

Quarterly 2|2009

Quartalsbericht | 6 Monatsreport
Quarterly Report | 6 monthly report



aap auf einen Blick nach IFRS

aap at a glance according to IFRS

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2009-30.06.2009	01.01.2008-30.06.2008
Umsatzerlöse/Sales	14.710 T€	16.261 T€
Gesamtleistung/Total output	15.867 T€	19.302 T€
Periodenergebnis/Net result	-1.079 T€	888 T€
Betriebsergebnis/Operating result	-372 T€	1.704 T€
EBITDA	1.155 T€	3.296 T€
EBIT	-372 T€	1.704 T€
EBT	-801 T€	1.272 T€
EBIT-Marge/EBIT margin	-3%	10%
EBT-Marge/EBT margin	-5%	8%
DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG earnings	-1.079 T€	915 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG earnings per share	-0,04 €	0,04 €
DVFA/SG Cash earnings	418 T€	2.488 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/per share	0,02 €	0,10 €
	30.06.2009	31.12.2008
Langfristige Vermögenswerte/Non-current assets	42.662 T€	44.493 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/Deferred taxes	640 T€	2.320 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/Current assets	21.592 T€	22.537 T€
Bilanzsumme/Total assets	64.254 T€	67.030 T€
Eigenkapital/Shareholder's equity	41.601 T€	41.303 T€
davon Minderheitenanteile/Minority interest	128 T€	128 T€
Langfristige Schulden/Non-current liabilities	8.663 T€	9.393 T€
Kurzfristige Schulden/Current liabilities	13.990 T€	16.334 T€
Eigenkapitalquote/Equity ratio	65%	62%
Mitarbeiter/Employees	281	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,

im ersten Halbjahr 2009 ist der Umsatz der aap-Gruppe gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 10 % von 16,3 Mio. € auf 14,7 Mio. € gesunken. In beiden Berichtszeiträumen sind Einmaleffekte enthalten: In den ersten sechs Monaten des letzten Jahres hatten wir im Rahmen eines Initialauftrags eines globalen Partners Lieferungen von Basisausstattung, im Wesentlichen Instrumente, in Höhe von 1,6 Mio. € zu verzeichnen; im März 2009 konnten wir mit dem Verkauf eines Produkts aus einem nicht mehr zum Kerngeschäft gehörenden Bereich 0,5 Mio. € realisieren. Ohne Berücksichtigung dieser nicht wiederkehrenden Erlöse hatte aap einen leichten Umsatzrückgang von 3 %. Das Betriebsergebnis (EBIT) für das erste Halbjahr 2009 lag bei -0,4 Mio. € (Vorjahr: 1,7 Mio. €), das EBITDA bei 1,2 Mio. € (Vorjahr: 3,3 Mio. €).

Im Rahmen des Kostensenkungsprogramms konnten im zweiten Quartal weitere Maßnahmen umgesetzt werden, deren erster positiver Einfluss auf das Ergebnis sich noch im laufenden Geschäftsjahr zeigen sollte. Die Konzentration auf Kunden, Kosten und liquide Mittel stand im ersten Halbjahr 2009 im Mittelpunkt der Unternehmensstrategie und sollte auch in der zweiten Jahreshälfte die Basis für weitere Effizienzsteigerungen bieten.

Auf der ordentlichen Hauptversammlung, welche am 7. August 2009 in Berlin stattgefunden hat, wurden alle Beschlüsse mit großer Mehrheit angenommen. In seiner konstituierenden Sitzung im Anschluss an die Hauptversammlung hat der Aufsichtsrat Herrn Rubino Di Girolamo erneut zum Vorsitzenden des Gremiums gewählt. Herrn Dr. Winfried Weigel begrüßen wir als neues Mitglied im Aufsichtsrat und wünschen ihm eine erfolgreiche Gremienarbeit.

*Ladies and Gentlemen,
Dear shareholders, Employees and Business Partners,*

In the first half of 2009 the aap Group's sales revenue was down 10% on the previous year to €14.7 million from €16.3 million. Both reporting periods included one-time effects. In the first six months of the previous year we reported shipments of basic equipment – mainly instruments – totaling €1.6 million as part of an initial order by a global partner. In March 2009 we earned €0.5 million from the sale of a product that no longer formed a part of our core business. Disregarding these non-recurring earnings, aap's sales were down slightly by 3%. Earnings before interest and taxes (EBIT) in the first half of 2009 were -€0.4 million (previous year: €1.7 million), while EBITDA was €1.2 million (previous year: €3.3 million).

Further measures were implemented in the second quarter as part of the cost reduction program. Their first positive influence on results should be apparent before the end of the current financial year. The focus of corporate strategy in the first half of 2009 was on customers, costs, cash. It should continue in the second half to be the basis for further improvements in efficiency.

The Annual General Meeting held in Berlin on August 7, 2009, approved all resolutions by substantial majorities. At its constituent meeting held after the AGM the Supervisory Board re-elected Rubino Di Girolamo as its chairman. We welcome Dr. Winfried Weigel as a new member of the Supervisory Board and wish him every success in this capacity.

2  Herrn Jürgen Krebs, der aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden ist, danken wir für sein großes Engagement für das Unternehmen in den vergangenen fünf Jahren. Für seine berufliche und persönliche Zukunft wünschen wir ihm alles Gute.

