

QUARTERLY 2 | 2007

Quartalsbericht | 6 Monatsreport
Quarterly Report | 6 monthly report



aap auf einen Blick nach IFRS

aap at a glance according to IFRS

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2007-30.06.2007	01.01.2006-30.06.2006
Umsatzerlöse/Sales	12.722 T€	9.243 T€
Gesamtleistung/Total output	14.939 T€	10.650 T€
Periodenüberschuss/Net income	377 T€	1.034 T€
Betriebsergebnis/Operating income	842 T€	1.702 T€
EBITDA	1.884 T€	2.461 T€
EBIT	842 T€	1.702 T€
EBT	650 T€	1.662 T€
EBIT-Marge/EBIT margin	6,6 %	18,4 %
EBT-Marge/EBT margin	5,1 %	18,0 %
DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG earnings	401 T€	1.062 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG earnings per share	0,02 €	0,06 €
DVFA/SG Cash earnings	1.561 T€	1.812 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/per share	0,09 €	0,11 €
	30.06.2007	31.12.2006
Langfristige Vermögenswerte/Non-current assets	43.358 T€	15.206 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/Deferred taxes	2.738 T€	1.965 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/Current assets	15.643 T€	12.766 T€
Bilanzsumme/Total assets	59.001 T€	27.972 T€
Eigenkapital/Shareholder's equity	22.134 T€	21.603 T€
davon Minderheitenanteile/Minority interest	79 T€	56 T€
Langfristige Schulden/Non-current liabilities	7.790 T€	1.965 T€
Kurzfristige Schulden/Current liabilities	29.077 T€	4.404 T€
Eigenkapitalquote/Equity ratio*	38 %	77 %
Mitarbeiter/Employees	270	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 ersten Halbjahr 2007 erzielte die aap-Gruppe (aap) inklusive der erstmals in diesem Geschäftsjahr konsolidierten niederländischen Fame Medical Group bei einem Umsatz von 12,7 Mio. € ein positives Betriebsergebnis von 0,8 Mio. €. Dieses liegt aufgrund des schwachen ersten Quartals immer noch erheblich unter dem Vorjahreswert von 1,7 Mio. €, im zweiten Quartal konnte aap mit 1,0 Mio. € jedoch bereits schon wieder das hohe Niveau des Vorjahres erreichen. Für das zweite Halbjahr erwarten wir eine weitere Steigerung.

Im zweiten Quartal konnte aap die Basis für ein erfolgreiches Geschäftsjahr legen. Neben erfreulich steigenden internationalen Umsätzen im Bereich Traumatologie & Orthopädie konnte aap im Bereich Biomaterialien jeweils weltweit exklusive Vertriebsverträge (ohne USA) mit Zimmer (neuer Knochenzement Hi-Fatigue®) und Medtronic (Knochenersatzmaterial Nanostim®) abschließen. Beide Unternehmen sind weltweite Marktführer in ihren Tätigkeitsbereichen (Orthopädie und Wirbelsäule), aus beiden Partnerschaften erwartet aap zukünftig erhebliche Produktumsätze. Derzeit verstärkt aap den Bereich biologischer Implantate durch die Übernahme eines weiteren Produktes im Bereich Wirbelsäule.

Wie am 20. Juni 2007 bekannt gegeben, wird sich die aap Implantate AG in Zukunft hauptsächlich auf das Geschäftsfeld der implantierbaren Biomaterialien fokussieren. Für den Bereich Traumatologie & Orthopädie werden ab September 2007 mögliche strategische Optionen mit dem Ziel der Wertmaximierung analysiert, die innerhalb der nächsten 12 Monate umgesetzt werden sollen. Parallel zu einer möglichen Trennung vom Bereich Traumatologie & Orthopädie wird dann eine Umfirmierung des Unternehmens in aap BioImplants AG erfolgen. ▶

Ladies and Gentlemen,
Dear shareholders,

In the first half of 2007 the aap Group (aap), including the Dutch Fame Medical Group, consolidated for the first time this financial year, generated sales of € 12.7 million and a positive operating result of € 0.8 million. Due to a weak first quarter, this is still considerably less than the previous year's € 1.7 million. However, by the second quarter aap matched the high level of the previous year, reporting an operating result of € 1.0 million. We anticipate a further increase in the second half.

In the second quarter aap succeeded in laying the basis for a successful financial year. There was a pleasing increase in international sales in the Trauma & Orthopaedics segment, while in the Biomaterials segment the company signed exclusive worldwide (excluding the United States) sales agreements with Zimmer (new Hi-Fatigue® bone cement) and Medtronic (Nanostim® bone replacement material). These two companies are world market leaders in their fields (orthopaedics and spine), and aap expects the two partnerships to generate substantial product sales in the future. aap is currently strengthening the biological implants division by taking over a further product in the spine segment.

As announced on June 20, 2007, aap Implantate AG will focus in future mainly on the implantable biomaterials business segment. From September 2007 we will be analyzing possible strategic options for Trauma & Orthopaedics with the aim of maximizing value and with a view to implementation over the next twelve months. In parallel with a possible divestment of the Trauma & Orthopaedics division, the company's name will then be changed to aap BioImplants AG.

2 Bis zum Abschluss der Umstrukturierung wird *aap* die im Bereich Biomaterialien tätigen Unternehmen der Gruppe unter der Bezeichnung „*aap* BioImplants Group“ führen.

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 07

Nachdem sich die Handelsregister-Eintragung der für die vollständige Übernahme der Fame-Gruppe notwendigen Kapitalerhöhung aufgrund von Anfechtungsklagen verzögert hatte, erhielt *aap* im ersten Verfahren des „Fast track-Proceedings“ das Recht zur Eintragung zugesprochen. Wir erwarten daher, dass die Eintragung und damit der Abschluss der Transaktion kurzfristig durchgeführt werden kann, um die weit fortgeschrittene operative Integration beider Unternehmen abzuschließen.

Until restructuring is complete the group companies operating in the biomaterials segment will trade under the name "aap BioImplants Group."

After entry in the commercial register of the capital increase required for the full takeover of the Fame Group was delayed by lawsuits, aap was granted the right to register in the first stage of a fast-track process. We therefore expect registration to be effected and the transaction thereby to be completed in the near future, enabling us to conclude operative integration of the two companies, which is already well advanced.

Oliver Bielenstein
Vorstand BioImplants Group, CFO
Board Member BioImplants Group, 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, die das Mutterunternehmen aap Implantate AG direkt oder indirekt beherrscht. Im Gegensatz zum konsolidierten Jahresabschluss 2006 wird im laufenden Geschäftsjahr die niederländische Fame Medical Group in den Konzernabschluss einbezogen. 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, Eisenfeld	54 %
ADC Advanced Dental Care Verwaltungs GmbH, Eisenfeld	51 %

An der AEQUOS Endoprothetik GmbH besteht eine Beteiligung ohne maßgebenden Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik in Höhe von 7,59 %.

