

# QUARTERLY 1 | 2009

Quartalsbericht | 3 Monatsreport  
Quarterly Report | 3 monthly report



## aap auf einen Blick nach IFRS

## aap at a glance according to IFRS

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2009-31.03.2009	01.01.2008-31.03.2008
Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	8.373 T€	8.033 T€
Gesamtleistung/ <i>Total output</i>	8.319 T€	9.069 T€
Periodenergebnis/ <i>Net result</i>	-334 T€	398 T€
Betriebsergebnis/ <i>Operating result</i>	46 T€	718 T€
EBITDA	809 T€	1.514 T€
EBIT	46 T€	718 T€
EBT	-167 T€	515 T€
EBIT-Marge/ <i>EBIT margin</i>	1 %	9 %
EBT-Marge/ <i>EBT margin</i>	-2 %	6 %
DVFA/SG Ergebnis/ <i>DVFA/SG earnings</i>	-334 T€	404 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie / <i>DVFA/SG earnings per share</i>	-0,01 €	0,02 €
DVFA/SG Cash earnings	413 T€	1.182 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/ <i>per share</i>	0,02 €	0,05 €
	31.03.2009	31.12.2008
Langfristige Vermögenswerte/ <i>Non-current assets</i>	44.158 T€	44.493 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/ <i>Deferred taxes</i>	2.163 T€	2.320 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/ <i>Current assets</i>	24.074 T€	22.537 T€
Bilanzsumme/ <i>Total assets</i>	68.232 T€	67.030 T€
Eigenkapital/ <i>Shareholder's equity</i>	42.274 T€	41.303 T€
davon Minderheitenanteile/ <i>Minority interest</i>	128 T€	128 T€
Langfristige Schulden/ <i>Non-current liabilities</i>	10.517 T€	9.393 T€
Kurzfristige Schulden/ <i>Current liabilities</i>	15.441 T€	16.334 T€
Eigenkapitalquote/ <i>Equity ratio</i>	62 %	62 %
Mitarbeiter/ <i>Employees</i>	295	315

T€ corresponds to €K.

**Hinweis:**

Bei den im Quartalsbericht dargestellten Zahlenangaben können technische Rundungsdifferenzen bestehen, die die Gesamtaussage nicht beeinträchtigen.

**Note:**

In the figures, as shown in the quarterly report, technical rounding differences could exist, which have no impact on the entire statement.

## Vorwort des Vorstandes

## Foreword by the Board of Management

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

in den ersten drei Monaten 2009 konnte die aap-Gruppe (aap) ihren Umsatz um 5 % von 8,0 Mio. € auf 8,4 Mio. € steigern. In beiden Quartalen sind Einmaleffekte enthalten: Anfang des letzten Jahres hatten wir im Rahmen eines Initialauftrags eines globalen Partners Bestellungen von Basisausstattung, im Wesentlichen Instrumente, in Höhe von 1,0 Mio. EUR zu verzeichnen, im März 2009 konnten wir den Verkauf eines Produkts aus einem nicht mehr zum Kerngeschäft gehörenden Gebiet in Höhe von 0,5 Mio. EUR realisieren. Ohne Berücksichtigung dieser nicht wiederkehrenden Erlöse konnte aap eine Umsatzsteigerung von 13 % verzeichnen. Das Betriebsergebnis (EBIT) für den Berichtszeitraum lag bei 46 T€ (Vorjahr: 0,7 Mio. €), das EBITDA bei 0,8 Mio. € (Vorjahr: 1,5 Mio. €).

Seit 1. Januar 2009 ist Biense Visser neuer Vorsitzender des Vorstands (CEO) von aap. Herr Visser ist Pharmazeut, niederländischer Staatsbürger und verfügt über langjährige Erfahrungen als CEO verschiedener Pharma- und Healthcare-Unternehmen. Neben seiner Tätigkeit als CEO des Unternehmens verantwortet er auch den Bereich Finanzen.

Mitte März konnte aap eine ca. 5 %ige Kapitalerhöhung zum Preis von 1,00 € durchführen. Im Rahmen einer Finanzierungsverpflichtung durch einen Gesellschafter hat aap außerdem 2 Mio. € erhalten. Zusammen mit der o. g. Kapitalerhöhung ergibt sich damit ein Mittelzufluss i. H. v. insgesamt ca. 3,3 Mio. €. Daneben wurde eine Reduktion der Zahlungsziele mit verschiedenen globalen Kunden erreicht.

Im Rahmen des bereits zum Ende des letzten Geschäftsjahres initialisierten Kostensenkungsprogramms konn-

*Ladies and Gentlemen,*

*Dear shareholders, Employees and Business Partners,*

*in the first three months of 2009 the aap Group (aap) was able to boost sales by 5% from €8.0 million to €8.4 million. Both quarters included one-time effects. At the beginning of last year, as part of an initial order by a global partner, there were orders of basic equipment, mostly instruments, totaling €1.0 million. In March 2009, we were able to report sales of a product that no longer formed part of the Group's core business amounting to €0.5 million. Without this non-recurring income aap increased sales revenue by 13%. The operating result (EBIT) for the reporting period was €46,000 (previous year: €0.7 million) and EBITDA was €0.8 million (previous year: €1.5 million).*

*Since January 1, 2009 Biense Visser has been aap's Management Board chairman (CEO). Mr. Visser is a Dutch national and a pharmacist with many years' experience as a CEO of various pharmaceutical and healthcare companies. In addition to his work as CEO he is in charge of Finance.*

*In mid-March aap undertook a capital increase of around 5% at a share price of €1.00. The Company also received €2 million by way of a shareholder loan. Along with the above-mentioned capital increase, the inflow of funds thereby amounted to around €3.3 million. Furthermore, aap was able to negotiate a reduction in payment targets with various global customers.*

*As part of the cost reduction program initiated at the end of the last fiscal year, first measures were undertaken in the first quarter. Personnel reductions, closure of a business location, reprioritization of R&D projects, and transfer of the dental business to an exclusive contracting partner were carried out.*

2 **aap Implantate AG • Quarterly 1 | 09** ten im ersten Quartal erste Maßnahmen wie die Übergabe des Dentalgeschäfts an einen exklusiven Vertragspartner, die Schließung eines Standortes, die Neupriorisierung der F&E-Projekte und der Abbau von Personal umgesetzt werden. Die Effekte dieser Projekte werden auf Ergebnisebene erst in der zweiten Hälfte des laufenden Geschäftsjahres bzw. vollumfänglich erst im Jahr 2010 zum Tragen kommen. Im Vergleich zum vierten Quartal 2008, zeigt das erste Quartal 2009 bereits erste positive Entwicklungen. Erklärtes Ziel, auch für das Geschäftsjahr 2009, ist ein nachhaltiges, profitables Wachstum.