We thank Jürgen Krebs, who stepped down as a Supervisory Board member, for the strong sense of commitment to the Company that he has shown for the past five years. We wish him all the best for his professional and personal future.



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 %

Nach Eintragung der Kapitalerhöhung am 13. August 2009 ist die Beteiligung ohne maßgebenden Einfluß auf die Geschäfts- und Finanzpolitik an der AEQUOS Endoprothetik GmbH auf 5,60 % gesunken.

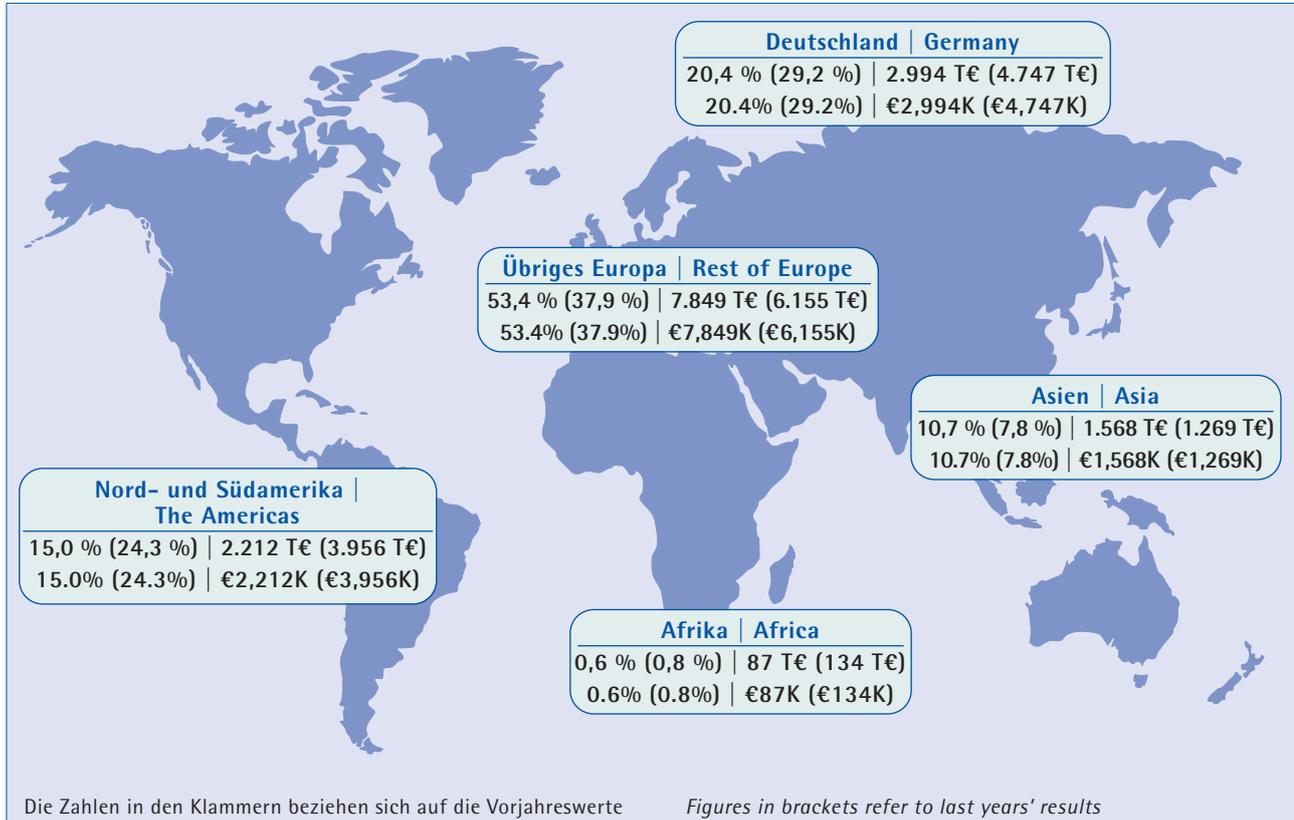
Organizational and Legal Structure

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%

After the registration of the capital increase on August 13, 2009, aap's holding of equity stake without material influence on the company's business and financial policy in the AEQUOS Endoprothetik GmbH dropped to 5.60%.



Die internationalen Vertriebs- und Marketingaktivitäten konzentrierten sich nach wie vor auf den weiteren Ausbau des Distributionspartnernetzwerkes, insbesondere in Wachstumsmärkten und Schlüsseländern wie USA, EU, Osteuropa, China, Indien, Brasilien, Russland, Südeuropa und den Mittleren Osten. Daneben erfolgt der Vertrieb der aap-Produkte durch einen Direktvertrieb im deutschsprachigen Raum und Partnerschaften mit globalen Orthopädieunternehmen.

Im zweiten Quartal 2009 präsentierte sich aap mit seinen Produkten auf dem Kongress der Deutschen Gesellschaft für Chirurgie in München und der Jahrestagung der Süddeutschen Orthopäden in Baden-Baden.

International sales and marketing activities continue to be concentrated on further expansion of the network of distribution partners, especially in growth markets and key countries such as the United States, the European Union, Eastern Europe, China, India, Brazil, Russia, Southern Europe and the Middle East. In addition, sales of aap products are made via direct marketing in German-speaking countries and via partnerships with global orthopaedic companies.

