen des Konsolidierungskreises ●

In den Konzernabschluss sind neben dem Mutterunternehmen *aap* Implantate AG alle Tochterunternehmen einbezogen, die von der *aap* Implantate AG unmittelbar oder mittelbar beherrscht werden.

Die *aap* Implantate AG hat mit Datum vom 11. Dezember 2006 einen Vertrag über die Übernahme aller Anteile an der Fame Holding B. V. Niederlande, abgeschlossen. Mit Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung am 15. Februar 2007 wurde das Grundkapital der *aap* Implantate AG von derzeit 16.898.157,00 € um 8.448.999,00 € auf 25.347.156,00 € durch Ausgabe von 8.448.999 Inhaberstückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von jeweils 1,00 € erhöht. Die neuen Aktien sind ab dem 1. Januar 2007 gewinnbezugsberechtigt. Der Ausgabebetrag beträgt 2,45 €. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen; zur Zeichnung der Aktien wurden die Gesellschafter der Fame B. V. zugelassen. Die Eintragung in das Handelsregister ist noch nicht erfolgt. Die *aap* Implantate AG hat jedoch aufgrund der getroffenen Vereinbarungen bereits mit Wirkung zum 1. Januar 2007 die Beherrschung im Sinne von IFRS 3 über die Fame Holding B. V. erlangt.

Die Fame Holding B. V. hält 100 % der Anteile an folgenden Gesellschaften:

- ▶ Bactimm B. V.
- ▶ EMCM B. V.
- ▶ Fame Medical Products B. V.
- ▶ Tissue Processing International B. V.
- ▶ Brookeville Corporation N. V.

*for the consolidated interim financial statements of aap Implantate AG to March 31, 2007 as compared with the consolidated annual financial statements to 31 December 2006.*

● 2. Changes in the Consolidation Entity ●

*The consolidated financial statements include, in addition to the parent company aap Implantate AG, all subsidiaries in which aap Implantate AG directly or indirectly holds a controlling interest.*

*aap Implantate AG signed on December 11, 2006 an agreement to acquire all of the shares in Fame Holding B. V., Netherlands. The extraordinary general meeting of shareholders resolved on February 15, 2007 to increase aap Implantate AG's equity capital by €8,448,999 from €16,898,157 to €25,347,156 by issuing 8,448,999 bearer share certificates each with a par value of €1.00 of the capital stock. The new shares are entitled to profits from January 1, 2007. The issue price is €2.45. A subscription right for existing shareholders is ruled out. That right is held by the partners in Fame B. V. The commercial register entry has not yet been made. On the basis of agreements reached aap Implantate AG has, however, gained a controlling influence over Fame Holding B.V. as defined by IFRS 3 with effect from January 1, 2007.*

*Fame Holding B. V. holds 100% of shares in the following companies:*

- ▶ Bactimm B. V.
- ▶ EMCM B. V.
- ▶ Fame Medical Products B. V.
- ▶ Tissue Processing International B. V.
- ▶ Brookeville Corporation N. V.

Die Fame Medical Group beschäftigt sich mit der Entwicklung, Herstellung, Zulassung, Analyse und Vermarktung von Medizinprodukten und zwar hauptsächlich mit sterilen implantierbaren Biomaterialien (oder deren Komponenten) in den Bereichen Orthopädie, Trauma, Wirbelsäule und Wundversorgung – aber auch in weiteren Bereichen, wie der plastischen Chirurgie, der Gynäkologie und der Urologie. Die Fame Medical Group hat im Geschäftsjahr 2006 mit 110 Mitarbeitern einen konsolidierten Umsatz von 7 Mio. € erzielt.

Die Erstkonsolidierung der Fame Holding B. V. erfolgte gem. IFRS 3 zum Erwerbszeitpunkt am 1. Januar 2007. Die Kaufpreisallokation wurde auf Basis des Konzernabschlusses nach IFRS der Fame Holding B.V. zum 31. Dezember 2006 durchgeführt. Aufgrund der Komplexität des Erwerbs konnte die Kaufpreisallokation noch nicht abgeschlossen werden, die Ergebnisse sind entsprechend der Vorschriften des IFRS 3 zunächst als vorläufig zu betrachten.

Der Kaufpreis beträgt 20.887 T€ und entfällt mit 187 T€ auf im Geschäftsjahr 2006 in bar geleistete Anschaffungsnebenkosten sowie auf die Ausgabe von 8.448.999 Inhaberstückaktien. Der Börsenkurs der Aktien zum Transaktionszeitpunkt betrug 2,45 € je Aktie.