Segmente

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

Organizational and Legal Structure

In the consolidated financial statements all companies in addition to aap Implantate AG are fully consolidated which the parent company aap Implantate AG directly or indirectly controls. In contrast to the consolidated financial statements for 2006 in the current financial year the Dutch Fame Medical Group is included in the consolidated statement. 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.

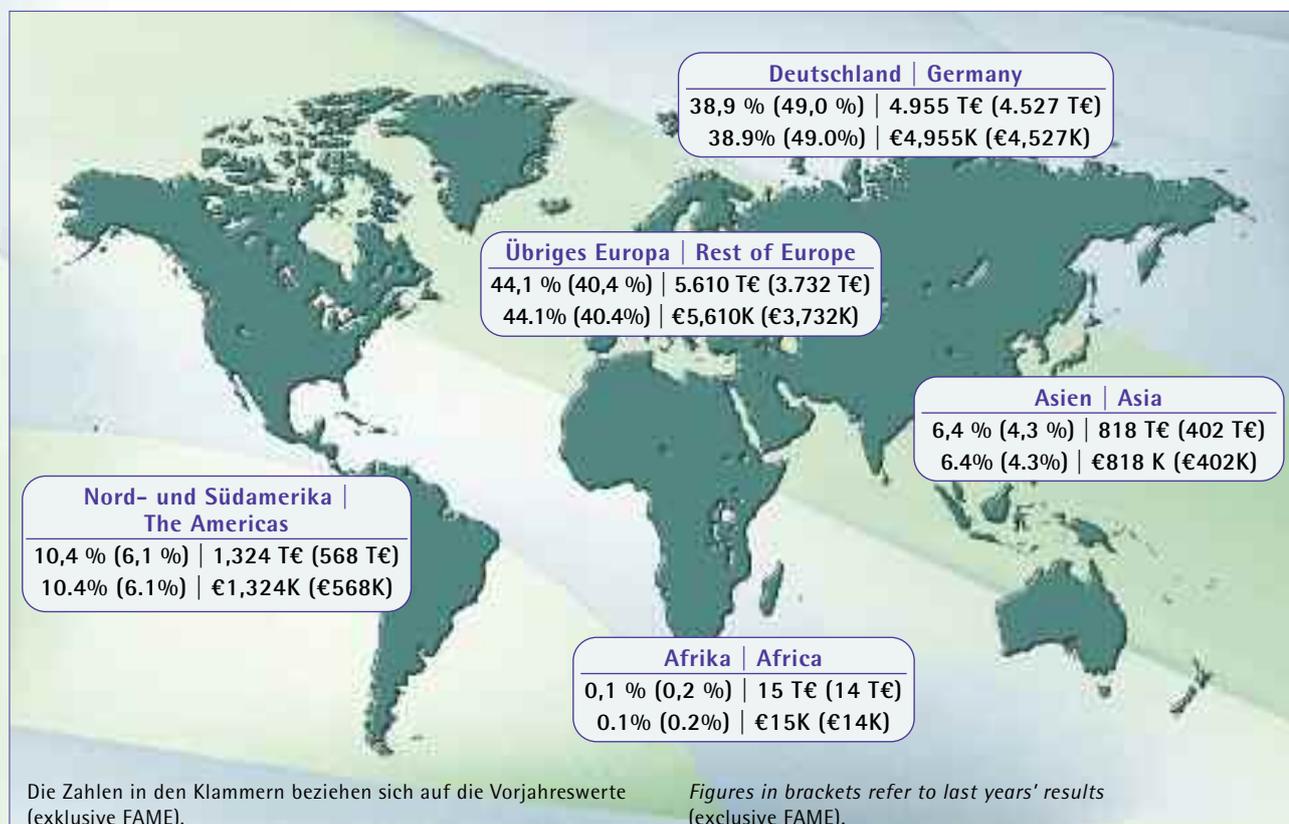
They are, in detail:

	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, Eisenfeld	54%
ADC Advanced Dental Care Verwaltungs GmbH, Eisenfeld	51%

The 7.59% shareholding in AEQUOS Endoprothetik GmbH has no material influence on that company's business and financial policy.

Segments

Since the end of the financial year 2006 segment reporting has been based on the Trauma & Orthopaedics (aap T/O) and Biomaterials (aap BioImplants Group) divisions.



Im Bereich Traumatologie & Orthopädie konzentrieren sich die internationalen Vertriebs- und Marketingaktivitäten nach wie vor auf Europa und die USA. Den Abschluss von neuen Distributorenverträgen erwarten wir in der zweiten Jahreshälfte. Trotz des nahezu stagnierenden Geschäfts im deutschen Markt soll dieser Geschäftsbereich den positiven Umsatztrend im Berichtszeitraum auch im dritten Quartal weiter fortsetzen. Die Portfolioerweiterung im Bereich Trauma und Hüfte soll abgeschlossen und die Produkte im zweiten Halbjahr gelauncht werden.

In the Trauma & Orthopaedics segment, international sales and marketing activities continue to be concentrated on Europe and the United States. We expect to conclude new distributor contracts in the second half of the year. Despite the near-stagnation of business on the German market, this business segment should continue this reporting period's positive sales trend in the third quarter. We plan to complete extension of our portfolio in the trauma and hip segment and launch these products in the second half of the year.

Im Mittelpunkt der nationalen Messeaktivitäten im zweiten Quartal standen die 55. Jahrestagung Süd-deutscher Orthopäden in Baden-Baden und der 124. Kongress der Deutschen Gesellschaft für Chirurgie in München. Auf dem 8. EFORT Kongress der Europäischen Gesellschaft für Orthopädie und Traumatologie in Florenz präsentierte sich *aap* erstmals zusammen mit *Fame* auf internationalem Parkett.

Bei der *aap* Biolmplants Group stand die Gewinnung von neuen Großkunden bei Knochenzementen und Knochenersatzmaterialien im Vordergrund. Neben dem Ausbau des internationalen Distributionsnetzwerkes in allen Bereichen und dem Start der Vertriebsaktivitäten in Indien wurde mit der Zulassung von *Ostim*® in Südkorea ein weiterer Schritt zur Erschließung des asiatischen Marktes erreicht. Im zweiten Quartal konzentrierten sich die Aktivitäten des Produktmanagements insbesondere auf die Vorbereitung des Launches von neuen Vertebroplastie-Produkten zur Aufrichtung osteoporotischer Wirbelkörper.