In the second quarter of 2009 aap was present with its products at gatherings such as the congress of the Association of German Surgeons in Munich and the annual conference of South German Orthopaedic Surgeons in Baden-Baden.

Produktentwicklungen und Zulassungen

Im Bereich Orthopädie lag der Fokus auf der Weiterentwicklung des Traumaschulter-Systems. Die Höherqualifizierung in die Klasse III der Orthopädieprodukte verlief bisher plangemäß, ein erstes Feedback der Dekra steht jedoch noch aus. Das neue Radius System und die 2.0-Lochschaubensets wurden fertiggestellt und werden seit Ende Juni an unsere Kunden ausgeliefert. Die WSG-Technologie hat erfolgreich alle mechanischen Untersuchungen absolviert und wird nun auf die neue Generation der anatomischen gelenknahen Plattensysteme adaptiert.

Im dritten Quartal ist die Einreichung von Produktunterlagen für die Marktfreigabe von Produkten aus den Bereichen winkelstabile Platten und Lochschrauben bei der FDA geplant.

Bei den Biomaterialien konzentrierte sich *aap* im zweiten Quartal auf die Entwicklung verschiedener Beschichtungsverfahren.

Auf Gesamtunternehmensebene bildete im ersten Halbjahr 2009 auch die Analyse des IP-Portfolios einen Schwerpunkt. Der strategische Schutz des geistigen Eigentums von *aap* und damit auch möglicher Alleinstellungsmerkmale sowie die Steigerung des Unternehmenswertes stehen hierbei im Vordergrund.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 30. Juni 2009 betrug 281, davon 217 Vollzeit- und 64 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 299, davon 225 Vollzeit- und 74 Teilzeitbeschäftigte).

Product Developments and Approvals

In Orthopaedics, the focus was on further development of the trauma shoulder system. The higher Class III qualification of orthopaedic products has so far gone ahead according to schedule, but initial feedback has yet to be received from Dekra. The new radius system and the 2.0-cannulated screw sets were completed and have been supplied to our customers since the end of June. The angle-stable gliding hole technology has completed all mechanical tests successfully and is now undergoing adaptation to the new generation of anatomic near-joint plate systems.

Submission of documents for the market clearance of products of angle-stable plate and cannulated screw products to the FDA is scheduled for the third quarter of 2009.

In Biomaterials, aap concentrated in the second quarter on developing different coating processes.

At the overall company level, a further first-half 2009 focus was on analyzing the IP portfolio. Strategic protection of aap's intellectual property and thereby of possible USPs and enhancement of enterprise value were the main considerations.

Employees

As of June 30, 2009 the number of employees was 281, including 217 full-time and 64 part-time staff (previous year: 299, including 225 full-time and 74 part-time employees).

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Earnings, Financial and Asset Position

6 Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

aap hat in den ersten sechs Monaten 2009 einen Umsatzrückgang von 16,3 Mio. € auf 14,7 Mio. € zu verzeichnen, was einer Reduzierung von 10 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum entspricht.

In beiden Betrachtungszeiträumen sind Einmaleffekte enthalten. Im letzten Jahr waren im Rahmen eines Initialauftrags eines globalen Partners Lieferungen in Höhe von 1,6 Mio. € enthalten, im März 2009 konnte der Verkauf eines nicht zum Kerngeschäft gehörenden Produkts in Höhe von 0,5 Mio. € realisiert werden. Ohne Berücksichtigung dieser nicht wiederkehrenden Erlöse, reduzierte sich der Umsatz von *aap* in den ersten zwei Quartalen leicht um 3 %.

Die Gesamtleistung sank infolge des geringeren Bestandsaufbaus und verminderter Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen um 18 % auf 15,9 Mio. € (Vorjahr: 19,3 Mio. €). Die im zweiten Quartal 2009 ausgewiesene Bestandserhöhung von 0,6 Mio. € resultiert vor allem aus zum Stichtag nahezu fertiggestellten Bestellungen von Großkunden, die im dritten Quartal 2009 zur Auslieferung gelangen. Im Ergebnis konnte daher der erfreuliche Trend des ersten Quartals 2009 nahezu aufrechterhalten werden. Auch die verminderte Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen folgt der im vierten Quartal 2008 verabschiedeten strategischen Ausrichtung der *aap* auf die Bereiche Ortho/Trauma/Spine und der damit einhergegangenen Neupriorisierung der Forschungs- und Entwicklungsprojekte.

Kostenstruktur und Ergebnis

Die Materialaufwandsquote liegt im ersten Halbjahr 2009 mit 25 % nahezu auf Vorjahresniveau (24 %), stieg jedoch vom ersten zum zweiten Quartal 2009 von

Sales Development and Total Operating Performance

In the first six months of 2009 aap sales fell from €16.3 million to 14.7 million, equivalent to a 10% decline on the previous year.

Both reporting periods included one-time effects. In the first six months of last year we reported €1.6 million in shipments as part of an initial order by a global partner. In March 2009 we earned €0.5 million from the sale of a product that no longer formed a part of our core business. Disregarding these non-recurring earnings, aap's sales were down slightly by 3% in the first two quarters.