*The Fame Medical Group's business is the development, manufacture, approval, analysis and marketing medical devices, mainly sterile implantable biomaterials (or their components) in the fields of orthopedics, trauma, spinal column and wound care but also in other areas such as plastic surgery, gynecology and urology. The Fame Medical Group achieved in financial year 2006 consolidated sales of €7 million with 110 employees.*

*Initial consolidation of Fame Holding B. V. took place in accordance with IFRS 3 at the time of acquisition on January 1, 2007. The purchase price allocation was undertaken on the basis of Fame Holding B.V.'s consolidated financial statements in accordance with IFRS to December 31, 2006. In view of the complexity of the acquisition the purchase price allocation has yet to be completed and the results must in accordance with the provisions of IFRS 3 be seen as interim for the time being.*

*The purchase price is €20.887 million consisting of €187 K in incidental acquisition costs incurred in financial year 2006 and paid in cash and an issue of 8,448,999 bearer share certificates. The share price on the stock market at the time of the transaction was €2.45.*



VORLÄUFIGE KAUFPREISALLOKATION	BUCHWERT <i>BOOK VALUE</i>	ANPASSUNGEN AN DEN BEIZULEGENDEN ZEITWERT <i>ADJUSTMENTS TO MARKET VALUE</i>	ZEITWERT <i>MARKET VALUE</i>	INTERIM PURCHASE PRICE ALLOCATION
	T€	T€	T€	
▪ <b>Erworbene Vermögenswerte</b>				▪ <b>Acquired Assets</b>
▪ Aktivierte Entwicklungskosten	875	7.000	7.875	▪ Capitalized development costs
▪ Kundenbeziehungen	0	5.000	5.000	▪ Customer relationships
▪ Sonstige immaterielle Vermögenswerte	379	0	379	▪ Other intangible assets
▪ Sachanlagen	2.334	0	2.334	▪ Fixed assets
▪ Übrige Beteiligungen	17	0	17	▪ Other financial investments
▪ Latente Steuern	598	0	598	▪ Deferred taxes
▪ Vorratsvermögen	1.353	55	1.408	▪ Inventories
▪ Forderungen und sonstige Vermögenswerte	1.695	0	1.695	▪ Receivables and other assets
▪ Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	0	4	▪ Cash and cash equivalents
	<b>7.255</b>	<b>12.055</b>	<b>19.310</b>	
▪ <b>Erworbene Schulden</b>				▪ <b>Acquired Liabilities</b>
▪ Langfristige Darlehen	1.325	0	1.325	▪ Non-current loans
▪ Erhaltene Anzahlungen (über 1 Jahr)	688	0	688	▪ Prepayments received (more than 1 year)
▪ Langfristige Finanzierungsleasingverbindlichkeiten	237	0	237	▪ Non-current financial leasing liabilities
▪ Latente Steuern	311	0	311	▪ Deferred taxes
▪ Sonstige Steuer-Rückstellungen	96	0	96	▪ Other tax provisions
▪ Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.140	0	2.140	▪ Current liabilities to banks
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	976	0	976	▪ Trade payables
▪ Kurzfristige Finanzierungsleasingverbindlichkeiten	360	0	360	▪ Current financial leasing liabilities
▪ Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	449	0	449	▪ Other current liabilities
	<b>6.582</b>	<b>0</b>	<b>6.582</b>	
▪ <b>Erworbenes Nettovermögen</b>	<b>673</b>	<b>12.055</b>	<b>12.728</b>	▪ <b>Net Acquired Assets</b>
▪ Latente Steuern aus Kaufpreisallokation	-	-	-3.020	▪ Deferred taxes for purchase price allocation
▪ Gesamtgegenleistung (Kaufpreis)	-	-	20.887	▪ Total Counter-Performance (Purchase Price)
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	11.179	▪ Goodwill

Mit dem Anpassungsbetrag (Fair-Value-Anpassung) werden die Differenzen zwischen den Restbuchwerten und den beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbszeitpunkt beim Käufer berücksichtigt.

Der nach der Kaufpreisallokation verbleibende Geschäfts- oder Firmenwert resultiert aus verschiedenen Faktoren, die jeweils die Ansatzkriterien für immaterielle Vermögenswerte zum Erwerbszeitpunkt nicht erfüllen. Hierzu zählen vor allem Forschungsprojekte, Know-how

*The fair value adjustment takes into account differences between the purchaser's net book values and market values at the time of acquisition.*

*The goodwill remaining after the purchase price allocation results from various factors that do not fulfill the criteria for intangible assets at the time of acquisition. They mainly include research projects, know-how and quality of employee training, and non-contractual long-term customer relationships. In addition, the acquisition*

und Qualität und Ausbildungsstand der Mitarbeiter sowie nicht vertragliche, langfristige Kundenbeziehungen. Darüber hinaus führt die Akquisition zu einer wesentlichen Stärkung der Marktposition des aap-Konzerns als Entwickler und Produzent implantierbarer medizinischer Biomaterialien.

Im Zwischenberichtszeitraum trug die Fame Medical Group mit 1.918 T€ zum Umsatz des aap-Konzerns bei. Im operativen Ergebnis (EBIT) des Berichtszeitraums ist die Fame Medical Group mit 63 T€ enthalten.

