

# QUARTERLY 3 | 2007

Quartalsbericht | 9 Monatsreport  
Quarterly Report | 9 monthly report



## aap auf einen Blick nach IFRS

## aap at a glance according to IFRS

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2007-30.09.2007	01.01.2006-30.09.2006
Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	18.572 T€	14.181 T€
Gesamtleistung/ <i>Total output</i>	22.394 T€	15.740 T€
Periodenüberschuss/ <i>Net income</i>	244 T€	1.314 T€
Betriebsergebnis/ <i>Operating income</i>	1.113 T€	2.067 T€
EBITDA	2.711 T€	3.233 T€
EBIT	1.108 T€	2.067 T€
EBT	776 T€	2.011 T€
EBIT-Marge/ <i>EBIT margin</i>	6,0 %	14,6 %
EBT-Marge/ <i>EBT margin</i>	4,2 %	14,2 %
DVFA/SG Ergebnis/ <i>DVFA/SG earnings</i>	282 T€	1.363 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie / <i>DVFA/SG earnings per share</i>	0,01 €	0,08 €
DVFA/SG Cash earnings	1.982 T€	2.498 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/ <i>per share</i>	0,08 €	0,15 €
	30.09.2007	31.12.2006
Langfristige Vermögenswerte/ <i>Non-current assets</i>	46.299 T€	15.206 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/ <i>Deferred taxes</i>	2.266 T€	1.965 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/ <i>Current assets</i>	17.429 T€	12.766 T€
Bilanzsumme/ <i>Total assets</i>	63.728 T€	27.972 T€
Eigenkapital/ <i>Shareholder's equity</i>	42.562 T€	21.603 T€
davon Minderheitenanteile/ <i>Minority interest</i>	94 T€	56 T€
Langfristige Schulden/ <i>Non-current liabilities</i>	10.917 T€	1.965 T€
Kurzfristige Schulden/ <i>Current liabilities</i>	10.249 T€	4.404 T€
Eigenkapitalquote/ <i>Equity ratio</i>	67 %	77 %
Mitarbeiter/ <i>Employees</i>	274	161

## Vorwort des Vorstandes

## Foreword by the Board of Management

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

in den ersten neun Monaten 2007 konnte die *aap*-Gruppe (*aap*) ihren Umsatz vor allem durch die Konsolidierung der holländischen Fame-Medical Gruppe um 31 % von 14,2 Mio. € auf 18,6 Mio. € steigern. Aufgrund des negativen Ergebnisses im ersten Quartal liegt das kumulierte EBIT zum Ende des dritten Quartals noch deutlich unter dem Niveau von 2006 (2007: 1,1 Mio. € versus 2006: 2,1 Mio. €). Für das Gesamtjahr erwartet *aap* weiterhin einen Umsatz von über 28 Mio. € bei einer EBIT-Marge von über 10 %. Diese Werte hängen jedoch davon ab, ob die derzeit mit Hochdruck produzierten Großaufträge in diesem Jahr noch vollständig ausgeliefert und berechnet werden können.

Im dritten Quartal erreichte *aap* wichtige Meilensteine, aus denen für das Geschäftsjahr 2008 erhebliche Umsatz- und Deckungsbeiträge erwartet werden. Mit der Übernahme von Adcon® L von Wright Medical Technologies (WMT) konnte die *aap* bio implants group (in der die Unternehmen des Kernbereichs medizinischer Biomaterialien zusammengefasst sind) ihr Biomaterialien-Produktportfolio für den Bereich Wirbelsäule verbreitern. Des Weiteren wurde die Zulassung und Erstauslieferung von Produkten für Großkunden wie Medtronic, Zimmer und Biomet erreicht.


Der Bereich Traumatologie & Orthopädie konnte ebenfalls mit WMT im August einen umfangreichen globalen Distributions- und Liefervertrag für Lochschrauben-Systeme im Bereich der Fuß- und Fußgelenkversorgung unterzeichnen, der diese Division in den kommenden Monaten signifikante Umsatz- und Ertragsverbesserungen bringen wird.

*Ladies and Gentlemen,*  
*Dear shareholders,*

*In the first nine months of 2007 the aap Group (aap) was able to boost its sales by 31% from € 14.2 million to € 18.6 million, due primarily to the consolidation of the Dutch Fame Medical Group. As a result of the first quarter's negative result, cumulative EBIT at the end of the third quarter was still significantly lower than in 2006 (2007: € 1.1 million vs. 2006: € 2.1 million). For the full year aap continues to expect sales in excess of € 28 million and an EBIT margin of more than 10%. But these figures will depend on whether large orders on which work is going ahead at full speed right now can be shipped and billed in full before the year's end.*

*In the third quarter aap reached important milestones from which considerable sales and profit contributions are anticipated in fiscal 2008. By taking over Adcon® L from Wright Medical Technologies (WMT), the aap bio implants group (combining aap Group companies active in the medical biomaterials core area) managed to extend its biomaterials product portfolio for the spinal column. In addition, product approvals were secured and initial shipments delivered for major customers such as Medtronic, Zimmer and Biomet.*

*The Trauma & Orthopaedics division also signed with WMT in August a substantial global distribution and supply agreement for cannulated screw systems in the area of foot and ankle joint care that secures for the division significant sales and earnings improvements in the months ahead.*

2  In den vergangenen Monaten hat sich das Aktivitätslevel von *aap* deutlich erhöht. Neben einer Anzahl namhafter Neukunden konnte *aap* verschiedene bestehende Produkte in der Entwicklungspipeline zur Zulassung einreichen und die Entwicklung neuer Produkte auf den Weg bringen. Derzeit produziert *aap* in allen Bereichen unter nahezu voller Auslastung.

*aap* konnte im September die Eintragung der Kapitalerhöhung zur Übernahme der Fame Medical Group auf gerichtlichem Wege durchsetzen. Das Grundkapital der *aap* Implantate AG hat sich damit um 8.448.999 Euro auf 25.347.156 Euro, eingeteilt in ebenso viele Stückaktien erhöht. Die Zulassung der Aktien zum Börsenhandel erfolgte am 1. Oktober 2007, für 50 % der neuen Aktien ist ein „Lock-up“ bis 1. Oktober 2008 vereinbart. Damit ist die Übernahme der niederländischen Unternehmensgruppe auch formell abgeschlossen.

Im Rahmen der im Sommer angekündigten mittelfristigen Fokussierung des Unternehmens auf den Bereich medizinischer Biomaterialien (*aap* bio implants group) analysieren die Organe der Gesellschaft derzeit mögliche strategische Alternative für den Unternehmensteil Traumatologie & Orthopädie mit dem Ziel einer mittelfristigen Wertmaximierung.