Total operating performance fell by 18% to €15.9 million (previous year: €19.3 million) due to inventory reduction and lower capitalization of own work and development costs. The €0.6 million increase in inventories reported in the second quarter of 2009 was mainly the result of orders by large customers that were not completed as of the reporting date but were shipped in the third quarter of 2009. As a result the pleasing first-quarter trend was almost maintained. The reduced capitalization of own work and development costs also tallies with the strategic orientation to the Ortho/Trauma/Spine area agreed in the fourth quarter of 2008 and the corresponding reprioritization of research and development projects.

Cost Structure and Result

At 25% the cost of materials ratio in the first half of 2009 was almost unchanged on the previous year's 24%, but rose from the first to the second quarter from

21 % auf 29 %. Ursächlich für diesen Anstieg im zweiten Quartal 2009 waren vor allem ein veränderter Produktmix, der in der Gesamtleistung des ersten Quartals enthaltene Einmaleffekt von 0,5 Mio. € ohne korrespondierenden Materialaufwand und der Abverkauf von Lagerbeständen im ersten Quartal 2009 aus im vierten Quartal 2008 produzierten Beständen, dem kein Lageraufbau gegenüberstand.

Die Personalkostenquote erhöhte sich infolge der gesunkenen Gesamtleistung von 37 % auf 44 %. Erfreulich ist hierbei die absolute Verringerung um 0,2 Mio. € beim Vergleich der ersten sechs Monate 2009 und 2008. Auch im Quartalsvergleich 2009 konnten die Personalkosten von 3,7 Mio. € (Q1/2009) auf 3,3 Mio. € (Q2/2009) reduziert werden. Die Verringerung im Vorjahres- und Quartalsvergleich resultiert aus den im ersten und zweiten Quartal 2009 umgesetzten Restrukturierungsmaßnahmen, in dessen Folge sich die Mitarbeiterzahl von 315 (31.12.2008) auf 281 (30.06.2009) verringerte.

Auch die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhte sich aufgrund der verminderten Gesamtleistung von 27 % (HJ 1/2008) auf 32 % (HJ 1/2009). Es ist jedoch auch hierbei positiv hervorzuheben, dass sich die absoluten Zahlen von 5,2 Mio. € (HJ 1/2008) auf 5,1 Mio. € (HJ 1/2009) sowie von 2,6 Mio. € (Q1/2009) auf 2,4 Mio. € (Q2/2009) reduziert haben und somit die Kostensenkungsmaßnahmen erste Resultate zeigen. *aap* rechnet damit, dass die aus den Personalmaßnahmen resultierenden Einsparungen sowie weitere positive Effekte aus den bereits eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen sich jedoch erst in der zweiten Jahreshälfte 2009 und vollends in 2010 realisieren.

Die planmäßigen Abschreibungen reduzierten sich leicht von 1,6 Mio. € (HJ 1/2008) auf 1,5 Mio. € (HJ 1/2009)

21% to 29%. The main reasons for this increase in the second quarter of 2009 were a changed product mix, the €0.5 million one-time effect included in the first quarter's total operating performance without a corresponding cost of materials, and the sale in the first quarter of 2009 of inventories manufactured in the fourth quarter of 2008 for which no further stocks were built up.

The personnel cost ratio rose as a result of the lower total operating performance from 37% to 44%. A pleasing aspect of this development was the €0.2 million reduction in absolute terms when comparing the first six months of 2009 and 2008. Personnel costs were also reduced from one quarter to the next, from €3.7 million in Q1 2009 to €3.3 million in Q2 2009. This reduction compared with both the previous year and the previous quarter was due to restructuring measures implemented in the first and second quarters of 2009 as a result of which employee numbers were reduced from 315 as of December 31, 2008 to 281 as of June 30, 2009.

The ratio of other operating expenses also rose due to the lower total operating performance, from 27% in the first half of 2008 to 32% in the first half of 2009. An aspect that also merits a positive mention is the fact that the absolute figures fell from €5.2 million in the first half of 2008 to €5.1 million in the first half of 2009 and from €2.6 million in the first quarter of 2009 to €2.4 million in the second quarter of 2009. The cost reduction measures therefore achieved initial results, but *aap* expects that cost savings resulting from personnel measures and further positive effects of the cost reduction measures already initiated will not be achieved until the second half of the year 2009 and will only be achieved in full in 2010.

Scheduled depreciation fell slightly from €1.6 million in the first half of 2008 to €1.5 million in the first half of 2009, yet rose in relative terms from 8% to 10% of the lower total operating performance.

8 stiegen jedoch im Zuge der reduzierten Gesamtleistung relativ von 8 % auf 10 %.

Das EBITDA der Gruppe sank als Resultat der verminderten Umsatzerlöse, des verringerten Bestandsaufbaus und der reduzierten Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen von 3,3 Mio. € auf 1,2 Mio. €. Das EBIT der Gruppe liegt bei -0,4 Mio. € (Vorjahr: 1,7 Mio. €). Das Periodenergebnis belief sich auf -1,1 Mio. € (Vorjahr: 0,9 Mio. €).