*The effects of these projects will not be apparent at the results level until the second half of the current fiscal year or will only come fully into their own in 2010. Compared with the fourth quarter of 2008, the first quarter of 2009 already showed initial positive developments. Our stated aim in fiscal 2009 as in the past is to achieve sustained and profitable growth.*

**Biense Visser**

Vorstandsvorsitzender / CEO

*Chairman of the Management Board, CEO***Bruke Seyoum Alemu**

Vorstand / COO

*Member of the Management Board, COO*

## 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 Einzelnen:

	Anteilshöhe in %
aap Implantate AG, Berlin Muttergesellschaft	
aap bio implants Netherlands B.V. Nijmegen, Niederlande	100%
aap Biomaterials GmbH Dieburg	100%
aap bio implants markets GmbH Berlin	100%
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 6,25 %.

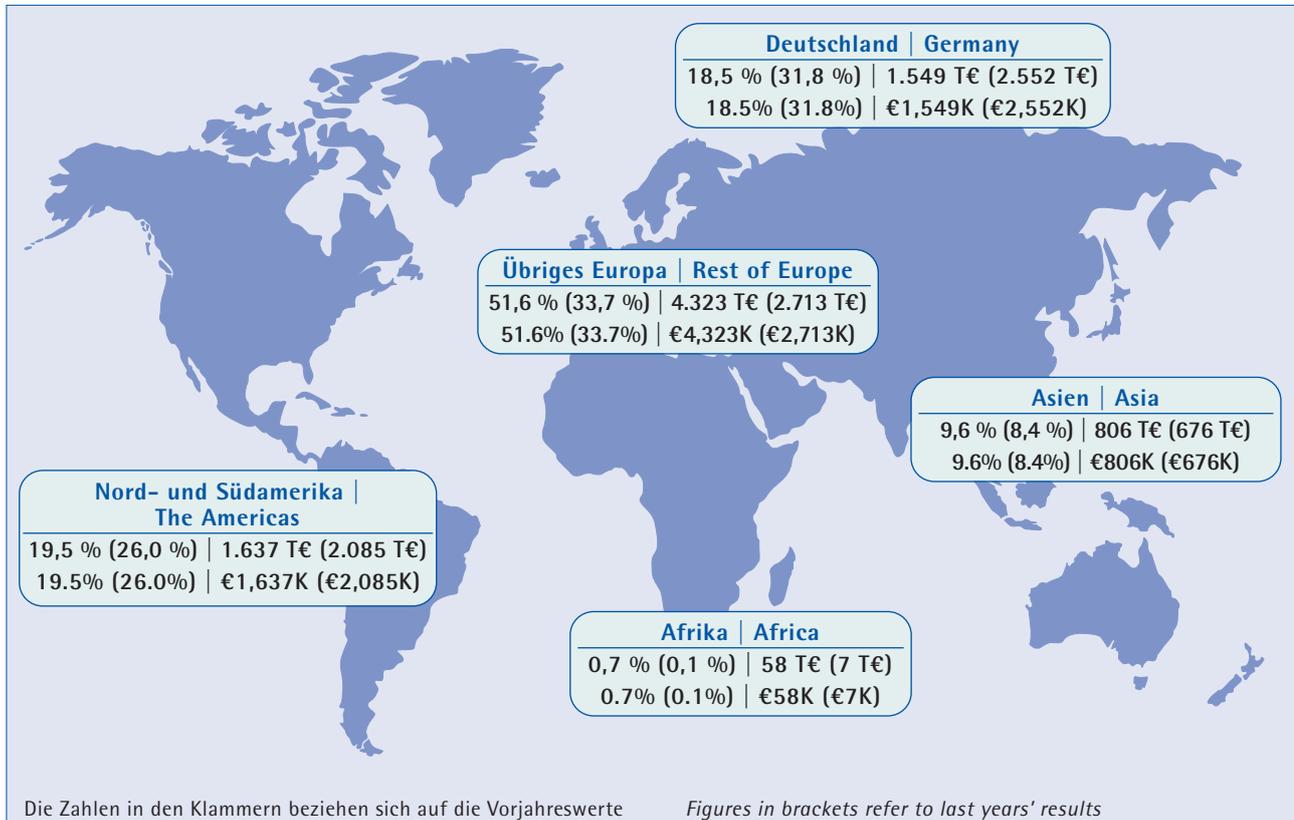
### Organizational and Legal Structure

*In addition to aap Implantate AG the consolidated financial statements include as fully consolidated all companies in which the parent company aap Implantate AG directly or indirectly, via subsidiaries, holds a majority of voting rights.*

*They are, in detail:*

	Shareholding in %
aap Implantate AG, Berlin parent company	
aap bio implants Netherlands B.V. Nijmegen, Netherlands	100%
aap Biomaterials GmbH Dieburg	100%
aap bio implants markets GmbH Berlin	100%
ADC Advanced Dental Care Verwaltungs-GmbH Elsenfeld	51%

*aap Implantate AG also holds a 6.25% equity stake in AEQUOS Endoprothetik GmbH without material influence on the company's business and financial policy.*



aap konzentriert die internationalen Vertriebsaktivitäten über seine Distributionspartner auf Wachstumsmärkte und Schlüsselländer wie USA, EU, Osteuropa, China, Indien, Brasilien, Russland, Südeuropa und den Mittleren Osten. Daneben verfügt aap über zwei weitere Vertriebskanäle, den Direktvertrieb im deutschsprachigen Raum und Partnerschaften mit globalen Orthopädieunternehmen.

Highlight der Veranstaltungen im ersten Quartal war eine Live-OP zum Thema „Universelles Schultergelenksmanagement“. Im Beisein von über 40 Ärzten wurde in einem Berliner Klinikum das Trauma-Schulter-System von aap implantiert. Zwischen dem 25. und 28. Februar präsentierte aap seine Produkte auf dem Kongress der „American Academy of Orthopaedic Surgeons“ in Las Vegas.

aap concentrates international sales activities via distribution partners on growth markets and key countries such as the U.S., the EU, Eastern Europe, China, India, Brazil, Russia, Southern Europe, and the Middle East. In addition, aap has two other sales channels: direct marketing in the German-speaking countries and partnerships with global orthopaedic companies.

The highlight among events in the first quarter was a live operation on the subject of Universal Shoulder Joint Management. In the presence of over 40 doctors a trauma shoulder system from aap was implanted at a Berlin clinic. From February 25 to 28, aap presented its products at the congress of the American Academy of Orthopaedic Surgeons in Las Vegas.