Auf der ordentlichen Hauptversammlung, welche am 27. August 2007 in Berlin stattgefunden hatte, wurden alle Beschlussvorlagen mit großer Mehrheit angenommen. In seiner konstituierenden Sitzung im Anschluss an die Hauptversammlung hat der Aufsichtsrat Herrn Rubino Di Girolamo zum neuen Vorsitzenden des Gremiums gewählt.

*In recent months the level of aap activities has risen manifestly. In addition to recruiting a number of well-known new customers aap was able to submit for approval various existing products in the development pipeline and to take forward the development of new products. At present aap is manufacturing at almost full capacity in all segments.*

*In September aap succeeded by means of legal action in securing the commercial register entry of the capital increase for the acquisition of the Fame Medical Group. aap Implantate AG's capital stock was thereby increased by € 8,448,999 to € 25,347,156, divided into the same number of individual bearer shares. The new shares were approved for stock market trading on October 1, 2007; for 50% of them a lock-up period was agreed until October 1, 2008. The takeover of the Dutch group was thereby formally completed.*

*In connection with the company's medium-term focus on medical biomaterials (aap bio implants group) announced last summer, the company's executive bodies are currently analyzing possible strategic alternatives for the Trauma & Orthopaedics division with a view to maximizing its value in the medium term.*

*At the Annual General Meeting of stockholders held in Berlin on August 27, 2007, all motions were carried by substantial majorities. At its inaugural meeting, held immediately after the AGM, the Supervisory Board elected Mr. Rubino Di Girolamo as its new chairman.*



**Oliver Bielenstein**

Vorstand bio implants group, CFO  
Board Member bio implants Group, CFO



**Bruke Seyoum Alemu**

Vorstand Traumatologie & Orthopädie  
Board Member Trauma & Orthopaedics

## Geschäftsentwicklung

## Business Development

### Organisatorische und rechtliche Struktur

In den Konzernabschluss sind neben der aap Implantate AG alle Unternehmen nach der Methode der Vollkonsolidierung einbezogen worden, bei denen dem Mutterunternehmen aap Implantate AG direkt oder indirekt über einbezogene Tochtergesellschaften die Mehrheit der Stimmrechte zusteht. Im Gegensatz zum konsolidierten Jahresabschluss 2006 wird im laufenden Geschäftsjahr die niederländische Fame Medical Group in den Konzernabschluss einbezogen.

Im Einzelnen:

	Anteilshöhe in %
<b>aap Implantate AG, Berlin</b> Muttergesellschaft	
<b>Fame Holding B.V.</b> Nijmegen, Niederlande	<b>100 %</b>
<b>aap Biomaterials</b> GmbH & Co. KG, Dieburg	<b>100 %</b>
<b>aap Biomaterials</b> Verwaltungs GmbH, Dieburg	<b>100 %</b>
<b>aap bio implants markets GmbH</b> Düsseldorf	<b>100 %</b>
<b>ADC Advanced Dental Care</b> GmbH & Co. KG, Elsenfeld	<b>54 %</b>
<b>ADC Advanced Dental Care</b> Verwaltungs GmbH, Elsenfeld	<b>51 %</b>

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 bio implants group).

### Organizational and Legal Structure

*In the consolidated financial statements all companies in addition to aap Implantate AG are fully consolidated in which the parent company aap Implantate AG directly or indirectly via consolidated subsidiaries holds a majority of voting rights. In contrast to the consolidated financial statements for 2006 the Dutch Fame Medical Group was consolidated for the first time.*

*They are, in detail:*

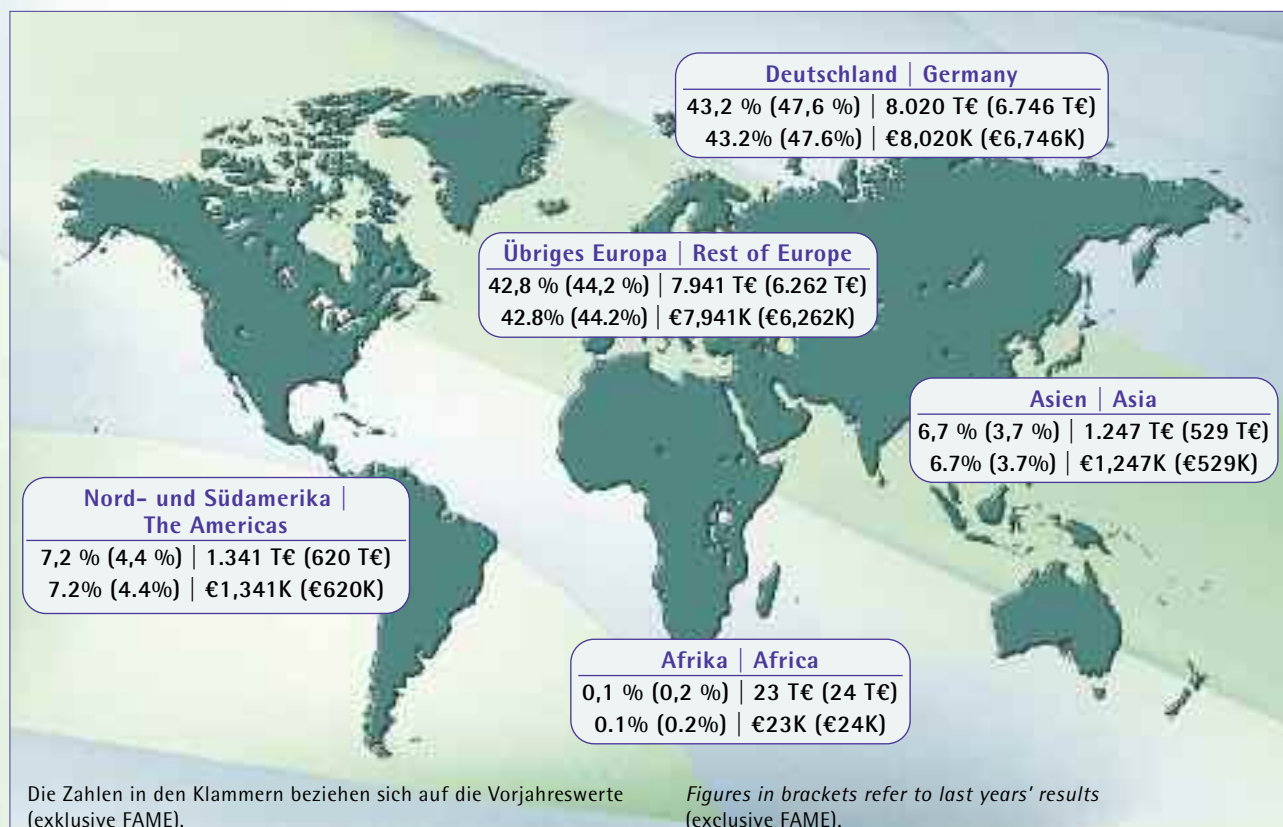
	Shareholding in %
<b>aap Implantate AG, Berlin</b> Muttergesellschaft	
<b>Fame Holding B.V.</b> Nijmegen, Netherlands	<b>100%</b>
<b>aap Biomaterials</b> GmbH & Co. KG, Dieburg	<b>100%</b>
<b>aap Biomaterials</b> Verwaltungs GmbH, Dieburg	<b>100%</b>
<b>aap bio implants markets GmbH</b> Düsseldorf	<b>100%</b>
<b>ADC Advanced Dental Care</b> GmbH & Co. KG, Elsenfeld	<b>54%</b>
<b>ADC Advanced Dental Care</b> Verwaltungs GmbH, Elsenfeld	<b>51%</b>