Bilanzentwicklung und Liquidität

Im Bilanzbild der *aap*-Gruppe gab es im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen. Bei einer Bilanzsumme von 64,3 Mio. € ist die Eigenkapitalquote leicht auf 65 % gestiegen. Hervorzuheben ist die Entwicklung des kurzfristigen Umlaufvermögens (Summe aus Vorräte sowie Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen) von 22,4 Mio. € (31.12.2008) auf 21,9 Mio. € (31.03.2009) sowie auf 20,1 Mio. € (30.06.2009), die sich positiv auf den operativen Cash-Flow im zweiten Quartal 2009 auswirkte. Dieser erhöhte sich im Quartalsvergleich 2009 von 0,3 Mio. € (Q1/2009) auf 0,5 Mio. € (Q2/2009) und führte bei einem Cash-Flow aus Investitionstätigkeit von -0,8 Mio. € und einem Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit von -0,4 Mio. € zu einer Veränderung des Finanzmittelbestandes von -0,7 Mio. € für das zweite Quartal 2009. Per 30.06.2009 betragen die liquiden Mittel der Gruppe 1,5 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 1,3 Mio. € 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 298 T€ auf 41,6 Mio. €.

The Group's EBITDA fell as a result of lower sales revenues, a reduction in inventories, and reduced capitalization of own work and development costs from €3.3 million to €1.2 million. The Group's EBIT totaled -€0.4 million (previous year: €1.7 million). The net result for the period amounted to -€1.1 million (previous year: €0.9 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 €64.3 million the Group's equity ratio rose slightly to 65%. Mention must here be made of the development of short-term current assets (the sum of inventories, receivables and other assets) from 22.4 million as of December 31, 2008 to €21.9 million as of March 31, 2009 and to €20.1 million as of June 30, 2009 with a positive effect on cash flow from operating activities in the second quarter of 2009. This cash flow increased from €0.3 million in the first quarter of 2009 to €0.5 million in the second quarter, leading with a -€0.8 million cash flow from investment activity and a -€0.4 million cash flow from financing activity to a -€0.7 million change in cash and cash equivalents held in the second quarter of 2009. As of June 30, 2009, cash and cash equivalents held by the Group totaled €1.5 million. This significant increase on the €96,000 held as of December 31, 2008 was due to the 1.3 million capital increase undertaken in March 2009 to ensure funding for the Company and to a shareholder assuming a funding obligation that led to a €2.0 million net inflow of funds. Equity capital changed by €298,000 to €41.6 million due to the capital increase and the net result for the reporting period.*

Ausblick und Perspektiven

Outlook and Prospects

Für die zweite Jahreshälfte erwartet der Vorstand eine Wiederbelebung der Nachfrage und, zusammen mit dem Interesse von globalen Partnerunternehmen an Forschungs- und Entwicklungsprojekten von *aap*, Verbesserungen auf Umsatz- und Ertragebene.

Weitere Kosteneinsparungen und damit die Steigerung der Effizienz, die Verbesserung der Finanzierungskraft und die Optimierung der Kapitalstruktur stehen neben dem Ausbau des internationalen Distributorennetzwerkes und der Gewinnung neuer OEM-Partnerschaften auch im dritten und vierten Quartal des Geschäftsjahres im Fokus der Geschäftsführung.

aap befindet sich derzeit in mehreren erfolgversprechenden Verhandlungen bezüglich der Lizenzvergabe bzw. Veräußerung für Produkte aus nicht mehr zum Kernbereich gehörenden Geschäftsfeldern. Aus dem positiven Ausgang dieser Gespräche erhofft sich der Vorstand einen weiteren erheblichen Beitrag zum profitablen Wachstum des Unternehmens in der zweiten Jahreshälfte.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

(gemäß § 37 y WpHG i. V. m. § 37 w Abs. 2 Nr. 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 Konzern-

*The Management Board anticipates a recovery in demand in the second half of the year and, along with the interest shown by global partners in *aap*'s research and development projects, improvements in both sales and earnings.*

The Management's focus in the third and fourth quarters of 2009 will continue to be on cost savings and enhanced efficiency, improved funding capability, and optimization of capital structure in addition to expansion of the network of international distributors and establishing new OEM partnerships.

**aap* is currently engaged in several promising sets of talks on awarding licenses and selling of products from lines of business that are no longer core areas of its activities. The Management Board is hopeful that a positive outcome of these talks will make a further substantial contribution toward the Company's profitable growth in the second half of the year.*

Statement by the Company's Authorized Officers

(as per § 37 y in Conjunction with § 37 w Para. 2 No. 3 WpHG)

To the best of our knowledge and in accordance with the applicable financial reporting principles, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities and earnings position of the Group and the Group's management report conveys an accurate picture of the development and performance of the

zwischenlagebericht 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.

Group's business and financial position, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Group in the remainder of the financial year.

Der Vorstand, 17. August 2009



Biense Visser
Vorstandsvorsitzender / CEO
Chairman of the Management Board, CEO

The Management Board, August 17, 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 30. Juni 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 June 30, 2009.