## Produktentwicklungen und Zulassungen

Im ersten Quartal konnten die Konstruktionen und die mechanischen Tests, die auf dem patentierten winkelstabilen Plattensystem basieren, abgeschlossen werden.

Im Bereich Biomaterialien konzentrierte sich *aap* auf die Projekte zur Entwicklung neuer Knochenzemente für Vertebroplastie-Anwendungen und Kollagen Membranen und Vliese für die lokale Wundheilung.

Für ein Produkt aus dem Bereich Medical Aesthetics haben wir Ende März die Zulassung in einem Wachstumsmarkt erhalten. Hierdurch erhoffen wir uns noch im laufenden Geschäftsjahr einen starken Umsatzzuwachs.

## Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 31. März 2009 betrug 295, davon 224 Vollzeit- und 71 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 295, davon 223 Vollzeit- und 72 Teilzeitbeschäftigte). Im Vergleich zum 31. Dezember 2008 reduzierte sich die Mitarbeiterzahl von 315 auf 295.

## Product Developments and Approvals

*In the first quarter of 2009, design and mechanical tests based on the patented stable-angle plate system were completed.*

*In the Biomaterials sector aap concentrated on projects to develop bone cements for vertebroplasty applications and collagen membranes and fleeces for local wound care.*

*At the end of March we gained approval in a growth market for a product in the medical aesthetics sector. We are hopeful that this will lead to strong sales growth in the current fiscal year.*

## Employees

*As of March 31, 2009 the Group had 295 employees, including 224 full-time and 71 part-time staff (previous year: 295, including 223 full-time and 72 part-time employees). Compared with December 31, 2008 the number of employees as of the reporting date had been reduced from 315 to 295.*

## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Earnings, Financial and Asset Position

#### 6 Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

In den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2009 erzielte *aap* ein Umsatzzuwachs von 5 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 8,0 Mio. € auf 8,4 Mio. €, ohne Berücksichtigung von Einmaleffekten ergibt sich eine Steigerung von 13 %. Die Einmaleffekte im Jahr 2008 (1,0 Mio. €) bezogen sich auf die Lieferung von Instrumenten im Rahmen eines Initialauftrags mit einem OEM-Partner und in 2009 beeinflusste der Verkauf eines nicht mehr zum Kernbereich gehörenden Produkts den Umsatz in Höhe von 0,5 Mio. €. Ohne Berücksichtigung der Einmaleffekte wurde das Umsatzwachstum vor allem in den Kernbereichen Traumatologie und Orthopädie sowie Zement- und Zementierungstechnik erzielt. Daneben trug die erfreuliche Entwicklung im Nicht-Kernbereich Medical Aesthetics ebenfalls zum Umsatzwachstum bei.

Die Gesamtleistung sank infolge der Bestandsminderung und verminderter Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen um 9 % auf 8,3 Mio. € (Vorjahr: 9,1 Mio. €). Die Gesamtleistung enthält neben den Umsatzerlösen aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Die Ausgliederung des Dentalvertriebs und verstärkte Vertriebsmaßnahmen führten zu einem Lagerbestandsabbau.

#### Kostenstruktur und Ergebnis

Die Verringerung der Materialaufwandsquote bei insgesamt gesunkener Gesamtleistung von 25 % auf 21 % basiert vor allem aus dem Abverkauf der im vierten Quartal aufgebauten Bestände und daraus folgender verminderter Produktionsleistung sowie aus dem Verkauf eines nicht zum Kernbereich gehörenden Produkts im ersten Quartal 2009.

#### Sales Development and Total Output

*In the first three months of fiscal 2009 aap achieved sales growth of 5% on the previous year from €8.0 million to €8.4 million. Without one-time effects the growth rate would have been 13%. One-time effects in 2008 (€1.0 million) related to the delivery of instruments in connection with an initial order by an OEM partner, while in 2009 sales of a product that no longer forms a part of aap's core business area accounted for €0.5 million in sales. Excluding one-time effects, sales growth was achieved mainly in the core areas Traumatology and Orthopaedics and cement and cementing technology. In addition, the pleasing development in the non-core area Medical Aesthetics also contributed toward sales growth.*

*Total operating performance sank by 9% to €8.3 million (previous year: €9.1 million) due to inventory reduction and less capitalization of internally produced products and development services. In addition to sales revenues from ordinary business activity, the total operating performance includes both changes in inventories and capitalized internally produced products and development services. Outsourcing of dental sales and increased sales activities led to a reduction in inventories.*

#### Cost Structure and Result

*The reduction in the cost of materials ratio from 25% to 21% along with an overall decline in total operating performance is based mainly on selling off inventories built up in the fourth quarter and the resulting reduction in production and from first quarter 2009 sales of a product that does not form part of a core business area.*

Die Personalkostenquote stieg infolge der gesunkenen Gesamtleistung von 39 % auf 44 %. Im Vergleich zum 31. Dezember 2008 wurde die Mitarbeiterzahl im Zuge der Umsetzung der bereits kommunizierten Restrukturierungsmaßnahmen von 315 auf 295 reduziert. Die daraus resultierenden Einsparungen werden sich jedoch erst in der zweiten Jahreshälfte realisieren. Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen stieg ebenfalls aufgrund der verminderten Gesamtleistung von 25 % auf 31 %. Die Abschreibungsquote blieb unverändert bei 9 % (Vorjahr: 9 %).

Das EBITDA der Gruppe sank infolge der Bestandsminderung, der verminderten Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen bei gleichzeitig gestiegenen sonstigen betrieblichen Aufwendungen von 1,5 Mio. € auf 0,8 Mio. €. Das EBIT der Gruppe liegt bei 46 T€ (Vorjahr: 0,7 Mio. €). Das Periodenergebnis beläuft sich auf – 0,3 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. €).

#### Bilanzentwicklung und Liquidität

Im Bilanzbild der aap-Gruppe gab es im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen. Bei einer Bilanzsumme von 68 Mio. € liegt die Eigenkapitalquote nahezu unverändert bei 62 %. Die liquiden Mittel der Gruppe betragen per 31.03.2009 2,1 Mio. €. Dieses im Vergleich zum 31.12.2008 (96 T€) stark gestiegene Niveau ist durch die zur Sicherstellung der Unternehmensfinanzierung im März 2009 durchgeführte Kapitalerhöhung in Höhe von 1.267.357 € sowie durch die Übernahme einer Finanzierungsverpflichtung durch einen Gesellschafter mit einem Nettozufluss in Höhe von 2 Mio. € bedingt. Das Eigenkapital veränderte sich infolge der Kapitalerhöhung sowie des Periodenergebnisses um 971 T€ auf 42,3 Mio. €.