The chief highlights of trade show activities in Germany in the second quarter were the 55th annual congress of South German orthopedists in Baden-Baden and the 124th congress of the Deutsche Gesellschaft für Chirurgie (German Society for Surgery) in Munich. aap made its first joint appearance with Fame in the international arena at the 8th Congress of EFORT, the European Federation of National Associations of Orthopedics and Traumatology, in Florence, Italy.

The main focus in the aap Biolmplants Group was on securing new major customers for bone cements and bone replacement materials. In addition to extending the international distribution network in all areas and embarking on sales activities in India, the company took a further step toward opening up the Asian market when Ostim® was licensed in South Korea. Product management activities in the second quarter were concentrated mainly on preparing for the launch of new vertebroplasty products for straightening osteoporotic vertebral bodies.



Forschung & Entwicklung

Im Bereich Orthopädie wurde der Launch der zementfreien Hüftpfanne VarioCup® für das dritte Quartal 2007 vorbereitet. Für das neue Geradschaftsystem VarioLoc® für die Hüftgelenkversorgung erwarten wir die positive Bewertung der Zulassungsunterlagen im vierten Quartal. Im Bereich Traumatologie wurde das winkelstabile Radiussystem um den 2.0-Radius und weitere L- und T-Platten erweitert.

Im Bereich Biomaterialien wurden der Vertebroplastie Zement BonOs® Inject und der orthopädische Knochenzement BonOs® Hi-Fatigue zugelassen, das antibiotika-tragende Kollagen-Vlies Jason® wurde zur CE-Zulassung eingereicht. Für die Ostim®-USA-Zulassung wurden weitere Anforderungen der FDA (Food and Drug Administration) erfüllt, eine Zulassung erwarten wir für die erste Jahreshälfte 2008. Weitere Schwerpunkte lagen bei der Entwicklung neuer Komposit-Knochenersatzmaterialien und Knochenzemente und bei Versuchen zum Nano-Coating von Implantatoberflächen.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 30. Juni 2007 betrug 270, davon 162 Vollzeit- und 108 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 152, davon 135 Vollzeit- und 17 Teilzeitbeschäftigte), inklusive der 112 Mitarbeiter, die in der niederländischen Fame-Gruppe beschäftigt sind.

Research & Development

In Orthopaedics, we prepared for the launch of cementless acetabular cup VarioCup® in the third quarter of 2007. We anticipate positive rating of the licensing documentation for the new VarioLoc® straight stem system in the fourth quarter. In the Trauma segment we added a 2.0 radius to the angle-stable radius system, along with further L and T plates.

In the Biomaterials segment, we secured licenses for the vertebroplasty cement BonOs® Inject and for BonOs® Hi-Fatigue orthopaedic bone cement, and submitted an application for CE approval for Jason® collagen fleece with antibiotic. We fulfilled further FDA requirements for the licensing of Ostim® in the U.S. and anticipate its approval in the first half of 2008. We also focused on developing new composite bone replacement materials and bone cements and on testing nano-coating of implant surfaces.

Employees

The number of employees as of June 30, 2007 was 270, including 162 full- and 108 part-timers (previous year: 152, including 135 full- and 17 part-timers). This included the 112 employees who work for the Dutch Fame Group.

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Earnings, Financial and Asset Position

Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

Im ersten Halbjahr 2007 erzielte *aap* ein Umsatzzuwachs von 38 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum, von 9,2 Mio. € auf 12,7 Mio. €. Während der Umsatz der „alten“ *aap*-Gruppe sich um 0,4 Mio. € reduzierte, konnte die in diesem Geschäftsjahr erstmals konsolidierte Fame-Gruppe einen Umsatz von 3,9 Mio. € beitragen. Die Gesamtleistung stieg um 40 % auf 14,9 Mio. € und enthält sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen.

Für den Halbjahresabschluss 2006 bestehen keine pro-forma-Vergleichswerte für die Fame-Gruppe, da in 2006 keine Zwischenabschlüsse nach IFRS erstellt wurden.

Kostenstruktur und Ergebnis

Aufgrund der steigenden F&E-Aufwendungen, der Erstkonsolidierung der Fame-Gruppe und der niedrigeren Umsätze der „bisherigen“ *aap*-Gesellschaften hat sich die Kostenstruktur auf Basis der Gesamtleistung der *aap*-Gruppe verändert. Die Personalkostenquote ist aufgrund der zum Teil höheren Wertschöpfungstiefe bei Fame, vor allem im Bereich Analytik und der niedrigeren Pro-Kopf-Umsätze von 34 % auf 39 % angestiegen, wird sich aber im weiteren Jahresverlauf aufgrund der höheren Umsätze im zweiten Halbjahr wieder auf niedrigerem Level einpendeln. Die Materialaufwandsquote ist bedingt durch den erhöhten Anteil internationaler Umsätze im Bereich T/O von 18 % auf 22 % gestiegen. Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen stieg von 27 % auf 28 %. Begründet ist dies neben dem Umsatzfaktor durch stark erhöhte Zulassungskosten (u. a. für pre-klinische Studien für die FDA-Zulassung von *Ostim*®) und F&E-Aufwendungen im Bereich der *aap* BioImplants Group. Auch hier ist mit einer Senkung im Laufe des Jahres zu rechnen. Die Abschreibungsquote liegt unverändert bei 7 %.

Sales Development and Total Economic Performance

In the first half of 2007 aap boosted sales by 38% year on year, from € 9.2 million to € 12.7 million. While sales of the "old" aap Group fell by € 0.4 million, the Fame Group, consolidated for the first time this year, contributed € 3.9 million towards sales revenues. Total operating performance, which also includes changes in inventories and capitalized internally produced assets and development work, rose by 40% to € 14.9 million.

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

Cost Structure and Result

*Due to rising research and development expenses, the first-time consolidation of the Fame Group, and lower sales by the "previous" aap companies, the cost structure based on total output of the aap Group has changed. The personnel cost ratio has risen from 34% to 39% because of the partially greater value chain depth at Fame, especially in the Analytics segment, and of lower per capita sales, but will even out at a lower level in the further course of the year on account of higher sales. The material cost ratio rose from 18% to 22% because of a higher proportion of international sales in the Trauma & Orthopaedics segment. The ratio of other operating expenses rose from 27% to 28%. In addition to the sales factor, this was due to a sharp increase in the cost of approvals (including for pre-clinical studies for FDA approval of *Ostim*®) and to R & D expenses in the aap BioImplants Group division. Here, too, one can anticipate a reduction during the course of the year. The depreciation ratio remains unchanged at 7%.*

8 Das EBIT der Gesamtgruppe reduzierte sich aufgrund der Ergebnisse des ersten Quartals erwartungsgemäß von 1,7 Mio. € auf 0,8 Mio. €, liegt aber im zweiten Quartal bereits auf dem Niveau des sehr erfolgreichen Vorjahres. Das Periodenergebnis belief sich auf 0,4 Mio. € (Vorjahr: 1,0 Mio. €), wird aber in der zweiten Jahreshälfte deutlich ansteigen.