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Rubino Di Girolamo	1.622.357	0
Jürgen W. Krebs	3.287.200	0
Prof. Dr. Dr. Reinhard Schnettler	182.094	0
Uwe Ahrens	1.031.004	0
Marcel Boekhoorn	3.603.500	0
Ronald Meersschaert	0	0

MITGLIEDER DES VORSTANDS/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Biense Visser	345.000	200.000
Bruke Seyoum Alemu	70.000	400.000

Konzernbilanz nach IFRS

Consolidated Statements of Financial Position according to IFRS

12

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 09

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)	30.06.2009	31.12.2008	ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)
AKTIVA	T€	T€	ASSETS
Langfristige Vermögenswerte	42.662	44.493	Non-current assets
▪ Immaterielle Vermögenswerte	34.772	34.506	▪ <i>Intangible assets</i>
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	13.057	13.057	▪ <i>Goodwill</i>
▪ Übrige immaterielle Vermögenswerte	21.715	21.449	▪ <i>Other intangible assets</i>
▪ Sachanlagevermögen	6.892	7.309	▪ <i>Tangible assets</i>
▪ Finanzanlagen	358	358	▪ <i>Financial assets</i>
▪ Beteiligungen	358	358	▪ <i>Other investments</i>
▪ Latente Steuern	640	2.320	▪ <i>Deferred taxes</i>
Kurzfristige Vermögenswerte	21.592	22.537	Current assets
▪ Vorräte	13.123	13.714	▪ <i>Inventories</i>
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	6.986	8.727	▪ <i>Accounts receivable and other assets</i>
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.380	6.795	▪ <i>Accounts receivable</i>
▪ Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3	1	▪ <i>Accounts receivable due from related parties</i>
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.603	1.931	▪ <i>Other current assets</i>
▪ Liquide Mittel	1.483	96	▪ <i>Cash and cash equivalents</i>
Aktiva, gesamt	64.254	67.030	Total assets

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
PASSIVA	30.06.2009	31.12.2008	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
Eigenkapital	41.601	41.303	Shareholders' equity
▪ Gezeichnetes Kapital	27.882	26.614	▪ Subscribed capital
▪ Kapitalrücklage	39.699	39.588	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklagen	315	315	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzverlust	-27.031	-25.950	▪ Consolidated Balance Sheet loss
▪ Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter	128	128	▪ Adjustment item for interests held by parties outside the group
Langfristige Schulden (über 1 Jahr)	8.663	9.393	Non current liabilities (above 1 year)
▪ Langfristige Rückstellungen	153	256	▪ Long term provisions
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.470	3.008	▪ Due to banks
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	148	153	▪ Special item for investment grants
▪ Latente Steuern	2.286	3.702	▪ Deferred taxes
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	2.729	1.153	▪ Due to partners
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	877	1.121	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)	13.990	16.334	Current liabilities (up to 1 year)
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	189	361	▪ Other short-term provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.427	7.434	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	264	289	▪ Advance payment
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.006	3.218	▪ Trade accounts payable
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	53	78	▪ Special item for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	17	22	▪ Accounts payable due for related parties
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.034	4.932	▪ Short-term financial leasing liabilities and other short-term liabilities
Passiva, gesamt	64.254	67.030	Total Liabilities and Shareholders' equity

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquartal Vorjahr)/(comparative quarter previous year)		
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.04.2009 -30.06.2009	01.04.2008-30.06.2008
	T€	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	6.337	8.228	
▪ Sonstige betriebliche Erträge	692	336	
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	595	1.223	
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	617	782	
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-2.183	-2.364	
▪ Personalaufwand	-3.260	-3.518	
▪ Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-764	-796	
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.449	-2.903	
▪ Übrige Steuern	-3	-2	
Betriebsergebnis	-418	986	
▪ Zinsergebnis	-216	-229	
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	-634	757	
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	-111	-246	
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-745	511	
▪ Minderheitenanteile	0	-21	
Periodenergebnis	-745	490	
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	-0,03	0,02	
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	-0,03	0,02	
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	26.826	25.347	
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	26.826	26.429	

Konzern-Gesamteinkommensrechnung nach IFRS

GESAMTEINKOMMENSRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquartal Vorjahr)/(comparative quarter previous year)		
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.04.2009 -30.06.2009	01.04.2008-30.06.2008
	T€	T€	T€
I. Ergebnis nach Steuern	-745	511	
Minderheitenanteile	0	-21	
Ergebnis nach Steuern (ohne Minderheitenanteile)	-745	490	
II. Sonstiges Gesamteinkommen			
+/- 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	
III. Gesamteinkommen (Summe I und II)	-745	511	
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	0	-21	
davon Eigenkapitalgebern der Muttergesellschaft zuzurechnen	-745	532	

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 - 30.06.2009	01.01.2009-30.06.2008	INCOME STATEMENT
T€	T€	
14.710	16.261	▪ Sales
1.226	850	▪ Other operating income
58	1.504	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
1.099	1.537	▪ Other own work capitalized
-3.967	-4.624	▪ Cost of purchased materials and services
-6.908	-7.068	▪ Personnel expenses
-1.527	-1.592	▪ Depreciation of tangible assets and intangible fixed assets
-5.058	-5.159	▪ Other operating expenses
-5	-5	▪ Other taxes
-372	1.704	Operating income
-429	-432	▪ Interest income and expense
-801	1.272	Result before income taxes (and minority interest)
-278	-357	▪ Income tax
-1.079	915	Result before minority interest
0	-27	▪ Minority interest
-1.079	888	Net income/loss
-0,04	0,04	▪ Net income per share (basic) in €
-0,04	0,03	▪ Net income per share (diluted) in €
26.826	25.347	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
26.826	26.435	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

15

aap Implantate AG • Quarterly 2|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 - 30.06.2009	01.01.2008-30.06.2008	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
T€	T€	
-1.079	915	I. Net income (after tax)
0	-27	Minority interest
-1.079	888	Net income (after tax and minority interest)
		II. Other comprehensive income
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
0	0	= Other comprehensive income (after tax)
-1.079	915	III. Total Comprehensive income
0	-27	of which attributable to minority shareholder
-1.079	942	of which attributable to capital investor of parent company