*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.*





Seit Oktober sind alle Marktaktivitäten der aap bio implants group (Marketing, Sales und Produktmanagement) in einer neuen Tochtergesellschaft mit dem Namen aap bio implants Markets GmbH in Düsseldorf zusammengefasst. Von hier aus wird das wachsende Portfolio von Produkten und Distributionspartnern in den Bereichen Orthopedics/Spine, Dental und Medical Aesthetics betreut. Im dritten Quartal konnte aap bio implants erstmals verschiedene Produkte in den Bereichen Knochenzemente, Knochenersatz und Infektionstherapie nach erfolgter Zulassung an einige globale Großkunden ausliefern. Neu zugelassene Produkte sind u. a. Bonos® Inject (injizierbare und aushärtende High-Performance-Kunststoffe mit hohem Röntgenkontrast zur Wiederaufrichtung von osteoporotisch zusammengesinterten Wirbelkörpern), Hi-Fatigue® Bone Cement (innovativer Knochenzement zur langfristigen Fixierung

Since October all market activities of the aap bio implants group (marketing, sales and product management) have been handled by a new subsidiary, aap bio implants markets GmbH, based in Düsseldorf. From Dusseldorf the growing portfolio of products and distribution partners in the Orthopedics/Spine, Dental and Medical Aesthetics segments is managed. In the third quarter aap bio implants was able for the first time, after securing product approval, to ship various bone cement, bone replacement material and infection therapy products to a number of large international customers. Newly approved products include Bonos® Inject (injectable and hardening high-performance plastics with a high X-ray contrast to help restore osteoporotically sintered vertebrae), Hi-Fatigue® bone cement (an innovative bone cement for long-term fixation of knee and hip prostheses with properties much superior to

von Knie- und Hüftprothesen mit deutlich überlegenen Eigenschaften gegenüber bestehenden Produkten) und Nanostim® (nanobasiertes Knochenersatzmaterial).

Im Bereich Traumatologie & Orthopädie konzentrieren sich die internationalen Vertriebsaktivitäten nach wie vor auf die Märkte Europa, Mittlerer Osten und USA, die im laufenden Geschäftsjahr die Hauptumsatzträger darstellen werden. Zur bisher planungskonformen Umsatzentwicklung trugen sowohl der Trauma- als auch der Orthopädiebereich bei. Das Marketing hat im dritten Quartal die Markteinführungen der winkelstabilen Plattensysteme und der Hüftsysteme VarioLoc® und Pressfit vorbereitet, um die Portfolioerweiterung weiter voranzutreiben.

Der Fokus aller Abteilungen im Bereich T/O lag auf der Abwicklung der ersten Auslieferungen im Rahmen des globalen Distributions- und Liefervertrages von WMT für Lochschrauben-Systeme. *aap* untermauert mit diesem Vertrag die Strategie des Geschäftsfeldes Traumatologie & Orthopädie, nicht nur durch einen Direktvertrieb präsent zu sein sondern das Geschäft auch durch internationale OEM-Partnerschaften auszubauen. Erste signifikante Umsätze aus dem Initialauftrag werden noch in diesem Jahr erwartet.

Im Mittelpunkt der nationalen Marketingaktivitäten im dritten Quartal stand die Schulterkompetenz von *aap*. *aap* erhielt eine sehr positive Resonanz zu den innovativen Produkten Trauma-Schulter-System, winkelstabile Platte Humerus und AcroPlate®.

*those of existing products) and Nanostim® (a nano-based bone replacement material).*

*In Trauma & Orthopaedics (T/O), international sales activities continue to concentrate on the European, Mideast and U.S. markets, which will be this fiscal year's sales mainstays. Both the trauma and orthopaedics segments have contributed toward sales so far going according to plan. To take portfolio expansion further forward, marketing has prepared in the third quarter for the market launches of the hip system VarioLoc®, Pressfit and angle-stable systems.*

*The focus of all departments in the T/O division has been on getting out the first deliveries for the global distribution and supply contract for cannulated screw systems with WMT. *aap* underscores with this contract the division's strategy of not only maintaining a direct sales presence but also boosting business by means of international OEM partnerships. The first significant sales arising from this contract are anticipated before the year's end.*

*National marketing activities centered in the third quarter on the company's shoulder competence. *aap* has met with a very positive response to its innovative trauma-shoulder-system, angle-stable plate Humerus and AcroPlate® products.*



## Forschung & Entwicklung

Die aap bio implants group konnte im dritten Quartal CE-Zulassungen für neue Produkte erreichen und weitere Produkte zur Zulassung einreichen. Parallel wurden die Entwicklungsaktivitäten für verschiedene neue innovative Projekte in den Bereichen Knochenzemente, Oberflächenbeschichtungen, Dental und Infektionstherapie, z. T. in Kooperation mit namhaften Partnern aufgenommen. Einher geht eine deutliche personelle Verstärkung in der Forschung und Entwicklung.

Im Bereich Orthopädie konnte der Zulassungsprozess für das neue Geradschaftsystem VarioLoc® für die Hüftgelenksversorgung im dritten Quartal erfolgreich abgeschlossen werden. Die ersten Sets des neuen Systems wurden Anfang September nach Russland und Indien ausgeliefert. Im Bereich Traumatologie wurden die Profile der winkelstabilen Gleitlochplatten für das Kleinfragmentset optimiert.