Bilanzenentwicklung und Liquidität

Da die neuen Aktien in Zusammenhang mit der Übernahme der Fame-Gruppe nicht ausgegeben werden konnten, weist *aap* den später dem Eigenkapital zurechenbaren Betrag von 20,5 Mio. € nach wie vor als Fremdkapital aus. Dadurch reduziert sich die Eigenkapitalquote temporär von 77 % auf 38 %, wird aber nach Abschluss der Transaktion wieder gesunde 72 % betragen. Das kurz- und langfristige Fremdkapital ist ohne den oben genannten Betrag von 6,4 Mio. € auf 16,4 Mio. € und die entgegenstehenden Aktiva von 28,0 Mio. € auf 59,0 Mio. € gestiegen. Dies basiert auf den übernommenen Fame-Verbindlichkeiten, dem gestiegenen Geschäftsvolumen und der eigenen Finanzierungsaktivitäten der *aap*. Die vorläufige Allokation des Übernahmepreises zeigt, wie bei Technologie-Unternehmen üblich, einen Zuwachs vor allem der immateriellen Werte (Entwicklungsprojekte, Kundenbeziehungen, Produktionsverfahren sowie Goodwill) von 8,7 Mio. € auf 33,8 Mio. €. Das durch die Fame-Übernahme gestiegene Geschäftsvolumen führte zu einem Anstieg der Lagerbestände und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von 9,6 Mio. € auf 13,2 Mio. €.

aap verfügt über eine ausreichende Liquidität und Kontokorrent-Linien für die Führung des operativen Geschäftes.

Overall, group EBIT fell as expected from €1.7 million to €0.8 million owing to the first quarter results. However, by the second quarter it was already back at the highly successful previous year's level. The result for the reporting period amounted to €0.4 million (previous year: €1.0 million). However, this will increase noticeably in the second half.

Balance Sheet Development and Liquidity

*Since it has not been possible to issue new shares in connection with the Fame Group takeover, *aap* states as equity borrowing the sum of €20.5 million that will later count as equity capital. This reduces the equity ratio temporarily from 77% to 38%, but once the transaction is completed it will be back to a healthy 72%. Without the aforementioned sum, current and non-current capital borrowing rose from €6.4 million to €16.4 million and the corresponding assets rose from €28.0 million to €59.0 million. This is based on the Fame liabilities taken over, the increase in the volume of business and *aap*'s own financing activities. Provisional allocation of the takeover price shows, as is usual for technology enterprises, an increase above all in intangibles (development projects, customer relations, production processes, and goodwill) from €8.7 million to €33.8 million. The increase in the volume of business based on Fame acquisition led to an increase in inventories and trade accounts receivable from €9.6 million to €13.2 million.*

**aap* has sufficient liquidity and current account credit lines at its disposal to conduct its operative business.*

Ausblick und Perspektiven

Outlook and Prospects

Mit der deutlichen Aussage einer mittelfristigen Fokussierung auf den Bereich der biologischen Implantate hat sich *aap* für eine zukunftsweisende, klare Strategie in attraktiven Märkten entschieden. In diesen Kernmärkten gehört *aap* bereits zu den weltweiten Technologie-Führern und wird in den kommenden Jahren diese Position auch kommerzialisieren können.

Der Bereich Traumatologie & Orthopädie konnte nach mehreren Jahren der Stagnation wieder ein gutes Wachstum erzielen und wird seine Position weiter ausbauen. Ab September werden Vorstand und Aufsichtsrat verschiedene strategische Alternativen analysieren und bewerten.

Klarer Fokus im Geschäftsjahr 2007 liegt auf der erfolgreichen Integration der Fame Medical Group und dem weiteren Ausbau der *aap* BioImplants Group zum führenden europäischen Entwickler und Produzenten implantierbarer medizinischer Biomaterialien. Im Bereich Traumatologie & Orthopädie plant *aap* weitere Umsatzzuwächse vor allem im internationalen Geschäft, um die für das Überschreiten der Profitabilitätsschwelle notwendige kritische Größe zu erreichen.

Für das Gesamtjahr 2007 plant *aap* einen Umsatz von 28–30 Mio. € (Vorjahr: 18,5 Mio. €) bei einer EBIT-Marge von über 10 %. Aufgrund der Abhängigkeit des Geschäftes von Produktzulassungen und globalen Großkunden können hier jedoch noch Schwankungen entstehen.



By stating clearly its intention to focus in the medium-term on the biological implants segment aap has opted for a clear, forward-looking strategy in attractive markets. In these core markets aap is already a technology leader worldwide and will be able to commercialize this position in the years ahead.

After several years, the Trauma & Orthopaedics division again achieved good growth and will further expand its position. Starting from September, the Management Board and Supervisory Board will analyze and evaluate various strategic alternatives.

A clear focus in the financial year 2007 is on integrating the Fame Medical Group successfully and on developing the aap BioImplants Group further into a leading European developer and producer of implantable medical biomaterials. In the Trauma & Orthopaedics segment aap plans to grow sales further, above all in international business, in order to attain the necessary critical size to cross the profitability threshold.

For the full year 2007 aap anticipates sales revenues of € 28 million to € 30 million (previous year: € 18.5 million) with an EBIT margin (before special taxation expenses) of more than 10%. However, since business depends on product approvals and large international customers, this may be subject to fluctuations.



Am 6. Juli 2007 wurde die Unternehmensteuerreform durch den Bundesrat verabschiedet. Aufgrund der beschlossenen Senkung der Ertragssteuersätze ist eine Neubewertung der aktiven und passiven latenten Steuerpositionen erforderlich. Auf Basis der zum 30. Juni 2007 bestehenden aktiven und passiven Steuerlatenzen wird das Konzernergebnis zum 30. September 2007 voraussichtlich mit einem nicht zahlungswirksamen steuerlichen Aufwand von ca. 0,35 Mio. € belastet (siehe Anhang 5. Ertragsteuern). Dies entspricht einem Aufwand von 0,02 € pro Aktie.