Kapitalflussrechnung nach IFRS

Consolidated Statements of Cash Flow according to IFRS

16

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 09

	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2009 -30.06.2009		01.01.2008-30.06.2008	
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit		T€		T€
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)		-801		1.272
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)		-1.079		915
▪ Zahlungsunwirksamer Aufwand Aktienoptionen		126		196
▪ Abschreibungen		1.527		1.592
▪ Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens		0		193
▪ Veränderungen latente Steuern		264		261
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen		-275		440
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva		-2.127		62
▪ Veränderung der Forderungen, der Vorräte sowie anderer Aktiva		2.337		-2.214
▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse		-30		8
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel		743		1.453
▪ Cash Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit		-1.390		-2.850
▪ Sonstige		0		-27
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel		-1.390		-2.877
▪ Cash Flow aus der übrigen Finanzierungstätigkeit		-788		1.763
▪ Veränderungen von Gesellschafterdarlehen		1.576		0
▪ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen		1.246		0
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel		2.034		1.763
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel		1.387		339
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode		96		297
Liquide Mittel am Ende der Periode		1.483		636

Ergebnis gemäß DVFA/SG nach IFRS

Profits adjusted according to DVFA/SG according to IFRS

	01.01.2009-30.06.2009	01.01.2008-30.06.2008	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-1.079	915	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
4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG	-1.079	915	4. Group income according to DVFA/SG
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	0	-27	5. Minority interests
6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG	-1.079	888	6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

17

aap Implantate AG • Quarterly 2|09

Cash Earnings gemäß DVFA/SG nach IFRS

Cash Earnings according to DVFA/SG according to IFRS

	01.01.2009-30.06.2009	01.01.2008-30.06.2008	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-1.079	915	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.527	1.592	3. Depreciations on fixed assets
4. Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-30	-19	4. 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	418	2.488	6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	0	-27	7. Minority interests
8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG	418	2.461	8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

Entwicklung des Eigenkapitals nach IFRS

Consolidated Statements of Changes in Equity according to IFRS

18

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 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
Stand / Status 01.01.2007	16.898	25.462	42	273	608	0	-21.736	0	21.547
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	130	-	-	-	-	-	-	130
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2007	-	-	-	-	-	-	-	377	377
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	377	377
Stand / Status 30.06.2007	16.898	25.592	42	273	608	0	-21.736	377	22.054
Kapitalerhöhung / Increase in shares	8.449	12.251	-	-	-	-	-	-	20.700
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-219	-	-	-	-	-	-	-219
Aktienoptionen / Stock options	-	141	-	-	-	-	-	-	141
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2007	-	-	-	-	-	-	1.054	-377	677
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	1.054	-377	677
Stand / Status 31.12.2007	25.347	37.765	42	273	608	0	-20.682	0	43.353
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	196	-	-	-	-	-	-	196
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2008	-	-	-	-	-	-	-	888	888
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	888	888
Stand / Status 30.06.2008	25.347	37.961	42	273	608	0	-20.682	888	44.437
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.267	1.495	-	-	-	-	-	-	2.762
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-109	-	-	-	-	-	-	-109
Aktienoptionen / Stock options	-	241	-	-	-	-	-	-	241
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-5.268	-888	-6.156
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-5.268	-888	-6.156
Stand / Status 31.12.2008	26.614	39.588	42	273	608	0	-25.950	0	41.175
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.267	0	-	-	-	-	-	-	1.267
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-15	-	-	-	-	-	-	-15
Aktienoptionen / Stock options	-	126	-	-	-	-	-	-	126
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2009	-	-	-	-	-	-	-	-1.079	-1.079
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-1.079	-1.079
Stand / Status 30.06.2009	27.881	39.699	42	273	608	0	-25.950	-1.079	41.474

Erläuterungen zum Zwischenabschluss

Notes to the Interim Financial Statements

● 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ●

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 30. Juni 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.

● 1. Accounting and Valuation Methods ●

The unaudited interim financial statements to June 30, 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 the 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. Segmentberichterstattung ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2008 wurde entsprechend IFRS 8 gesondert über die Segmente des 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 €
26.05.2009	487.500	1,29 €

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 €
26.05.2009	0,44 €

Die beizulegenden Zeitwerte wurden im Geschäftsjahr

● 2. Segment Reporting ●

The consolidated financial statements to December 31, 2008 included separate reporting on the aap Group's segments as required by IFRS 8. 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 & Orthopaedics and the Biomaterials segments. Please note the explanations given 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. Segments previously stated separately were merged and are now under uniform management. Segment reporting is therefore dispensed with.

● 3. Share Price-based Remuneration ●

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
May 26, 2009	487,500	€1.29

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
May 26, 2009	€0.44

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 T€ 126.

Aktioptionsprogramm 2006	Tranche 2006	Tranche 2007	Tranche 2008	Tranche 2009
Ausstehende zu Beginn des Geschäftsjahres	1.200.000	845.000	227.500	7.500
Ausgegebene im Geschäftsjahr	385.000	630.000	227.500	0
Verfallen	30.000	12.500	7.500	117.000
Ausgeübt	0	0	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	845.000	227.500	7.500	124.500
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	340.000	0	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	115.000	0	0

In der Berichtsperiode sind 117.000 Optionen verfallen. Somit beläuft sich zum 30.06.2009 der Bestand an verfallenen Aktioptionsprogrammen auf insgesamt 167.000 Stück, die nicht mehr ausgegeben werden können.