● 3. Aktienkursbasierte Vergütungen ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006 wurde gesondert über das konzernweit bestehende aktienkursbasierte Verfügungssystem mit Eigenkapitalausgleich für die Mitarbeiter der aap Implantate AG berichtet. Der Bestand der ausgegebenen Optionen ist zum 31. Dezember 2006 unverändert und beträgt 385.000. Zum Ende des Geschäftsjahres sind davon 0 ausübbar. Der im ersten Quartal 2007 erfasste Aufwand aus aktienkursbasierter Vergütung beträgt 55 T€.

● 4. Ergebnis je Aktie nach IAS 33 ●

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich, indem das auf die Aktien entfallende Periodenergebnis durch die durchschnittliche gewichtete Anzahl der Aktien dividiert wird.

	01-03/2007	01-03/2006
Periodenergebnis in T€	-107	409
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	16.898	16.898
Ergebnis je Aktie in €	-0,01	0,02

Das verwässerte Ergebnis je Aktie entspricht im Berichtszeitraum dem unverwässerten Ergebnis je Aktie.

will lead to a substantial strengthening of the aap Group's market position as a developer and manufacturer of implantable medical biomaterials.

During the interim reporting period the Fame Medical Group made a €1.918 million contribution toward aap Group sales. In the operating result (EBIT) for the reporting period the Fame Medical Group is shown at €63 K.

● 3. Accounting and Valuation Methods ●

The consolidated financial statements to December 31, 2006 include a special mention of the Group's share price based remuneration system with an equity capital adjustment for aap Implantate AG employees. The number of share options outstanding on December 31, 2006 was unchanged at 385,000. None can be exercised at the end of the financial year. Share price based remuneration costs in the first quarter of 2007 totaled €55 K.

● 4. Earnings per Share According to IAS 33 ●

Undiluted earnings per share are calculated by dividing the earnings from the shares for the period by the average weighted number of shares.

	01-03/2007	01-03/2006
It for the period in €K	-107	409
Number of shares (in '000s)	16,898	16,898
Earnings per share in €	-0.01	0.02

Diluted earnings per share correspond in the reporting period to the undiluted earnings per shares.

24 ● 5. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen ●

Zu den nahe stehenden Unternehmen zählen die aap GmbH und die AEQUOS Endoprothetik GmbH, mit denen im Berichtszeitraum laufende Liefer- und Leistungsbeziehungen bestanden.

	aap GmbH T€	AEQUOS GmbH T€
Forderungen gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-	37
Erlöse	-	23
Verbindlichkeiten Darlehen	-10	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-47

Mit dem Aufsichtsratsmitglied Herrn Dr. Wolfgang Hohensee besteht ein Beratungsverhältnis im Hinblick auf den Unternehmenserwerb der Fame Holding B.V. Mit Frau Dr. Schnettler bestehen ein Beratungsverhältnis sowie ein Vertrag über Vergütungen als Mitentwicklerin. Die im Berichtszeitraum aufwandwirksam erfassten Vergütungen sind aus Sicht des aap-Konzerns nicht wesentlich.

Alle Transaktionen erfolgen zu marktüblichen Konditionen und unterscheiden sich grundsätzlich nicht von Liefer- und Leistungsbeziehungen mit fremden Dritten.

● 6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag ●

Ausführungen zu Ereignissen nach dem Bilanzstichtag enthält der Lagebericht.

● 5. Related Enterprises and Persons ●

*The related enterprises are aap GmbH and AEQUOS Endoprothetik GmbH, with which ongoing supply and service relations existed in the reporting period.*

	aap GmbH €K	AEQUOS GmbH €K
<i>Trade receivables from companies with which a participating relationship exists</i>	-	37
<i>Earnings</i>	-	23
<i>Liabilities/loans</i>	-10	-
<i>Trade receivables</i>	-	-47

*The company has a consulting contract with Supervisory Board member Dr. Wolfgang Hohensee in connection with the acquisition of Fame Holding B.V. It also has a consulting contract and a contract on remuneration as a co-developer with Frau Dr. Schnettler. Payments made with an effect on expenses in the reporting period are not material from the viewpoint of the aap Group.*

*All transactions are undertaken on market terms and conditions and do not in principle differ from delivery and performance relationships with external third parties.*

● 6. Events Since the Balance Sheet Date ●

*For details of events since the balance sheet date see the Management Report.*

© **aap Implantate AG**

Lorenzweg 5  
12099 Berlin  
Germany

Fon: +49 30 750 19 - 133

Fax: +49 30 750 19 - 290

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

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

Irrtümer und Druckfehler vorbehalten.

*Errors and omissions excepted.*

Gestaltung und Satz | *Design and Composing*  
deSIGN graphic - Wolfram Passlack

**aap Implantate AG**  
Lorenzweg 5  
12099 Berlin  
Germany  
Fon +49 30 75019-0  
Fax +49 30 75019-111  
[info@aap.de](mailto:info@aap.de)  
[www.aap.de](http://www.aap.de)

**aap Biomaterials**  
Lagerstr. 11 -15  
64807 Dieburg  
Germany  
Fon +49 6071 929-0  
Fax +49 6071 929-100  
[biomaterials@aap.de](mailto:biomaterials@aap.de)  
[www.aap.de](http://www.aap.de)