On July 6, 2007, the German Bundesrat approved the federal government's corporation tax reform. The decision to reduce taxes on income will necessitate re-evaluation of deferred tax assets and liabilities. Based on the deferred tax assets and liabilities as of June 30, 2007, the group result to September 30, 2007 is likely to include a charge of € 0.35 million for tax expenses not affecting payments (s. Annex 5. Taxes on Income). This equates to expenses of € 0.02 per share.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

(gemäß §37y WpHG i.V. m. §37w Abs.2 Nr.3 WpHG)

Affirmation by legal representatives

(in accordance with §37y of the German Securities Trading Act (WpHG) in conjunction with §37w Para.2 No.3 WpHG)

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung des Konzernzwischenabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

We affirm that to the best of our knowledge the interim consolidated financial statements to June 30, 2007 in accordance with the applied principles of proper interim reporting for groups convey a true and accurate picture of the group's asset, financial and earnings situation, that the interim management report describes the course of business including business results and the group's position in such a way as to convey a true and accurate picture and to describe the material opportunities and risks of the likely development of the group during the remainder of the financial year.

Der Vorstand, 17. August 2007

Oliver Bielenstein

Vorstand BioImplants Group, CFO
Board Member BioImplants Group, 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 30. Juni 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 June 30, 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	1.133.723	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	150.000
Oliver Bielenstein	494.628	150.000

Konzernbilanz nach IFRS

Shareholdings according to IFRS

12

aap Implantate AG • Quarterly 2 07

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
AKTIVA	30.06.2007 T€	31.12.2006 T€	ASSETS
Langfristige Vermögenswerte	43.358	15.206	Non current assets
▪ Immaterielle Vermögensgegenstände	33.802	8.734	▪ <i>Intangible assets</i>
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	14.459	1.568	▪ <i>Goodwill</i>
▪ Übrige immaterielle Vermögensgegenstände	19.343	7.166	▪ <i>Other intangible assets</i>
▪ Sachanlagevermögen	6.446	3.964	▪ <i>Tangible assets</i>
▪ Finanzanlagen	372	543	▪ <i>Financial assets</i>
▪ Beteiligungen	372	356	▪ <i>Other investments</i>
▪ Geleistete Anzahlungen	0	187	▪ <i>Prepayments made</i>
▪ Latente Steuern	2.738	1.965	▪ <i>Deferred taxes</i>
Kurzfristige Vermögenswerte	15.643	12.766	Current assets
▪ Vorräte	9.364	7.170	▪ <i>Inventories</i>
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	5.353	3.527	▪ <i>Accounts receivable and other assets</i>
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.860	2.444	▪ <i>Trade accounts receivable</i>
▪ Forderungen gegen Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	123	56	▪ <i>Accounts receivable due from related parties</i>
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.370	1.027	▪ <i>Other assets</i>
▪ Liquide Mittel	926	2.069	▪ <i>Cash and cash equivalents</i>
Aktiva, gesamt	59.001	27.972	Total assets

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
PASSIVA	30.06.2007	31.12.2006	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
Eigenkapital	22.134	21.603	Shareholders' equity
▪ Gezeichnetes Kapital	16.898	16.898	▪ <i>Subscribed capital</i>
▪ Kapitalrücklage	25.592	25.462	▪ <i>Capital reserve</i>
▪ Gewinnrücklage	315	315	▪ <i>Revenue reserves</i>
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ <i>Revaluation reserve</i>
▪ Bilanzverlust	-21.358	-21.736	▪ <i>Consolidated Balance Sheet loss</i>
▪ Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter	79	56	▪ <i>Adjustment item for interests held by parties outside the group</i>
Langfristige Schulden (über 1 Jahr)	7.790	1.965	Non current liabilities (above 1 year)
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.129	1.756	▪ <i>Due to banks</i>
▪ Erhaltene Anzahlungen	688	50	▪ <i>Advance payments received</i>
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	271	159	▪ <i>Special items for investment grants</i>
▪ Latente Steuern	3.075	0	▪ <i>Deferred taxes</i>
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	1.203	0	▪ <i>Due to partners</i>
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	424	0	▪ <i>Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities</i>
Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)	29.077	4.404	Current liabilities (up to 1 year)
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	1.347	1.256	▪ <i>Other short-term provisions</i>
▪ Kurzfristige Steuerrückstellungen	226	125	▪ <i>Short-term tax provisions</i>
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.090	487	▪ <i>Due to banks</i>
▪ Erhaltene Anzahlungen	500	600	▪ <i>Advances payment received</i>
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.122	1.204	▪ <i>Trade accounts payable</i>
▪ Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen	20.481	0	▪ <i>Contributions made to implement the capital increase agreed</i>
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	70	67	▪ <i>Special items for investment grants</i>
▪ Verbindlichkeiten gegen Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	45	10	▪ <i>Due to undertakings with which the company is linked by virtue of participating interests</i>
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.196	655	▪ <i>Short-term financial leasing liabilities an other short-term liabilities</i>
Passiva, gesamt	59.001	27.972	Total Liabilities and Shareholders' equity

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

Consolidated Statement of Income according to IFRS

14

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 07

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.04.2006-30.06.2006
	01.04.2007 -30.06.2007	01.04.2006-30.06.2006
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	6.813	4.880
▪ Sonstige betriebliche Erträge	177	76
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	674	473
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	740	368
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-1.792	-900
▪ Personalaufwand	-3.018	-1.962
▪ Abschreibung auf Sachanlagen (und immaterielle Vermögensgegenstände)	-527	-379
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.108	-1.585
Betriebsergebnis	959	971
▪ Zinserträge/-aufwendungen	-105	-17
▪ Beteiligungsergebnis	0	0
▪ Abschreibungen Finanzanlagen	0	0
▪ Erträge/Aufwendungen aus assoziierten Unternehmen	0	0
▪ Währungsgewinne/-verluste	0	0
▪ Sonstige Erlöse/Aufwendungen	-2	-1
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	852	953
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	-344	-301
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	508	652
▪ Minderheitenanteile	-7	-16
Periodenüberschuss/-fehlbetrag	501	636
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,03	0,04
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,03	0,04
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	16.898	16.898
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	17.347	16.898

KUMULIERTER ZEITRAUM/ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr)/(comparative period previous year)		KUMULIERTER ZEITRAUM/ ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr)/(current year)		INCOME STATEMENT
01.01.2007	-30.06.2007	01.01.2006-30.06.2006		
T€		T€		
	12.722		9.243	▪ Revenues
	383		173	▪ Other operating income
	696		661	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
	1.521		746	▪ Production for own fixed assets capitalized
	-3.307		-1.913	▪ Cost of purchased materials and services
	-5.886		-3.610	▪ Personnel expenses
	-1.046		-762	▪ Depreciation of tangible assets (and intangible fixed assets)
	-4.241		-2.836	▪ Other operating expenses
	842		1.702	Operating income/loss
	-188		-38	▪ 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
	-4		-2	▪ Other income/expenses
	650		1.662	Result before income taxes (and minority interest)
	-249		-600	▪ Income tax
	401		1.062	Result before minority interest
	-24		-28	▪ Minority interest
	377		1.034	Net income/loss
	0,02		0,06	▪ Net income per share (basic) in €
	0,02		0,06	▪ Net income per share (diluted) in €
	16.898		16.898	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
	17.347		16.898	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