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

Aktioptions	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	487.500
Verfallen	0	0
Ausgeübt	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	1.000.000	512.500
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0

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 €126,000.

2006 stock option program	2006 tranche	2007 tranche	2008 tranche	2009 tranche
Number outstanding at beginning of fiscal year	1,200,000	845,000	227,500	7,500
Issued during fiscal year	385,000	630,000	227,500	0
Expired	30,000	12,500	7,500	117,500
Exercised	0	0	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	845,000	227,500	7,500	124,500
Exercisable at end of fiscal year	340,000	0	0	0
Exercised during fiscal year	0	115,000	0	0

117,000 options expired during the reporting period. As of June 30, 2009 the number of stock options that had expired and could no longer be exercised was 167,000.

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	487,500
Expired	0	0
Exercised	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	1,000,000	512,500
Exercisable at end of fiscal year	0	0

Aktioptionen	Tranche 12/2008	Tranche 5/2009
Erfolgsziel	1,94 €	1,42 €
Risikofreier Zinssatz	2,26 %	1,98 %
Volatilität	50,35 %	55,74 %
Börsenkurs zum Gewährungszeitpunkt	1,49 €	1,20 €

● 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.

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.-Juni 2009	Jan.-Juni 2008
Periodenergebnis in T€	-1.079	888
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	26.826	25.347
Ergebnis je Aktie in €	-0,04	0,04

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich unter Berücksichtigung der in 2006 bis 30.06.2009 ausgegebenen Aktioptionen.

	Jan.-Juni 2009	Jan.-Juni 2008
Periodenergebnis in T€	-1.079	888
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	26.826	26.435
Ergebnis je Aktie in €	-0,04	0,03

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.

Stock options	12/2008 tranche	5/2009 tranche
Performance target	€1.94	€1.42
Risk-free interest rate	2.26%	1.98%
Volatility	50.35%	55.74%
Share price when option was granted	€1.49	€1.20

● 4. Earnings per Share in Accordance with IAS 33 ●

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

On March 16, 2009 aap Implantate AG's Management Board and Supervisory Board agreed on a €1,267,357 increase in capital stock from authorized 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 was thereby increased to €27,881,870.

	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008
Result for the period €K	-1,079	888
Number of shares (in '000)	26,826	25,347
Earnings per share €	-0.04	0.04

Diluted earnings per share take into account stock options granted between 2006 and June 30, 2009.

	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008
Result for the period €K	-1,079	888
Number of shares (in '000)	26,826	26,435
Earnings per share €	-0.04	0.03

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.

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

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
30.06.2009	T€	T€
Verkäufe von Gütern	120	-
bezogene Dienstleistungen	-81	-21
Finanzierungen		
• Darlehen	1.575	-
• Zinsaufwand	-68	-
• Zinssatz	6 % - 8 %	-

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
30.06.2008	T€	T€
Verkäufe von Gütern	84	-
bezogene Dienstleistungen	-83	-33
Finanzierungen		
• Darlehen	0	-
• Zinsaufwand	-33	-
• Zinssatz	6 %	-

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

Die Geschäfte führten zu folgenden Abschlussposten:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
30.06.2009	T€	T€
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-2.775	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-17	0
30.06.2008	T€	T€
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	15	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-1.110	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-28	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.

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

	Related enterprises	Other related persons
June 30, 2009	€K	€K
Goods sold	120	-
Services purchased	-81	-21
Financing		
• Loans	1,575	-
• Interest expenses	-68	-
• Interest rates	6% - 8%	-

	Related enterprises	Other related persons
June 31, 2008	€K	€K
Goods sold	84	-
Services purchased	-83	-33
Financing		
• Loans	0	-
• Interest expenses	-33	-
• 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 end-of-period items:

	Related enterprises	Other related persons
June 30, 2009	€K	€K
Accounts receivable from related enterprises	3	0
Liabilities (loans)	-2,775	0
Accounts payable to related enterprises	-17	0
June 30, 2008	€K	€K
Accounts receivable from related enterprises	15	0
Liabilities (loans)	-1,110	0
Accounts payable to related enterprises	-28	0

There is also a co-operation 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.

Unternehmenskalender

Company Calender

24

aap Implantate AG • Quarterly 2|09

2009

2009

11. September

German Healthcare Conference
(Analystenkonferenz)
> *Zürich (Schweiz)*

September 11

German Healthcare Conference
(Analyst Meeting)
> *Zurich (Switzerland)*

6. November

Veröffentlichung des dritten
Quartalsberichts 2009

November 6

Publication of the third quarterly report
2009

11. November

Deutsches Eigenkapitalforum
(Analystenkonferenz)
> *Frankfurt/Main*

November 11

German Equity Forum
(Analyst Meeting)
> *Frankfurt/Main*

© aap Implantate AG

Lorenzweg 5 • 12099 Berlin • Germany
Fon: +49 30 75019-133 • Fax: +49 30 75019-290
ir@aap.de • 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



© aap Implantate AG
Lorenzweg 5 • 12099 Berlin • Germany
Fon +49 30 75019-133
Fax +49 30 75019-290
info@aap.de • www.aap.de