*The personnel cost ratio rose due to the lower total economic performance from 39% to 44%. Compared with December 31, 2008 the number of employees as of the reporting date had been reduced from 315 to 295 in the course of implementing restructuring measures already announced. The resulting savings will not kick in until the second half of the year, however. The ratio of other operating expenses also rose, from 25% to 31%, due to the lower total operating performance. The depreciation ratio was unchanged at 9% (previous year: 9%).*

*While other operating expenses rose, the Group's EBITDA fell, due to inventory reduction and less capitalization of internally produced products and development services, from €1.5 million to €0.8 million. Group EBIT amounted to €46,000 (previous year: 0,7 Mio. €), and the net result for the period was –€0.3 million (previous year: €0.4 million).*

#### Balance Sheet Development and Liquidity

*There were no fundamental changes in the balance sheet picture presented by the aap Group in the reporting period. With a balance sheet total of €68 million the equity ratio is almost unchanged at 62%. Cash and cash equivalents held by the Group amounted to €2.1 million as of March 31, 2009. This marked increase compared with the December 31, 2008 figure (€96,000) was due to the March 2009 €1,267,357 capital increase to ensure funding for the Company and to a shareholder assuming a funding obligation that led to a €2 million net inflow of funds. Equity capital changed by €971,000 to €42.3 million due to the capital increase and the net result for the reporting period.*

## Ausblick und Perspektiven Outlook and Prospects

**8** Ziel der Fokussierung auf die Bereiche Ortho/Trauma/Spine ist es, die Performance von *aap* im Geschäftsjahr 2009 zu steigern und weitere Kosten einzusparen. Im Vordergrund der eingeleiteten Maßnahmen stehen hier zunächst der Ausbau einer Marketing- und Vertriebsorganisation für das gesamte integrierte Produktportfolio aus den Gebieten Traumatologie & Orthopädie, Zement und Zementierungstechniken sowie Biomaterialien, der Aufbau eines starken IP-Portfolios sowie die Effizienzsteigerung in den Customer Service- und Logistikprozessen. Auch die Effizienz bei den Entwicklungsprojekten soll gesteigert werden, um die Zeitspanne bis zur Marktreife des Produktes zu optimieren. Wesentlich hierfür ist auch die Installation eines konzernweit einheitlichen operativen ERP-Systems für die laufende Überwachung der kritischen Erfolgsfaktoren, mit der zeitnah begonnen werden wird.

Für die weitere Verbesserung der Liquiditätssituation zur Finanzierung des weiteren Wachstums werden weitere Finanzierungsmaßnahmen geprüft, um diese gegebenenfalls noch im Geschäftsjahr 2009 umsetzen zu können. Daneben prüfen wir verschiedene Möglichkeiten der Desinvestition von Nicht-Kernaktivitäten.

Im Geschäftsjahr 2009 wollen wir durch die Einführung neuer Produkte, den Ausbau bestehender und der Gewinnung neuer OEM-Partnerschaften Umsatzwachstum generieren, das zur Erholung des operativen Ergebnisses beitragen soll. Bezüglich des Kapitalmanagements erachtet der Vorstand einen Schuldendeckungsgrad  $< 3$  und einen Zinsdeckungsgrad  $> 6$  als strategische Zielgrößen.

*The aim of focusing on the Ortho/Trauma/Spine areas is to boost *aap*'s performance in the fiscal year 2009 and achieve further cost savings. Main aims of the measures initiated are, to begin with, to expand a marketing and sales organization for the entire integrated product portfolio in the areas of Traumatology & Orthopaedics, cement and cementing technologies, and Biomaterials, to build up a strong IP portfolio and to increase efficiency in customer service and logistics processes. Efficiency is also to be improved in development projects to optimize time to market. A key feature here is the installation of a uniform group-wide operational ERP system for continuous monitoring of critical success factors on which work is to begin shortly.*

*To further improve the liquidity position and to fund further growth further funding measures are being reviewed for possible implementation during the remainder of fiscal 2009. In addition we are reviewing various disinvestment options for non-core activities.*

*In the full financial year 2009 we aim by launching new products and expanding existing and securing new OEM partnerships to generate sales growth that will contribute toward an operating result recovery. As for capital management the Management Board has set itself a debt coverage ratio of  $< 3$  and an interest coverage ratio of  $> 6$  as strategic targets.*

Der Vorstand, 13. Mai 2009

**Biense Visser**

Vorstandsvorsitzender / CEO

Chairman of the Management Board, CEO

The Management Board, May 13, 2009

**Bruke Seyoum Alemu**

Vorstand / COO

Member of the Management Board, COO

## Anteilsbesitz Shareholdings

Die nachstehende Tabelle zeigt den direkten und indirekten Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands an der Gesellschaft per 31. März 2009.

*The following table shows the shares in the Company held directly or indirectly by all members of the Supervisory and Management Boards as of March 31, 2009.*

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Jürgen W. Krebs	3.287.200	0
Rubino Di Girolamo	1.622.357	0
Prof. Dr. Dr. Reinhard Schnettler	182.094	0
Uwe Ahrens	1.053.723	0
Marcel Boekhoorn	3.520.500	0
Ronald Meersschaert	0	0

MITGLIEDER DES VORSTANDS/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Bruke Seyoum Alemu	70.000	400.000
Biense Visser	345.000	0