Kapitalflussrechnung nach IFRS

Cash Flow Statement according to IFRS

16

aap Implantate AG • Quarterly 2/07

	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2007 -30.06.2007		01.01.2006-30.06.2006	
	T€		T€	
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftet				Cash flow from operating activities
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)	650		1.662	▪ Net income (before tax)
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)	401		1.062	▪ Net income (after tax)
▪ Zahlungenunwirksamer Aufwand Aktienoptionen	130		0	▪ Stock options expenses without effect on payments
▪ Abschreibungen	1.046		762	▪ Depreciation
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen	192		292	▪ Changes in accruals
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten	-229		-469	▪ Changes in liabilities
▪ Änderungen der Forderungen	-950		-1.506	▪ Changes in receivables
▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	114		-12	▪ Special items for investment grants
▪ Sonstige	170		74	▪ Others
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	874		203	Net cash from operating activities
▪ Cash Flow aus dem Erwerb von Tochterunternehmen	-110		0	▪ Cash flow from the acquisition of subsidiaries
▪ Cash Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit	-2.384		-975	▪ Cash flow from other investing activities
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-2.494		-975	Net cash from investing activities
▪ Cash Flow aus der übrigen Finanzierungstätigkeit	836		-384	▪ Cash flow from other financing activities
▪ Transaktionskosten Eigenkapitalbeschaffung	-359		0	▪ Transaction costs for equity capital procurement
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	477		-384	Net cash from financing activities
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel	-1.143		-1.156	▪ Increase/decrease in cash & cash equivalents
▪ Wechselkursbedingte Veränderungen	0		0	▪ Currency translation
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode	2.069		1.384	▪ Cash & cash equivalents at beginning of period
▪ Liquide Mittel am Ende der Periode	926		228	▪ Cash & cash equivalents at end of period

Ergebnis gemäß DVFA/SG nach IFRS

Profits adjusted according to DVFA/SG according to IFRS

	01.01.2007-30.06.2007	01.01.2006-30.06.2006	
	T€	T€	
1. Periodenüberschuss	401	1.062	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
4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG	401	1.062	4. Group income according to DVFA/SG
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	-24	-28	5. Minority interests
6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG	377	1.034	6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG

17

aap Implantate AG • Quarterly 2|07

Cash Earnings gemäß DVFA/SG nach IFRS

Cash Earnings according to DVFA/SG according to IFRS

	01.01.2007-30.06.2007	01.01.2006-30.06.2006	
	T€	T€	
1. Periodenüberschuss	401	1.062	1. Net income
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.046	762	3. Depreciations on fixed assets
4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	114	-12	4. Increase/Decrease in special reserves with an equity portion
5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	5. Adjustment according to DVFA/SG
6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG	1.561	1.812	6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	-24	-28	7. Minority interests
8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG	1.537	1.784	8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG

Entwicklung des Eigenkapitals nach IFRS

Statement of equity according to IFRS

18

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 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
Stand/Status 01.01.2005	14.609	24.080	42	272	0	0	-23.470	0	15.533
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 30.06.2005	-	-	-	-	-	-	-	-146	-146
Stand/Status 30.06.2005	14.609	24.080	42	272	0	0	-23.470	-146	15.387
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	1.910	1.163	-	-	-	-	-	-	3.073
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-45	-	-	-	-	-	-	-45
Erstkonsolidierung/ First consolidation	-	-	-	1	608	-	-457	-	152
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2005	-	-	-	-	-	-	651	146	797
Stand/Status 31.12.2005	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 30.06.2006	-	-	-	-	-	-	-	1.034	1.034
Stand/Status 30.06.2006	16.898	25.444	42	273	608	0	-23.276	1.034	21.023
Aktienoptionen/ Stock options	-	18	-	-	-	-	-	-	18
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2006	-	-	-	-	-	-	1.540	-1.034	506
Stand/Status 31.12.2006	16.898	25.462	42	273	608	0	-21.736	0	21.547
Aktienoptionen/ Stock options	-	130	-	-	-	-	-	-	130
Währungsdifferenzen/ Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 30.06.2007	-	-	-	-	-	-	-	377	377
Stand/Status 30.06.2007	16.898	25.592	42	273	608	0	-21.736	377	22.054

Segmentbericht

Segment Report

TRAUMATOLOGIE/ORTHOPÄDIE / TRAUMA & ORTHOPAEDICS		ÜBERLEITUNG/KONSOLIDIERUNG / TRANSFER/CONSOLIDATION				KONZERN GROUP
BIOMATERIALIEN / BIOMATERIALS		T€	T€	T€	T€	
▪ Umsatzerlöse	9.415	3.307	0	12.722	▪ Sales revenues	
▪ davon gegenüber Dritten	9.541	3.181	0	12.722	▪ External	
▪ davon intern	-126	126	0	0	▪ Internal	
▪ Bestandsveränderung	317	379	0	696	▪ Inventory changes	
▪ Aktivierte Eigenleistungen	920	601	0	1.521	▪ Internally produced and capitalized assets	
▪ Gesamtleistung	10.651	4.288	0	14.939	▪ Total economic performance	
▪ Sonstige betriebliche Erträge	189	194	0	383	▪ Other operating income	
▪ Materialaufwand	-2.238	-1.070	0	-3.308	▪ Cost of materials	
▪ Personalaufwand	-3.351	-1.983	-550	-5.885	▪ Personnel expenses	
▪ Abschreibungen	-569	-454	-23	-1.046	▪ Depreciation	
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.609	-1.285	-348	-4.241	▪ Other operating expenses	
▪ Betriebsaufwand	-8.577	-4.598	-921	-14.096	▪ Operating expenses	
▪ Betriebsergebnis	2.074	-311	-921	842	▪ Operating result	
▪ Finanzergebnis	-140	0	-49	-189	▪ Financial result	
▪ Ergebnis vor Ertragsteuern	1.935	-311	-970	654	▪ Result before taxes on income	
▪ Steuern	-515	243	20	-253	▪ Taxes	
▪ Ergebnis	1.419	-68	-950	401	▪ Result	
▪ Vermögen	44.531	13.650	820	59.001	▪ Assets	
▪ Schulden	24.259	4.363	8.246	36.867	▪ Liabilities	
▪ Investitionen	1.750	762	21	2.533	▪ Investments	
▪ Veränderungen der Rückstellungen	256	-270	107	92	▪ Change in provisions	

Erläuterungen zum Zwischenabschluss

Notes to the Interim Financial Statements

20

aap Implantate AG • Quarterly 2|07

● 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ●

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 30. Juni 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 Konzernzwischenabschlusses 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 11.12.2006 einen Vertrag über die Übernahme aller Anteile an der Fame Holding B. V., Niederlande, abgeschlossen. Mit Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung am 15.02.2007 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 01.01.2007 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.