Im Bereich Traumatologie konnte die Zulassung für das APS-System in den USA erfolgreich abgeschlossen werden. Es dient der Versorgung von Oberschenkelhalsfrakturen.

## Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 30. September 2007 betrug 274, davon 207 Vollzeit- und 67 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 161, davon 143 Vollzeit- und 18 Teilzeitbeschäftigte), inklusive der 113 Mitarbeiter, die in der niederländischen Fame-Gruppe beschäftigt sind.

## Research & Development

*The aap bio implants group secured CE approval of new products in the third quarter and submitted approval applications for others. At the same time development activities were commenced for various new and innovative projects in the area of bone cements, surface coating, and dental and infection therapy, partly in cooperation with well-known partners. This was accompanied by a marked increase in R&D manpower.*

*In Orthopaedics, the approval process for the new VarioLoc® straight shaft system for hip joint care was concluded successfully in the third quarter. First sets of the new system were shipped to Russia and India at the beginning of September. In Trauma, the profiles of the angle-stable sliding hole plates for the small fragment set were optimised.*

*Also in Trauma, approval of the APS system in the United States was brought to a successful conclusion. It is used to treat fractures of the neck of the femur.*

## Employees

*The number of employees as of September 30, 2007 was 274, including 207 full- and 67 part-timers (previous year: 161, including 143 full- and 18 part-timers). This included the 113 employees who work for the Dutch Fame Group.*



## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Earnings, Financial and Asset Position

#### Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2007 erzielte *aap* ein Umsatzzuwachs von 31 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum, von 14,2 Mio. € auf 18,6 Mio. €. Die Gesamtleistung stieg um 42 % auf 22,4 Mio. € und enthält sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres 2007 erwartet *aap* einen deutlichen Umsatzanstieg.

Für den Abschluss über die ersten drei Quartale 2006 bestehen keine pro-forma-Vergleichswerte für die Fame-Gruppe, da in 2006 keine Zwischenabschlüsse nach IFRS erstellt wurden. Aufgrund der Integration von Fame in die *aap* bio implants group und der neuen Gruppenstruktur wird *aap* für das Gesamtjahr keinen eigenständigen Umsatz- und Ergebnisbeitrag der Fame ausweisen.

#### Kostenstruktur und Ergebnis

Die Kostenstruktur der *aap*-Gruppe hat sich aufgrund der steigenden F&E-Aktivitäten und der damit zusammenhängenden Aufwendungen, der Erstkonsolidierung der Fame-Gruppe und der niedrigeren Umsätze der „bisherigen“ *aap*-Gesellschaften gegenüber dem vergangenen Jahr verändert. Die Personalkostenquote ist von 34 % auf 39 %, die Materialaufwandsquote von 20 % auf 23 % gestiegen. Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhte sich von 27 % auf 30 %, während die Abschreibungsquote unverändert bei 7 % liegt. Eine Verbesserung der Quoten wird durch erhöhte Umsätze im vierten Quartal und in 2008 erwartet.

Das EBIT der Gesamtgruppe reduzierte sich aufgrund der schwachen Ergebnisse des ersten Quartals erwartungsgemäß von 2,1 Mio. € auf 1,1 Mio. €. Aufgrund der durch die Unternehmensteuerreform beschlossenen Senkung der Ertragssteuersätze wurde eine Neubewertung der aktiven und passiven latenten

#### Sales Development and Total Economic Performance


*In the first nine months of fiscal 2007 aap achieved a 31% sales growth on the previous year, from € 14.2 million to € 18.6 million. Total operating performance rose by 42% to € 22.4 million and includes both inventory changes and internally produced and capitalized assets. In the final quarter of fiscal 2007 aap anticipates significant sales growth.*

*For the first three quarters of 2006 no pro forma comparative figures are available for the Fame Group because in 2006 it did not publish interim reports drawn up according to IFRS. Due to the integration of Fame into the aap bio implants group and the new group structure, aap will not be publishing separate full-year sales and earnings figures for Fame.*

#### Cost Structure and Result

*The aap Group's cost structure has changed due to rising R&D activities and the corresponding expenditure, to the first-time consolidation of the Fame Group and to the lower sales of "existing" aap companies compared with the previous year. The payroll cost ratio has risen from 34% to 39% and the cost of materials ratio from 20% to 23%. The ratio of other operating expenses increased from 27% to 30%, whereas the depreciation ratio was unchanged at 7%. An improvement in ratios is expected to result from higher sales in the fourth quarter and in 2008.*

*Consolidated EBIT fell as expected from € 2.1 million to € 1.1 million due to the poor first-quarter results. The reduction in income tax rates agreed as part of Germany's corporate tax reform made a reassessment of deferred taxes that burdened the result as of September 30, 2007 with a € 0.4 million expense item that does not affect payments (cf. Annex 5, Taxes on*

8  Steuerpositionen erforderlich, die das Ergebnis zum 30. September 2007 mit einem nicht zahlungswirksamen steuerlichen Aufwand von 0,4 Mio. € (siehe auch Anhang 5. Ertragsteuern) belastet. Das Periodenergebnis reduzierte sich so auf 0,2 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. €). Für das vierte Quartal erwartet *aap* eine Verbesserung des Betriebs- und Periodenergebnisses. *aap* produziert derzeit mit hoher Auslastung unter Nutzung aller Kapazitäten und erwartet noch in 2007 die Auslieferung und Berechnung verschiedener Großaufträge.

### Bilanzentwicklung und Liquidität

Nach Durchführung der Kapitalerhöhung liegt die Eigenkapitalquote bei 67 % (Vorjahr: 77 %). Das kurz- und langfristige Fremdkapital ist aufgrund der Erstkonsolidierung der Fame-Gruppe (u. a. latente Steuern) und der Finanzierung der übernommenen Verbindlichkeiten, des stark erhöhten Volumens an Net Working Capital (Debitoren, Lagerbestände aus Großaufträgen für das vierte Quartal), der Akquisition der Aktiva von Adcon® L und dem weiteren Ausbau der F&E-Pipeline von 6,4 Mio. € auf 21,2 Mio. € gestiegen. Die entgegengesetzten Aktiva haben sich von 28,0 Mio. € auf 63,7 Mio. € erhöht.

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 36,9 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 15,5 Mio. €.

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

*Income*). The result for the period was thereby reduced to € 0.2 million (previous year: € 1.3 million). For the fourth quarter *aap* expects an improvement in operating result and result for the period. *aap* is currently working flat out and expects to ship and bill a number of large orders before the end of 2007.