**Konzernbilanz** nach IFRS

**Consolidated Statements of Financial Position** according to IFRS

10

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 09

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)	31.03.2009	31.12.2008	ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)
AKTIVA	T€	T€	ASSETS
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>44.158</b>	<b>44.493</b>	<b>Non-current assets</b>
▪ Immaterielle Vermögenswerte	34.552	34.506	▪ <i>Intangible assets</i>
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	13.057	13.057	▪ <i>Goodwill</i>
▪ Übrige immaterielle Vermögenswerte	21.495	21.449	▪ <i>Other intangible assets</i>
▪ Sachanlagevermögen	7.085	7.309	▪ <i>Tangible assets</i>
▪ Finanzanlagen	358	358	▪ <i>Financial assets</i>
▪ Beteiligungen	358	358	▪ <i>Other investments</i>
▪ Latente Steuern	2.163	2.320	▪ <i>Deferred taxes</i>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>24.074</b>	<b>22.537</b>	<b>Current assets</b>
▪ Vorräte	13.025	13.714	▪ <i>Inventories</i>
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	8.906	8.727	▪ <i>Accounts receivable and other assets</i>
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.297	6.795	▪ <i>Trade accounts receivable</i>
▪ Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	19	1	▪ <i>Accounts receivable due from related parties</i>
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.590	1.931	▪ <i>Other current assets</i>
▪ Liquide Mittel	2.143	96	▪ <i>Cash and cash equivalents</i>
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>68.232</b>	<b>67.030</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	31.03.2009	31.12.2008	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
<b>Eigenkapital</b>	<b>42.274</b>	<b>41.303</b>	<b>Shareholders' equity</b>
▪ Gezeichnetes Kapital	27.882	26.614	▪ Subscribed capital
▪ Kapitalrücklage	39.626	39.588	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklagen	315	315	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzverlust	-26.285	-25.950	▪ Consolidated Balance Sheet loss
▪ Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter	128	128	▪ Adjustment item for interests held by parties outside the group
<b>Langfristige Schulden (über 1 Jahr)</b>	<b>10.517</b>	<b>9.393</b>	<b>Non current liabilities (above 1 year)</b>
▪ Langfristige Rückstellungen	171	256	▪ Long term provisions
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.739	3.008	▪ Due to banks
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	161	153	▪ Special item for investment grants
▪ Latente Steuern	3.686	3.702	▪ Deferred taxes
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	2.728	1.153	▪ Due to partners
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	1.032	1.121	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)</b>	<b>15.441</b>	<b>16.334</b>	<b>Current liabilities (up to 1 year)</b>
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	366	361	▪ Other short-term provisions
▪ Kurzfristige Steuerrückstellungen	0	0	▪ Short-term tax provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.393	7.434	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	265	289	▪ Advance payment
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.618	3.218	▪ Trade accounts payable
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	55	78	▪ Special item for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	20	22	▪ Accounts payable due for related parties
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.724	4.932	▪ Short-term financial leasing liabilities and other short-term liabilities
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>68.232</b>	<b>67.030</b>	<b>Total Liabilities and Shareholders' equity</b>

## Konzern Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

12

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 09

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.01.2008-31.03.2008
	01.01.2009 -31.03.2009	01.01.2008-31.03.2008
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	8.373	8.033
▪ Sonstige betriebliche Erträge	534	514
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-536	281
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	482	755
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-1.784	-2.260
▪ Personalaufwand	-3.650	-3.550
▪ Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-763	-796
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.609	-2.256
▪ Übrige Steuern	-1	-3
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>46</b>	<b>718</b>
▪ Zinsergebnis	-213	-203
<b>Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)</b>	<b>-167</b>	<b>515</b>
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	-167	-111
<b>Ergebnis vor Minderheitenanteilen</b>	<b>-334</b>	<b>404</b>
▪ Minderheitenanteile	0	-6
<b>Periodenergebnis</b>	<b>-334</b>	<b>398</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	26.826	25.347
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	26.826	26.362

## Konzern-Gesamteinkommensrechnung nach IFRS

GESAMTEINKOMMENSRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.01.2008-31.03.2008
	01.01.2009 -31.03.2009	01.01.2008-31.03.2008
	T€	T€
<b>I. Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-334</b>	<b>404</b>
Minderheitenanteile	0	-6
Ergebnis nach Steuern (ohne Minderheitenanteile)	-334	398
<b>II. Sonstiges Gesamteinkommen</b>		
+/- Überschuss/Fehlbetrag aus Neubewertung Sachanlagen	0	0
+/- Überschuss/Fehlbetrag aus veräußerb. Finanzinstrumenten	0	0
+/- Überschuss/Fehlbetrag aus cash flow hedges	0	0
+/- Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen	0	0
+/- Währungsumrechnungsdifferenz wirtschaftlich selbständiger ausländischer Einheiten	0	0
- Steuern auf sonstiges Gesamteinkommen	0	0
= Sonstiges Gesamteinkommen nach Steuern	0	0
<b>III. Gesamteinkommen (Summe I und II)</b>	<b>-334</b>	<b>404</b>
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	0	-6
davon Eigenkapitalgebern der Muttergesellschaft zuzurechnen	-334	410

## Consolidated Income Statements according to IFRS

KUMULIERTER ZEITRAUM/ACCUMULATED PERIOD  
(Vergleichszeitraum Vorjahr)/(comparative period previous year)

KUMULIERTER ZEITRAUM/  
ACCUMULATED PERIOD  
(aktuelles Jahr)/(current year)

01.01.2009 -31.03.2009	01.01.2008-31.03.2008	INCOME STATEMENT
T€	T€	
8.373	8.033	▪ Sales
534	514	▪ Other operating income
-536	281	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
482	755	▪ Other own work capitalized
-1.784	-2.260	▪ Cost of purchased materials and services
-3.650	-3.550	▪ Personnel expenses
-763	-796	▪ Depreciation of tangible assets and intangible fixed assets
-2.609	-2.256	▪ Other operating expenses
-1	-3	▪ Other taxes
<b>46</b>	<b>718</b>	<b>Operating income</b>
-213	-203	▪ Interest income and expense
<b>-167</b>	<b>515</b>	<b>Result before income taxes (and minority interest)</b>
-167	-111	▪ Income tax
<b>-334</b>	<b>404</b>	<b>Result before minority interest</b>
0	-6	▪ Minority interest
<b>-334</b>	<b>398</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 €
26.826	25.347	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
26.826	26.362	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

13

aap Implantate AG • Quarterly 1|09

## Consolidated Statement of Comprehensive Income according to IFRS

KUMULIERTER ZEITRAUM/ACCUMULATED PERIOD  
(Vergleichszeitraum Vorjahr)/(comparative period previous year)

KUMULIERTER ZEITRAUM/  
ACCUMULATED PERIOD  
(aktuelles Jahr)/(current year)

01.01.2009 -31.03.2009	01.01.2008-31.03.2008	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
T€	T€	
<b>-334</b>	<b>404</b>	<b>I. Net income (after tax)</b>
0	-6	Minority interest
<b>-334</b>	<b>398</b>	<b>Net income (after tax and minority interest)</b>
		<b>II. Other comprehensive income</b>
0	0	+/- profit/loss of revaluation of tangible assets
0	0	+/- profit/loss of available-for-sale financial instruments
0	0	+/- profit/loss of cash flow hedges
0	0	+/- actuarial gains/losses of defined benefit obligations for pensions
0	0	+/- exchange differences of economical independent foreign objects
0	0	- taxes on other comprehensive income
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>= Other comprehensive income (after tax)</b>
<b>-334</b>	<b>404</b>	<b>III. Total Comprehensive income</b>
0	-6	of which attributable to minority shareholder
<b>-334</b>	<b>410</b>	of which attributable to capital investor of parent company