● 1. Accounting and Valuation Methods ●

The unaudited interim financial statements to June 30, 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 for the consolidated interim financial statements of aap Implantate AG to June 30, 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.

Die *aap Implantate AG* hat jedoch aufgrund der getroffenen Vereinbarungen bereits mit Wirkung zum 01.01.2007 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.**
- ▶ **Broockeville 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 01.01.2007. Die Kaufpreisallokation wurde auf Basis des Konzernabschlusses nach IFRS der *Fame Holding B.V.* zum 31.12.2006 durchgeführt. Die Kaufpreisallokation ist noch nicht abgeschlossen; die Ergebnisse sind daher entsprechend der Vorschriften des IFRS 3 zunächst als vorläufig zu betrachten.

Der Kaufpreis beträgt 21.001 T€ und entfällt mit 187 T€ auf im Geschäftsjahr 2006 und mit 114 T€ auf im Berichtsjahr in bar geleistete Anschaffungsnebenkosten sowie auf die Ausgabe von 8.448.999 Inhaberstückaktien. Der Börsenkurs der Aktien zum Transaktionszeitpunkt betrug 2,45 € je Aktie. ▶

On the basis of agreements reached aap Implantate AG, 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.**
- ▶ **Broockeville Corporation N. V.**

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 orthopaedics, trauma, spine 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. The purchase price allocation has yet to be completed and, in accordance with the provisions of IFRS 3, the results must be seen as interim for the time being.

The purchase price is €21.001 million consisting of € 187K in incidental acquisition costs incurred in financial year 2006 and € 114K in the reporting year 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 BOOK VALUE	ANPASSUNGEN AN DEN BEIZULEGENDEN ZEITWERT ADJUSTMENTS TO MARKET VALUE	ZEITWERT MARKET VALUE	INTERIM PURCHASE PRICE ALLOCATION
	T€	T€	T€	
▪ Erworbene Vermögenswerte				▪ Acquired Assets
▪ Aktivierte Entwicklungskosten	875	7.147	8.022	▪ Capitalized development costs
▪ Kundenbeziehungen	0	3.100	3.100	▪ Customer relationships
▪ Sonstige immaterielle Vermögenswerte	379	-379	0	▪ 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
	7.255	9.923	17.178	
▪ Erworbene Schulden				▪ Acquired Liabilities
▪ 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
	6.582	0	6.582	
▪ Erworbenes Nettovermögen	673	9.923	12.728	▪ Net Acquired Assets
▪ Latente Steuern aus Kaufpreisallokation	-	-	2.486	▪ Deferred taxes for purchase price allocation
▪ Gesamtgegenleistung (Kaufpreis)	-	-	21.001	▪ Total Counter-Performance (Purchase Price)
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	12.891	▪ Goodwill

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

Der nach der Kaufpreisallokation verbleibende Geschäfts- oder Firmenwert resultiert aus verschiedenen

The fair value adjustment takes into account differences between net book values and market values at the time of acquisition and the resulting deferred taxes for the buyer.

The goodwill remaining after purchase price allocation results from various factors that do not fulfill the valuation criteria for intangible assets at the time of acquisition.

Faktoren, die jeweils die Ansatzkriterien für immaterielle Vermögenswerte zum Erwerbszeitpunkt nicht erfüllen. Hierzu zählen vor allem Forschungsprojekte, Know-how 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 3.868 T€ zum Umsatz des aap-Konzerns bei. Im operativen Ergebnis (EBIT) des Berichtszeitraums ist die Fame Medical Group mit 215 T€ enthalten.

● 3. Aktienkursbasierte Vergütungen ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006 wurde gesondert über das konzernweit bestehende aktienkursbasierte Vergütungssystem mit Eigenkapitalausgleich für die Mitarbeiter der aap Implantate AG berichtet. Für weitere Informationen wird auf den Konzernabschluss verwiesen. Im zweiten Quartal wurde eine zweite Tranche ausgegeben.

Zusagezeitpunkt	22.11.2006	18.04.2007
Anzahl der gewährten Optionen	385.000	152.500
Ausübungspreis	2,28 €	2,37 €

Der durchschnittlich für die am 18.04.2007 neu ausgegebenen Optionen ermittelte beizulegende Zeitwert belief sich auf 1,27 €. Der beizulegende Zeitwert wurde mittels eines Black/Scholes-Standardmodells unter Zugrundelegung eines risikofreien Zinssatzes von 5 % und der historischen Volatilität der aap-Aktie ermittelt. Der im Berichtszeitraum erfasste Aufwand aus aktienbasierter Vergütung betrug insgesamt 130 T€.

sition. They include mainly research projects, know-how and quality of employee training, along with non-contractual, long-term customer relationships. In addition, the acquisition 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 contributed € 3,868,000 toward aap Group sales. The operating result (EBIT) for the reporting period includes € 215K for the Fame Medical Group.

● 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. For further information please see the consolidated financial statements. A second tranche was issued in the second quarter.

Date of approval	Nov. 22, 2006	18.04.2007
Number of options granted	385,000	152,500
Exercise price	€ 2.28	€ 2.37

The average market value attributable to the new options issued on April 18, 2007 was € 1.27. The attributable market value was determined using a standard Black-Scholes model based on a risk-free interest rate of 5% and the past volatility of the aap share. Share price based remuneration costs in the reporting period totaled € 130K.

Aktioptionen	Tranche 2006	Tranche 2007	Gesamt
Ausstehende zu Beginn des Geschäftsjahres	385.000	0	385.000
Ausgegebene im Geschäftsjahr	0	152.500	152.500
Verfallen	0	0	0
Ausgeübt	0	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	385.000	152.500	537.000
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0

● 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.

	Januar-Juni 2007	Januar-Juni 2006
Periodenergebnis in T€	377	1.034
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	16.898	16.898
Ergebnis je Aktie in €	0,02	0,06

Stock Options	2006 Tranche	2007 Tranche	Total
Outstanding at the start of the financial year	385,000	0	385,000
Expired	0	152,500	152,500
Exercised	0	0	0
Ausgeübt	0	0	0
Outstanding at the end of the financial years	385,000	152,500	537,000
Exercisable at the end of the financial year	0	0	0

● 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.

	Januar-Juni 2007	Januar-Juni 2006
Result for the period in € K	377	1,034
Number of shares (in '000)	16,898	16,898
Earnings per share in €	0.02	0.06

Das verwässerte Ergebnis je Aktie entspricht im Geschäftsjahr 2007 dem unverwässerten Ergebnis je Aktie aufgrund der am 22.11.2006 und 18.04.2007 ausgegebenen Aktienoptionen.