### Balance Sheet Development and Liquidity

After the capital increase the equity ratio was 67% (previous year: 77%). Current and non-current borrowing rose by € 6.4 million to € 21.2 million due to the first-time Fame Group consolidation (including deferred taxes), the financing of liabilities taken over, the substantial increase in volume of net working capital (receivables, inventories from large orders for the fourth quarter), the acquisition of Adcon® L assets and further expansion of the R&D pipeline. Corresponding assets rose by € 28.0 million to € 63.7 million.

The temporary allocation of the takeover price shows, as is usual with technology companies, an increase in mainly intangibles (development projects, customer relations, production processes and goodwill) by € 8.7 million to € 36.9 million. The greater volume of business resulting from the Fame takeover led to a € 9.6 million increase in inventories and trade receivables to € 15.5 million.

*aap* has sufficient liquidity and current account credit lines to maintain its operative business.

## Ausblick und Perspektiven

## Outlook and Prospects

aap konnte, teilweise nach langfristiger Vorbereitung, im dritten Quartal verschiedene Verträge unterzeichnen und die sich daraus ergebenden Großprojekte starten. Zusammen mit Bestellverschiebungen in das dritte und vierte Quartal produziert aap derzeit unter Ausnutzung aller vorhandenen Kapazitäten.

Für das Gesamtjahr 2007 erwartet aap nach wie vor einen Umsatz von über 28 Mio. € (Vorjahr: 18,5 Mio. €) bei einer EBIT-Marge von über 10 % unter der Voraussetzung, dass die laufenden Großaufträge zeitgerecht ausgeliefert werden können. Die Mehrzahl der neuen Projekte und Vertragsbeziehungen werden sich erstmals im Geschäftsjahr 2008 auswirken, so dass aap auch für das kommende Jahr ein deutliches zweistelliges organisches und profitables Wachstum erwartet. Darüber hinaus plant aap im ersten Quartal 2008 die Zulassung verschiedener neuer attraktiver Produkte in den Bereichen Infektionstherapie und Knochenersatzmaterialien, die in 2008 nicht nur zu einem Umsatzwachstum führen werden, sondern auch die Grundlage für neue Produktpartnerschaften mit internationalen Großkunden bilden werden.

Nach der Verzögerung durch die im September abgewiesenen Aktionärsklagen gegen die Übernahme der Fame-Gruppe befindet sich aap derzeit im erfolgreichen Abschluss der Integration. Für die neu formierte aap bio implants group ergeben sich durch die Kombination neben den bekannten Gründen für das Zusammengehen eine Vielzahl von Marktchancen und möglichen Kooperationen durch die unterschiedlichen Materialkompetenzen und Pipeline-Produkte, welche zum Wachstum der nächsten Jahre beitragen werden.

*In the third quarter aap signed a number of contracts, some after lengthy preparation, and was able to launch the resulting large projects. Along with orders postponed to the third and fourth quarter, the company is currently working at full capacity.*

*For the full year 2007 aap continues to anticipate sales in excess of € 28 million (previous year: € 18.5 million) and an EBIT margin of more than 10% subject to the condition that current large orders are shipped on time. The majority of new projects and contractual relations will not take effect until fiscal 2008, so aap looks forward in the year ahead to further profitable organic growth in double-digit millions. In addition, aap plans in the first quarter of 2008 to secure the approval of various attractive new products in infection therapy and bone replacement materials that in 2008 will not only lead to sales growth but also lay the groundwork for new product partnerships with major international customers.*

*After the delay caused by the shareholder litigation, dismissed in September, against the Fame Group acquisition aap is currently the process of bringing integration to a successful conclusion. For the newly formed aap bio implants group the combination means, along with the known reasons for the merger, a large number of market opportunities and possible cooperation options as a result of the various material competences and pipeline products that will contribute toward growth in the years ahead.*



**Oliver Bielenstein**

Vorstand bio implants group, CFO  
Board Member bio implants Group, CFO



**Bruke Seyoum Alemu**

Vorstand Traumatologie & Orthopädie  
Board Member Trauma & Orthopaedics

**Konzernbilanz** nach IFRS

**Shareholdings** according to IFRS

10

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 07

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
AKTIVA	30.09.2007 T€	31.12.2006 T€	ASSETS
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>46.299</b>	<b>15.206</b>	<b>Non current assets</b>
▪ Immaterielle Vermögensgegenstände	36.920	8.734	▪ <i>Intangible assets</i>
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	14.471	1.568	▪ <i>Goodwill</i>
▪ Übrige immaterielle Vermögensgegenstände	22.449	7.166	▪ <i>Other intangible assets</i>
▪ Sachanlagevermögen	6.741	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	2.266	1.965	▪ <i>Deferred taxes</i>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>17.429</b>	<b>12.766</b>	<b>Current assets</b>
▪ Vorräte	10.866	7.170	▪ <i>Inventories</i>
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	6.094	3.527	▪ <i>Accounts receivable and other assets</i>
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.594	2.444	▪ <i>Trade accounts receivable</i>
▪ Forderungen gegen Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	4	56	▪ <i>Accounts receivable due from related parties</i>
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.496	1.027	▪ <i>Other assets</i>
▪ Liquide Mittel	469	2.069	▪ <i>Cash and cash equivalents</i>
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>63.728</b>	<b>27.972</b>	<b>Total assets</b>

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
PASSIVA	30.09.2007	31.12.2006	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
<b>Eigenkapital</b>	<b>42.562</b>	<b>21.603</b>	<b>Shareholders' equity</b>
▪ Gezeichnetes Kapital	25.347	16.898	▪ Subscribed capital
▪ Kapitalrücklage	37.698	25.462	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklage	315	315	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzverlust	-21.492	-21.736	▪ Consolidated Balance Sheet loss
▪ Rücklage Währungsdifferenzen	-8	0	▪ Exchange reserve
▪ Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter	94	56	▪ Adjustment item for interests held by parties outside the group
<b>Langfristige Schulden (über 1 Jahr)</b>	<b>10.917</b>	<b>1.965</b>	<b>Non current liabilities (above 1 year)</b>
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.179	1.756	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	0	50	▪ Advance payments received
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	256	159	▪ Special items for investment grants
▪ Latente Steuern	2.852	0	▪ Deferred taxes
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	1.164	0	▪ Due to partners
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	3.466	0	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)</b>	<b>10.249</b>	<b>4.404</b>	<b>Current liabilities (up to 1 year)</b>
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	1.641	1.256	▪ Other short-term provisions
▪ Kurzfristige Steuerrückstellungen	141	125	▪ Short-term tax provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.080	487	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	526	600	▪ Advances payment received
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.459	1.204	▪ Trade accounts payable
▪ Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen	-31	0	▪ Contributions made to implement the capital increase agreed
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	68	67	▪ Special items for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegen Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	30	10	▪ Due to undertakings with which the company is linked by virtue of participating interests
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.335	655	▪ Short-term financial leasing liabilities an other short-term liabilities
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>63.728</b>	<b>27.972</b>	<b>Total Liabilities and Shareholders' equity</b>