## Kapitalflussrechnung nach IFRS

## Consolidated Statements of Cash Flow according to IFRS

14

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 09

	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2009 -31.03.2009		01.01.2008-31.03.2008	
	T€		T€	
<b>Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>				<b>Cash flow from operating activities</b>
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)		-167		▪ Net income (before tax)
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)		-334		▪ Net income (after tax)
▪ Zahlungsunwirksamer Aufwand Aktienoptionen		53		▪ Stock options expenses without effect on payments
▪ Abschreibungen		763		▪ Depreciation
▪ Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens		0		▪ Profit from retirement of assets
▪ Veränderungen latente Steuern		141		▪ Changes of deferred taxes
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen		-80		▪ Changes in accruals
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva		-793		▪ Changes in liabilities
▪ Veränderung der Forderungen, der Vorräte sowie anderer Aktiva		517		▪ Changes in receivables, inventories and other assets
▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse		-15		▪ Changes in special item for investment grants
▪ Sonstige		0		▪ Others
<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>		<b>252</b>		<b>Net cash from operating activities</b>
▪ Cash Flow aus dem Erwerb von Tochterunternehmen		0		▪ Cash flow from the acquisition of subsidiaries
▪ Cash Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit		-608		▪ Cash flow from other investing activities
▪ Sonstige		0		▪ Others
<b>Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel</b>		<b>-608</b>		<b>Net cash from investing activities</b>
▪ Cash Flow aus der übrigen Finanzierungstätigkeit		-429		▪ Cash flow from other financing activities
▪ Veränderungen von Gessllschafterdarlehen		1.557		▪ Changes in shareholder loans
▪ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen		1.257		▪ Payments from capital increases
<b>Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel</b>		<b>2.817</b>		<b>Net cash from financing activities</b>
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel		2.047		▪ Increase/decrease in cash and cash equivalent
▪ Wechselkursbedingte Veränderungen		0		▪ Currency translation
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode		96		▪ Cash and cash equivalents at beginning of period
<b>Liquide Mittel am Ende der Periode</b>		<b>2.143</b>		<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>

## Ergebnis gemäß DVFA/SG nach IFRS

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

	01.01.2009-31.03.2009	01.01.2008-31.03.2008	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-334	404	1. Result before minority interest
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>-334</b>	<b>404</b>	<b>4. Group income according to DVFA/SG</b>
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	0	-6	5. Minority interests
<b>6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG</b>	<b>-334</b>	<b>398</b>	<b>6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG</b>

15

aap Implantate AG • Quarterly 1|09

## Cash Earnings gemäß DVFA/SG nach IFRS

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

	01.01.2009-31.03.2009	01.01.2008-31.03.2008	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-334	404	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	763	796	3. Depreciations on fixed assets
4. Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-16	-18	4. 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>413</b>	<b>1.182</b>	<b>6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG</b>
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	0	-6	7. Minority interests
<b>8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG</b>	<b>413</b>	<b>1.176</b>	<b>8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG</b>

## Entwicklung des Eigenkapitals nach IFRS

## Consolidated Statements of Changes in Equity according to IFRS

16

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 09

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

	Gezeichnetes Kapital/ Subscribed capital	Kapitalrücklage/ Capital reserve	Gewinnrücklagen/Revenue reserves Gesetzliche Rücklagen/ Legal reserves	Andere Gewinnrücklagen/ Other revenue reserves	Neubewertungsrücklage/ Revaluation reserve	Unterschied aus der Währungsumrechnung/ Difference arising from currency conversion	Bilanzverlust/ Consolidated Balance Sheet loss	Konzernperiodenergebnis/ Net income of the group	Summe/Total
<b>Stand / Status 01.01.2007</b>	<b>16.898</b>	<b>25.462</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>-21.736</b>	<b>0</b>	<b>21.547</b>
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	55	-	-	-	-	-	-	55
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-2	-	-	-2
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2007	-	-	-	-	-	-	-	-124	-124
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-124	-124
<b>Stand / Status 31.03.2007</b>	<b>16.898</b>	<b>25.517</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>-2</b>	<b>-21.736</b>	<b>-124</b>	<b>21.476</b>
Kapitalerhöhung / Increase in shares	8.449	12.251	-	-	-	-	-	-	20.700
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-219	-	-	-	-	-	-	-219
Aktienoptionen / Stock options	-	216	-	-	-	-	-	-	216
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2007	-	-	-	-	-	-	1.054	124	1.178
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	1.054	124	1.178
<b>Stand / Status 31.12.2007</b>	<b>25.347</b>	<b>37.765</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>-20.682</b>	<b>0</b>	<b>43.353</b>
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	89	-	-	-	-	-	-	89
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2008	-	-	-	-	-	-	-	398	398
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	398	398
<b>Stand / Status 31.03.2008</b>	<b>25.347</b>	<b>37.854</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>-20.682</b>	<b>398</b>	<b>43.840</b>
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.267	1.495	-	-	-	-	-	-	2.762
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-109	-	-	-	-	-	-	-109
Aktienoptionen / Stock options	-	348	-	-	-	-	-	-	348
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-5.268	-398	-5.666
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-5.268	-398	-5.666
<b>Stand / Status 31.12.2008</b>	<b>26.614</b>	<b>39.588</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>-25.950</b>	<b>0</b>	<b>41.175</b>
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.267	0	-	-	-	-	-	-	1.267
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-14	-	-	-	-	-	-	-14
Aktienoptionen / Stock options	-	89	-	-	-	-	-	-	89
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2009	-	-	-	-	-	-	-	-334	-334
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-334	-334
<b>Stand / Status 31.03.2009</b>	<b>27.881</b>	<b>39.663</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>-25.950</b>	<b>-334</b>	<b>42.183</b>

## Erläuterungen zum Zwischenabschluss

### Notes to the Interim Financial Statements

#### ● 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ●

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 31. März 2009 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 2008 angewendet. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2008, der die Basis für den vorliegenden Zwischenabschluss darstellt.

Für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01.01.2009 beginnen sind nach IAS 1 (2007) erweiterte Angaben zum Other Comprehensive Income zu machen. Der Zwischenabschluss enthält daher eine Gesamteinkommensrechnung und eine teilweise geänderte Darstellung der Eigenkapitalveränderungsrechnung.

Im Rahmen der Erstellung eines Konzernabschlusses zur Zwischenberichterstattung gemäß IAS 34 sind vom Vorstand Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen sowie Annahmen zu treffen, die die Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze im Konzern und den Ansatz, Ausweis und die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden sowie der Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlichen Beträge können von diesen Schätzwerten abweichen.

Der Konzernzwischenabschluss berücksichtigt alle laufenden Geschäftsvorfälle und Abgrenzungen, die nach Auffassung des Vorstands für eine zutreffende Darstellung des Zwischenergebnisses notwendig sind. Der Vorstand ist der Überzeugung, dass die dargestellten Informationen und Erläuterungen geeignet sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- Finanz- und Ertragslage zu vermitteln.