	Januar-Juni 2007	Januar-Juni 2006
Periodenergebnis in T€	377	1.034
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	16.898	16.898
Ergebnis je Aktie in €	0,02	0,06

● 5. Ertragsteuern ●

Die im Konzernabschluss zum 30.06.2007 ausgewiesenen latenten und tatsächlichen Ertragsteueransprüche und Steuerschulden wurden gemäß IAS 12.48 auf Basis der am Stichtag gültigen bzw. verabschiedeten steuerlichen Vorschriften berücksichtigt. In Steuergesetzgebungen, bei denen die Ankündigung von neuen Steuersätzen und Steuervorschriften durch die Regierung die materielle Wirkung einer tatsächlichen Inkraftsetzung hat, sind jedoch gemäß IAS 12.48 bereits ab dem Zeitpunkt dieser Ankündigung die neuen Steuersätze und Steuervorschriften für die Bewertung der tatsächlichen und latenten Steueransprüche und Steuerschulden heranzuziehen. Dies gilt selbst dann, wenn zwischen der Ankündigung und der tatsächlichen Inkraftsetzung ein Zeitraum von mehreren Monaten liegt. In Deutschland ist eine solche Ankündigung im Sinne des IAS 12.48 erst dann erfolgt, wenn die zustimmenden Beschlüsse des Bundestages und des Bundesrates vorliegen. Während der Deutsche Bundestag das Unternehmenssteuergesetz 2008 am 25.05.2007 verabschiedet hat, wurde der Beschluss des Bundesrates am 06.07.2007 gefasst. ▶

Diluted earnings per share correspond in the financial year 2007 to the undiluted earnings per share due to the stock options issued on November 11, 2006 and April 18, 2007..

	Januar-Juni 2007	Januar-Juni 2006
Result for the period in € K	377	1,034
Diluted number of shares (in '000)	16,898	16,898
Earnings per share in €	0.02	0.06

● 5. Taxes on Income ●

Deferred and actual income tax claims and tax liabilities shown in the consolidated financial statements to June 30, 2007 were taken into account in accordance with IAS 12.48 on the basis of the current or adopted tax regulations on the balance sheet date. In the case of tax legislation whereby the government announces new rates of taxation and tax regulations and that has the material effect of actual implementation, IAS 12.48 stipulates that from the date of that announcement the new tax rates and tax regulations must be used to assess actual and deferred tax claims and liabilities. This applies even if a period of several months elapses between announcement and actual enactment. In Germany, an announcement in the sense of IAS 12.48 is not made until approved by both the Bundestag and the Bundesrat. While the Bundestag passed the 2008 Corporation Tax Act on May 25, 2007, the Bundesrat adopted its resolution on July 6, 2007. Thus on the balance sheet date, June 30, 2007, no announcement in the sense of IAS 12.48 had been made.

Somit liegt zum Stichtag 30.06.2007 noch keine Ankündigung im Sinne von IAS 12.48 vor, so dass sich die Unternehmensteuerreform 2008 noch nicht auf die Bewertung von Steueransprüchen und Steuerschulden im Halbjahresfinanzbericht der aap Implantate AG zum 30.06.2007 ausgewirkt hat.

● **6. 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	AEQUOS GmbH
	T€	T€
Forderungen gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-	123
Erlöse	-	93
Verbindlichkeiten Darlehen	-10	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-35

Mit Frau Dr. med. Ritter 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.

● **7. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag** ●

Ausführungen zu Ereignissen nach dem Bilanzstichtag enthält der Lagebericht.

Consequently, the 2008 corporation tax reform has not affected the assessment of tax claims and tax liabilities in the financial report of aap Implantate AG for the half-year to June 30, 2007.

● **6. 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	AEQUOS GmbH
	€ K	€ K
Trade receivables from companies with which a participating relationship exists	-	123
Earnings	-	93
Liabilities/loans	-10	-
Trade receivables	-	-35

The company has a consulting contract and a contract on remuneration as a co-developer with Dr. med. Ritter. 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 supply and performance relationships with external parties.

● **7. Events Since the Balance Sheet Date** ●

The Management Report includes comments on events after the balance sheet date.

Unternehmenskalender 2007

Company Calendar 2007

18. Januar

Bekanntgabe der vorläufigen Umsatz-
zahlen für das Gesamtgeschäftsjahr 2006

15. Februar

Außerordentliche Hauptversammlung
▶ *Berlin*

30. März

Veröffentlichung des
Jahresabschlusses 2006
Bilanzpressekonferenz

17. April

MedTechDay 2007
(Analystenkonferenz)
▶ *Frankfurt/Main*

31. Mai

Veröffentlichung des
ersten Quartalsberichts 2007

17. August

Veröffentlichung des
zweiten Quartalsberichts 2007

27. August

Hauptversammlung 2007
▶ *Berlin*

12. November

Veröffentlichung des dritten
Quartalsberichts 2007

13. November

Deutsches Eigenkapitalforum 2007
(Analystenkonferenz)
▶ *Frankfurt/Main*

January 18

Publication of preliminary
total annual sales 2006

February 15

Extraordinary General Meeting
▶ *Berlin*

March 30

Announcement of the annual account
2006
Financial statement press conference

April 17

MedTechDay 2007
(Analyst meeting)
▶ *Frankfurt/Main*

May 31

Publication of first quarterly report
2007

August 17

Publication of second quarterly report
2007

August 27

Annual General Meeting
▶ *Berlin*

November 12

Publication of third quarterly report
2007

November 13

German Equity Forum 2007
(Analyst Meeting)
▶ *Frankfurt/Main*

© aap Implantate AG

Lorenzweg 5
12099 Berlin
Germany

Fon: +49 30 750 19 - 133

Fax: +49 30 750 19 - 290

email: ir@aap.de

Internet: www.aap.de

Änderungen, Irrtümer und Druckfehler vorbehalten.
Subject to change. Errors and omissions excepted.

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

The background features a collage of medical products. On the left, a long, silver metal orthopedic plate with several screws is shown. In the center, there is a box of 'DENATAL' dental implants, with a single implant visible next to it. At the bottom, a box of 'aap Biomaterials' is shown, labeled '1x24 BanOs Inject', with a syringe and a vial of the material next to it. The background is a soft-focus image of a hand in a white glove holding a dental instrument.

aap Implantate AG
Lorenzweg 5
12099 Berlin
Germany
Fon +49 30 75019-0
Fax +49 30 75019-111
info@aap.de
www.aap.de

aap Biomaterials
Lagerstr. 11 -15
64807 Dieburg
Germany
Fon +49 6071 929-0
Fax +49 6071 929-100
biomaterials@aap.de
www.aap.de