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

Consolidated Statement of Income according to IFRS

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.07.2006-30.09.2006
	01.07.2007 -30.09.2007	01.07.2006-30.09.2006
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	5.850	4.938
▪ Sonstige betriebliche Erträge	648	124
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	1.007	-287
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	598	440
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-1.919	-1.223
▪ Personalaufwand	-2.912	-1.791
▪ Abschreibung auf Sachanlagen (und immaterielle Vermögensgegenstände)	-557	-405
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.445	-1.430
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>270</b>	<b>366</b>
▪ Zinserträge/-aufwendungen	-143	-17
▪ Beteiligungsergebnis	0	0
▪ Abschreibungen Finanzanlagen	0	0
▪ Erträge/Aufwendungen aus assoziierten Unternehmen	0	0
▪ Währungsgewinne/-verluste	0	0
▪ Sonstige Erlöse/Aufwendungen	-1	1
<b>Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)</b>	<b>126</b>	<b>350</b>
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	-245	-49
<b>Ergebnis vor Minderheitenanteilen</b>	<b>-119</b>	<b>301</b>
▪ Minderheitenanteile	-14	-21
<b>Periodenüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>-133</b>	<b>280</b>
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	-0,00	0,02
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	-0,00	0,02
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	25.347	16.898
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	25.825	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 -30.09.2007		01.01.2006-30.09.2006		
T€		T€		
18.572		14.181		▪ Revenues
1.031		296		▪ Other operating income
1.703		373		▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
2.119		1.186		▪ Production for own fixed assets capitalized
-5.226		-3.135		▪ Cost of purchased materials and services
-8.797		-5.401		▪ Personnel expenses
-1.603		-1.166		▪ Depreciation of tangible assets (and intangible fixed assets)
-6.686		-4.267		▪ Other operating expenses
1.113		2.067		<b>Operating income/loss</b>
-332		-55		▪ 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
-5		-1		▪ Other income/expenses
776		2.011		<b>Result before income taxes (and minority interest)</b>
-494		-648		▪ Income tax
282		1.363		<b>Result before minority interest</b>
-38		-49		▪ Minority interest
244		1.314		<b>Net income/loss</b>
0,01		0,08		▪ Net income per share (basic) in €
0,01		0,08		▪ Net income per share (diluted) in €
25.347		16.898		▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
25.825		16.898		▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

## Kapitalflussrechnung nach IFRS

## Cash Flow Statement according to IFRS

14

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 07

	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2007 -30.09.2007		01.01.2006-30.09.2006	
	T€		T€	
<b>Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>				<b>Cash flow from operating activities</b>
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)		776		▪ Net income (before tax)
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)		282		▪ Net income (after tax)
▪ Zahlungenunwirksamer Aufwand Aktienoptionen		204		▪ Stock options expenses without effect on payments
▪ Abschreibungen		1.603		▪ Depreciation
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen		401		▪ Changes in accruals
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten		1.988		▪ Changes in liabilities
▪ Änderungen der Forderungen		-2.752		▪ Changes in receivables
▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse		97		▪ Special items for investment grants
▪ Sonstige		239		▪ Others
<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>		<b>2.062</b>		<b>Net cash from operating activities</b>
▪ Cash Flow aus dem Erwerb von Tochterunternehmen		-123		▪ Cash flow from the acquisition of subsidiaries
▪ Cash Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit		-6.047		▪ Cash flow from other investing activities
<b>Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel</b>		<b>-6.170</b>		<b>Net cash from investing activities</b>
▪ Cash Flow aus der übrigen Finanzierungstätigkeit		2.876		▪ Cash flow from other financing activities
▪ Transaktionskosten Eigenkapitalbeschaffung		-360		▪ Transaction costs for equity capital procurement
<b>Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel</b>		<b>2.516</b>		<b>Net cash from financing activities</b>
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel		1.592		▪ Increase/decrease in cash & cash equivalents
▪ Wechselkursbedingte Veränderungen		-8		▪ Currency translation
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode		2.069		▪ Cash & cash equivalents at beginning of period
<b>▪ Liquide Mittel am Ende der Periode</b>		<b>469</b>		<b>▪ Cash &amp; cash equivalents at end of period</b>

## Ergebnis gemäß DVFA/SG nach IFRS

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

	01.01.2007-30.09.2007	01.01.2006-30.09.2006	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	282	1.363	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	3. Adjustment according to DVFA/SG
<b>4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG</b>	<b>282</b>	<b>1.363</b>	<b>4. Group income according to DVFA/SG</b>
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	-38	-49	5. Minority interests
<b>6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG</b>	<b>244</b>	<b>1.314</b>	<b>6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG</b>

15

aap Implantate AG • Quarterly 3|07

## Cash Earnings gemäß DVFA/SG nach IFRS

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

	01.01.2007-30.09.2007	01.01.2006-30.09.2006	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	282	1.363	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.603	1.166	3. Depreciations on fixed assets
4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	97	-31	4. Increase/Decrease in special reserves with an equity portion
5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	5. Adjustment according to DVFA/SG
<b>6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG</b>	<b>1.982</b>	<b>2.498</b>	<b>6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG</b>
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	-38	-49	7. Minority interests
<b>8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG</b>	<b>1.944</b>	<b>2.449</b>	<b>8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of the aap Implantate AG</b>