#### ● 2. Segmentberichterstattung ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2008 wurde entsprechend IFRS 8 gesondert über die Segmente des

#### ● 1. Accounting and Valuation Methods ●

*The unaudited interim financial statements to March 31, 2009 were drawn up in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as applied in the European Union. The interim financial statements are based on the same accounting and valuation methods as were used in the consolidated financial statements for the fiscal year 2008. For further information we refer to the consolidated financial statements to December 31, 2008 that form the basis for these interim financial statements.*

*For fiscal years beginning on or after January 1, 2009 IAS 1 (2007) requires more detailed information on other comprehensive income. That is why the interim financial statements include a comprehensive income statement and a partly amended presentation of the statement of changes in equity.*

*In connection with drawing up consolidated interim financial statements in accordance with IAS 34 the Management Board must make assessments, estimates and assumptions that influence the application of accounting principles in the Group along with the inclusion, statement and valuation of assets and liabilities and of income and expenses. Actual amounts may differ from these estimates.*

*The consolidated interim financial statements take into account all current business transactions, accruals and deferrals that the Management Board considers necessary for an accurate presentation of the interim results. The Management Board is of the opinion that the information and explanations given convey an accurate picture of the assets, financial and earnings position.*

#### ● 2. Segment Reporting ●

*The consolidated financial statements to December 31, 2008 included separate reporting on the aap Group's*

aap Konzerns berichtet. Die Segmentabgrenzung basierte auf den Geschäftssegmenten des Konzerns, die der internen Organisations- und Berichtsstruktur des Konzerns entsprochen haben. Die Konzernstruktur war bis zum 31.12.2008 nach den Produkten ausgerichtet und bestand aus den Segmenten Traumatologie & Orthopädie und Biomaterialien. Auf die Erläuterungen im Konzernabschluss 2008 wird verwiesen.

Die Neuausrichtung der Konzernstrategie sieht seit Beginn des Geschäftsjahres 2009 eine klare Fokussierung des Unternehmens auf den Bereich Ortho/Trauma/Spine vor. Die bisher getrennt geführten Geschäftsbereiche wurden zusammengeführt und stehen nun unter einheitlicher Lenkung. Dementsprechend entfällt eine Segmentberichterstattung.

● 3. Aktienkursbasierte Vergütungen ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2008 wurde gesondert über das konzernweit bestehende aktienkursbasierte Vergütungssystem mit Eigenkapitalausgleich für die Mitarbeiter der aap Implantate AG und der verbundenen Unternehmen berichtet. Für weitere Informationen wird auf den Konzernabschluss verwiesen.

Zusagezeitpunkt	Anzahl der gewährten Optionen	Ausübungspreis
22.11.2006	385.000	2,28 €
18.04.2007	152.500	2,37 €
30.11.2007	477.500	2,41 €
17.04.2008	131.500	2,27 €
10.09.2008	96.000	2,23 €
01.12.2008	200.000	1,61 €

Der durchschnittlich für die neu ausgegebenen Optionen ermittelte beizulegende Zeitwert belief sich auf:

17.04.2008	0,87 €
10.09.2008	0,74 €
01.12.2008	0,55 €

Die beizulegenden Zeitwerte wurden im Geschäftsjahr 2008 und in der Berichtsperiode mittels eines Binomialmodells ermittelt. Die Volatilität wurde auf Basis von Wochenrenditen ermittelt. Der im Berichtszeitraum erfasste Aufwand aus aktienbasierter Vergütung betrug insgesamt 53 T€.

segments. Segmentation was based on the Group's business segments, which corresponded to the Group's internal organizational and reporting structure. Until December 31, 2008 the Group's structure was arranged by products and comprised the Trauma-to-logy & Orthopaedics and Biomaterials segments. Please note the explanations in the consolidated annual report for 2008.

The realignment of Group strategy has since the beginning of the fiscal year 2009 provided for a clear focus on the Ortho/Trauma/Spine area. The segments previously shown separated were merged and are now under uniform management. Segment reporting is therefore dispensed with.

● 3. Share Price-based Payment ●

In the consolidated financial statements to December 31, 2008 a separate mention was made of the existing group-wide share price-based remuneration system with equity capital adjustment for employees of aap Implantate AG and associated companies. For further details please see the consolidated annual financial statements.

Date of issue	Numbers of options issued	Exercise price
Nov. 22, 2006	385,000	€2.28
Apr. 18, 2007	152,500	€2.37
Nov. 30, 2007	477,500	€2.41
Apr. 17, 2008	131,500	€2.27
Sep. 10, 2008	96,000	€2.23
Dec. 01, 2008	200,000	€1.61

The average fair market value of newly issued stock options was as follows:

Apr. 17, 2008	€0.87
Sep. 10, 2008	€0.74
Dec. 01, 2008	€0.55

Fair market values were calculated in the fiscal year 2008 and in the reporting period by means of a binomial model. Volatility was established on the basis of weekly yields. Share-based remuneration expenses in the reporting period totaled €53,000.

Aktioptionsprogramm 2006	Tranche 2006	Tranche 2007	Tranche 2008
Ausstehende zu Beginn des Geschäftsjahres	1.200.000	845.000	227.500
Ausgegebene im Geschäftsjahr	385.000	630.000	227.500
Verfallen	30.000	12.500	7.500
Ausgeübt	0	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	845.000	227.500	7.500
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	340.000	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	0	0

In der Berichtsperiode sind 94.500 Optionen verfallen. Somit beläuft sich zum 31.03.2009 der Bestand an verfallenen Aktioptionen auf insgesamt 102.000 Stück, die nicht mehr ausgegeben werden können.

Im Rahmen der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes mit Hilfe des Binomialmodells wurden die folgenden Parameter berücksichtigt:

Aktioptionen	Tranche 11/2006	Tranche 4/2007	Tranche 11/2007	Tranche 4/2008	Tranche 9/2008
Erfolgsziel	2,64 €	2,60 €	2,51 €	2,50 €	2,46 €
Risikofreier Zinssatz	3,65 %	4,11 %	3,8 %	3,77 %	3,89 %
Volatilität	50,50 %	48,58 %	41,14 %	44,14 %	42,15 %
Börsenkurs im Gewährungszeitpunkt	2,35 €	2,55 €	2,27 €	2,40 €	2,24 €

Aktioptionsprogramm 2008	Tranche 2008	Tranche 2009
Ausstehende zu Beginn des Geschäftsjahres	1.200.000	1.000.000
Ausgegebene im Geschäftsjahr	200.000	0
Verfallen	0	0
Ausgeübt	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	1.000.000	1.000.000
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0

Aktioptionen	Tranche 12/2008
Erfolgsziel	1,94 €
Risikofreier Zinssatz	2,26 %
Volatilität	50,35 %
Börsenkurs im Gewährungszeitpunkt	1,49 €

● 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.