## Entwicklung des Eigenkapitals nach IFRS

## Statement of equity according to IFRS

16

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 07

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

	Gezeichnetes Kapital/ Subscribed capital	Kapitalrücklage/ Capital reserve	Gewinnrücklagen/Earning reserves Gesetzliche Rücklagen/ Legal reserves	Andere Gewinnrücklagen/ Other earning reserves	Neubewertungsrücklage/ Revaluation reserve	Unterschied aus der Währungsumrechnung/ difference arising from currency conversion	Bilanzgewinn/ Retained earnings	Konzernperiodenergebnis/ Income of the group	Summe/Total
<b>Stand/Status 01.01.2005</b>	<b>14.609</b>	<b>24.080</b>	<b>42</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23.470</b>	<b>0</b>	<b>15.533</b>
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	1.910	1.163	-	-	-	-	-	-	3.073
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-45	-	-	-	-	-	-	-45
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 30.09.2005	-	-	-	-	-	-	-	60	60
<b>Stand/Status 30.09.2005</b>	<b>16.519</b>	<b>25.198</b>	<b>42</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23.470</b>	<b>60</b>	<b>18.621</b>
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Erstkonsolidierung/ First consolidation	-	-	-	1	608	-	-457	-	152
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2005	-	-	-	-	-	-	651	-60	591
<b>Stand/Status 31.12.2005</b>	<b>16.519</b>	<b>25.198</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>-23.276</b>	<b>0</b>	<b>19.364</b>
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	379	246	-	-	-	-	-	-	625
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 30.09.2006	-	-	-	-	-	-	-	1.314	1.314
<b>Stand/Status 30.09.2006</b>	<b>16.898</b>	<b>25.444</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>-23.276</b>	<b>1.314</b>	<b>21.303</b>
Aktienoptionen/ Stock options	-	18	-	-	-	-	-	-	18
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 31.12.2006	-	-	-	-	-	-	1.540	-1.034	226
<b>Stand/Status 31.12.2006</b>	<b>16.898</b>	<b>25.462</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>-21.736</b>	<b>0</b>	<b>21.547</b>
Kapitalerhöhung/ Increase in shares	8.449	12.283	-	-	-	-	-	-	20.732
Transaktionskosten/ Cost of transaction	-	-251	-	-	-	-	-	-	-251
Aktienoptionen/ Stock options	-	204	-	-	-	-	-	-	204
Währungsdifferenzen/ Currency differences	-	-	-	-	-	-8	-	-	-8
Konzernergebnis zum/ Income of the group per 30.09.2007	-	-	-	-	-	-	-	244	244
<b>Stand/Status 30.09.2007</b>	<b>25.347</b>	<b>37.698</b>	<b>42</b>	<b>273</b>	<b>608</b>	<b>-8</b>	<b>-21.736</b>	<b>244</b>	<b>42.468</b>

## Segmentbericht

## Segment Report

TRAUMATOLOGIE/ORTHOPÄDIE / TRAUMA & ORTHOPAEDICS		ÜBERLEITUNG/KONSOLIDIERUNG / TRANSFER/CONSOLIDATION				KONZERN / GROUP
BIOMATERIALIEN / BIOMATERIALS		T€	T€	T€	T€	
▪ Umsatzerlöse	13.473	5.099	0	18.572	▪ Sales revenues	
▪ davon gegenüber Dritten	13.654	4.918	0	18.872	▪ External	
▪ davon intern	-182	182	0	0	▪ Internal	
▪ Bestandsveränderung	1.093	610	0	1.703	▪ Inventory changes	
▪ Aktivierte Eigenleistungen	1.285	834	0	2.119	▪ Internally produced and capitalized assets	
▪ <b>Gesamtleistung</b>	<b>15.851</b>	<b>6.544</b>	<b>0</b>	<b>22.394</b>	▪ <b>Total economic performance</b>	
▪ Sonstige betriebliche Erträge	699	332	0	1.031	▪ Other operating income	
▪ Materialaufwand	-3.592	-1.634	0	-5.226	▪ Cost of materials	
▪ Personalaufwand	-4.985	-2.904	-908	-8.797	▪ Personnel expenses	
▪ Abschreibungen	-887	-682	-34	-1.603	▪ Depreciation	
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.929	-2.044	-713	-6.687	▪ Other operating expenses	
▪ Betriebsaufwand	-12.694	-6.932	-1.655	-21.281	▪ Operating expenses	
▪ <b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.157</b>	<b>-388</b>	<b>-1.655</b>	<b>1.113</b>	▪ <b>Operating result</b>	
▪ Finanzergebnis	-241	0	-91	-332	▪ Financial result	
▪ Ergebnis vor Ertragsteuern	2.916	-388	-1.747	781	▪ Result before taxes on income	
▪ Steuern	-439	-75	15	-499	▪ Taxes	
▪ <b>Ergebnis</b>	<b>2.478</b>	<b>-464</b>	<b>-1.732</b>	<b>282</b>	▪ <b>Result</b>	
▪ Vermögen	48.885	14.247	596	63.728	▪ Assets	
▪ Schulden	4.357	5.795	11.014	21.167	▪ Liabilities	
▪ Investitionen	5.177	1.372	24	6.573	▪ Investments	
▪ Veränderungen der Rückstellungen	348	91	-53	386	▪ Change in provisions	

## Anteilsbesitz

## Shareholdings

Die nachstehende Tabelle zeigt den direkten und Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes an der Gesellschaft per 30. September 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 September 30, 2007.

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATES/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	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	2.346.145	0
Biense Visser	0	0

MITGLIEDER DES VORSTANDES/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Bruke Seyoum Alemu	35.000	150.000
Oliver Bielenstein	494.628	150.000

## Erläuterungen zum Zwischenabschluss

### Notes to the Interim Financial Statements

18

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 07

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

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 30. September 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 30. September 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.

##### ● 2.1. aap bio implants markets GmbH ●

Mit Datum vom 27.07.2007 hat die aap Implantate AG die aap bio implants markets GmbH, Düsseldorf, mit einem Stammkapital in Höhe von 25 T€ gegründet und alle Geschäftsanteile übernommen. Gegenstand der aap bio implants markets GmbH ist der Vertrieb von Medizinprodukten. Die Handelsregistereintragung ist am 14.08.2007 erfolgt. Die Erstkonsolidierung der aap bio implants markets GmbH erfolgte gemäß IFRS 3 zum Erwerbsstichtag am 27.07.2007.

##### ● 2.2. Fame Holding B.V. ●

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 €

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

*The unaudited interim financial statements to September 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 September 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.*

##### ● 2.1. aap bio implants markets GmbH ●

As of July 27, 2007 aap Implantate AG founded aap bio implants markets GmbH, Düsseldorf, with a share capital of € 25K that it took over in its entirety. aap bio implants markets GmbH's business purpose is the distribution and sale of medical products. The commercial register entry was made on August 14, 2007. The first-time consolidation of aap bio implants markets GmbH was undertaken in accordance with IFRS 3 on the date of acquisition, July 27, 2007.