2006 stock option program	2006 tranche	2007 tranche	2008 tranche
Number outstanding at beginning of fiscal year	1,200,000	845,000	227,500
Issued during fiscal year	385,000	630,000	227,500
Expired	30,000	12,500	7,500
Exercised	0	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	845,000	227,500	7,500
Exercisable at end of fiscal year	340,000	0	0
Exercised during fiscal year	0	0	0

94,500 options expired during the reporting period. As of March 31, 2009 the number of stock options that have expired and can no longer be exercised is 102,000.

The following parameters were used to establish fair market value by means of the binomial model:

Stock options	11/2006 tranche	4/2007 tranche	11/2007 tranche	4/2008 tranche	9/2008 tranche
Performance target	€2.64	€2.60	€2.51	€2.50	€2.46
Risk-free interest rate	3.65%	4.11%	3.8%	3.77%	3.89%
Volatility	50.50%	48.58%	41.14%	44.14%	42.15%
Share price when option was granted	€2.35	€2.55	€2.27	€2.40	€2.24

2008 stock option program	2008 tranche	2009 tranche
Number outstanding at beginning of fiscal year	1,200,000	1,000,000
Issued during fiscal year	200,000	0
Expired	0	0
Exercised	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	1,000,000	1,000,000
Exercisable at end of fiscal year	0	0

Stock options	12/2008 tranche
Performance target	€1.94
Risk-free interest rate	2.26%
Volatility	50.35%
Share price when option was granted	€1.49

● 4. Earnings per Share as per IAS 33 ●

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

Vorstand und Aufsichtsrat der aap Implantate AG haben am 16.03.2009 eine Erhöhung des Grundkapitals aus dem genehmigten Kapital um 1.267.357 € unter Ausschluss des Bezugsrechts durch Ausgabe von 1.267.357 Aktien beschlossen. Die Aktien sind ab dem 01.01.2009 gewinnberechtigt. Das Grundkapital der aap Implantate AG hat sich somit auf 27.881.870,00 € erhöht.

	Jan.-Mär. 2009	Jan.-Mär. 2008
Periodenergebnis in T€	-334	398
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	26.826	25.347
Ergebnis je Aktie in €	-0,01	0,02

Das **verwässerte Ergebnis je Aktie** ergibt sich unter Berücksichtigung der in 2006 bis 31.03.2009 ausgegebenen Aktienoptionen.

	Jan.-Mär. 2009	Jan.-Mär. 2008
Periodenergebnis in T€	-334	398
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	26.826	26.362
Ergebnis je Aktie in €	-0,01	0,02

Das **Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen** entspricht den oben dargestellten Ergebnissen.

● 5. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen ●

Die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen werden nach Personengruppen dargestellt. Eine gesonderte Berichtserstattung zu einzelnen Personen erfolgt in Abweichung zum Vorjahr nicht mehr.

In der Berichtsperiode wurden folgende Transaktionen mit nahe stehenden Personen getätigt:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
31.03.2009	T€	T€
Verkäufe von Gütern	76	-
bezogene Dienstleistungen	-45	-13
Finanzierungen		
• Darlehen	1.575	-
• Zinsaufwand	-11	-
• Zinssatz	6 % - 8 %	-

*On March 16, 2009 aap Implantate AG's Management Board and Supervisory Board agreed on a €1,267,357 increase in capital stock from approved capital by issuing 1,267,357 shares ruling out subscription rights for existing shareholders. The new shares are entitled to a share in profits from January 1, 2009. aap Implantate AG's capital stock has thereby been increased to €27,881,870.*

	Jan-Mar 2009	Jan-Mar 2008
Result for the period €K	-334	398
Number of shares (in '000)	26,826	25,347
Earnings per share €	-0.01	0.02

*Diluted earnings per share take into account stock options granted between 2006 and March 31, 2009.*

	Jan-Mar 2009	Jan-Mar 2008
Result for the period €K	-334	398
Number of shares (in '000)	26,826	26,362
Earnings per share €	-0.01	0.02

*Earnings per share from continuing operations correspond to the above.*

● 5. Dealings with Related Enterprises and Persons ●

*Relations with related enterprises and persons are shown by groups of persons. In contrast to the previous year, separate reports on individual persons are no longer made.*

*The following transactions with related parties were undertaken in the reporting period:*

	Related enterprises	Other related persons
Mar. 31, 2009	€K	€K
Goods sold	76	-
Services purchased	-45	-13
Financing		
• Loans	1,575	-
• Interest expenses	-11	-
• Interest rates	6% - 8%	-

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige naheestehende Personen
<b>31.03.2008</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>
Verkäufe von Gütern	22	-
bezogene Dienstleistungen	-45	-14
Finanzierungen		
• Darlehen	0	-
• Zinsaufwand	-17	-
• Zinssatz	6 %	-

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

Die Geschäfte haben zu folgenden Abschlussposten geführt:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige naheestehende Personen
<b>31.03.2009</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	19	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-2.728	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-20	0
<b>31.03.2008</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	14	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-1.110	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-55	0

Des Weiteren besteht zwischen der Berichtsgesellschaft und der co.don AG eine Kooperationsvereinbarung zur Durchführung eines gemeinsamen Verbundprojektes.

#### ● 6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag ●

Ausführungen zu Ereignissen nach dem Bilanzstichtag enthält der Lagebericht.

	Related enterprises	Other related persons
<b>Mar. 31, 2008</b>	<b>€K</b>	<b>€K</b>
Goods sold	22	-
Services purchased	-45	-14
Financing		
• Loans	0	-
• Interest expenses	-17	-
• Interest rates	6%	-

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

Transactions led to the following items in the financial statements:

	Related enterprises	Other related persons
<b>Mar. 31, 2009</b>	<b>€K</b>	<b>€K</b>
Accounts receivable from related enterprises	19	0
Liabilities (loans)	-2,728	0
Accounts payable to related enterprises	-20	0
<b>Mar. 31, 2008</b>	<b>€K</b>	<b>€K</b>
Accounts receivable from related enterprises	14	0
Liabilities (loans)	-1,110	0
Accounts payable to related enterprises	-55	0

There is also a cooperation agreement between the reporting company and co.don AG on implementing a joint project.

#### ● 6. Events since the Balance Sheet Date ●

For details of events after the balance sheet date please see the management report.