##### ● 2.2. Fame Holding B.V. ●

*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*



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 am 20.09.2007 erfolgt. Die aap Implantate AG hat jedoch aufgrund der getroffenen Vereinbarungen bereits mit Wirkung zum 1. Januar 2007 die Beherrschung im Sinne von IFRS 3 über die Fame Holding B. V. erlangt.

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

- ▶ **Bactimm B. V.**
- ▶ **EMCM B. V.**
- ▶ **Fame Medical Products B. V.**
- ▶ **Tissue Processing International B. V.**
- ▶ **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. ▶

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 took place on September 20, 2007. On the basis of agreements reached aap Implantate AG has, however, gained a controlling influence over Fame Holding B.V. as defined by IFRS 3 with effect from January 1, 2007.

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

- ▶ **Bactimm B. V.**
- ▶ **EMCM B. V.**
- ▶ **Fame Medical Products B. V.**
- ▶ **Tissue Processing International B. V.**
- ▶ **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. ▶

Der Kaufpreis beträgt 21.014 T€ und entfällt mit 187 T€ auf im Geschäftsjahr 2006 und mit 127 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.

The purchase price is €21.014 million consisting of € 187K in incidental acquisition costs incurred in financial year 2006 and € 127K 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€	
<b>▪ Erworbene Vermögenswerte</b>				<b>▪ Acquired Assets</b>
▪ 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
	<b>7.255</b>	<b>9.923</b>	<b>17.178</b>	
<b>▪ Erworbene Schulden</b>				<b>▪ Acquired Liabilities</b>
▪ Langfristige Darlehen	1.325	0	1.325	▪ Non-current loans
▪ Erhaltene Anzahlungen (über 1 Jahr)	688	0	688	▪ Prepayments received (more than 1 year)
▪ Langfristige Finanzierungsleasingverbindlichkeiten	237	0	237	▪ Non-current financial leasing liabilities
▪ Latente Steuern	311	0	311	▪ Deferred taxes
▪ Sonstige Steuer-Rückstellungen	96	0	96	▪ Other tax provisions
▪ Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.140	0	2.140	▪ Current liabilities to banks
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	976	0	976	▪ Trade payables
▪ Kurzfristige Finanzierungsleasingverbindlichkeiten	360	0	360	▪ Current financial leasing liabilities
▪ Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	449	0	449	▪ Other current liabilities
	<b>6.582</b>	<b>0</b>	<b>6.582</b>	
<b>▪ Erworbenes Nettovermögen</b>	<b>673</b>	<b>9.923</b>	<b>10.596</b>	<b>▪ Net Acquired Assets</b>
<b>▪ Latente Steuern aus Kaufpreisallokation</b>	-	-	<b>2.486</b>	<b>▪ Deferred taxes for purchase price allocation</b>
<b>▪ Gesamtgegenleistung (Kaufpreis)</b>	-	-	<b>21.014</b>	<b>▪ Total Counter-Performance (Purchase Price)</b>
<b>▪ Geschäfts- oder Firmenwert</b>	-	-	<b>12.904</b>	<b>▪ Goodwill</b>

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 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 5.174 T€ zum Umsatz des aap-Konzerns bei. Im operativen Ergebnis (EBIT) des Berichtszeitraums ist die Fame Medical Group mit 493 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 €

*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. 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 € 5,174,000 toward aap Group sales. The operating result (EBIT) for the reporting period includes € 493K 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	Apr. 18, 2007
Number of options granted	385,000	152,500
Exercise price	€ 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 204 T€.

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.

	Jan-Sep 2007	Jan-Sep 2006
Periodenergebnis in T€	282	1.363
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	25.347	16.898
Ergebnis je Aktie in €	0,01	0,08

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 € 204K.

Stock Options	2006 Tranche	2007 Tranche	Total
Outstanding at the start of the financial year	385,000	0	385,000
Issued during the financial year	0	152,500	152,500
Expired	0	0	0
Exercised	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.

	Jan-Sep 2007	Jan-Sep 2006
Result for the period in € K	282	1,363
Number of shares (in '000)	25.347	16.898
Earnings per share in €	0.01	0.08

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich unter der Berücksichtigung der am 22.11.2006 und 18.04.2007 ausgegebenen Aktienoptionen.

	Jan-Sep 2007	Jan-Sep 2006
Periodenergebnis in T€	282	1.363
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	25.825	16.898
Ergebnis je Aktie in €	0,01	0,08

● 5. Ertragsteuern ●

Das Unternehmenssteuerreformgesetz ist nach Zustimmung des Bundesrates am 06. Juli 2007 verabschiedet worden und mit Wirkung zum 01. Januar 2008 in Kraft getreten und erstmals im dritten Quartal 2007 bei der Bewertung der latenten Steueransprüche und Steuerschulden zu berücksichtigen. Der Körperschaftsteuersatz wurde von 25 % auf 15 % gesenkt. Die Gewerbesteuermesszahl reduziert sich von 5 % auf 3,5 %, dafür entfällt jedoch der Betriebsausgabenabzug der Gewerbesteuer. Im Ergebnis vermindert sich der bis zum 31. Dezember 2007 noch anzuwendende kombinierte Ertragsteuersatz (Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer) der aap Implantate AG in Höhe von rund 39 % auf einen ab dem 01.01.2008 gültigen Satz rund 30 %. Die im Konzernabschluss enthaltenen Steuerlatenzen bei den deutschen Konzerngesellschaften betreffen steuerliche Verlustvorträge und temporäre Differenzen, die im Wesentlichen aus der Aktivierung von Entwicklungsleistungen resultieren und deren Umkehr-effekte erst nach dem 01.01.2008 eintreten. Aufgrund der vorhandenen Verlustvorträge ergab sich im Saldo einmaliger Ertragsteueraufwand in Höhe von 0,4 Mio. €. Die Steuerquote im Berichtszeitraum beläuft sich danach auf rd. 63 %.

Diluted earnings per share earnings per share take into account the stock options issued on November 22, 2006 and April 18, 2007.

	Jan-Sep 2007	Jan-Sep 2006
Result for the period in € K	282	1,363
Diluted number of shares (in '000)	25,825	16,898
Earnings per share in €	0.01	0.08

● 5. Taxes on Income ●

Germany's Corporate Tax Reform was approved by the Bundesrat on July 6, 2007 and will come into force on January 1, 2008. It first had to be taken into consideration in the third quarter of 2007 in assessing deferred taxes. Corporation tax was reduced from 25% to 15%. The trade tax index number was reduced from 5% to 3.5%, but trade tax can no longer be stated as a business expense. As a result the combined income tax rate (corporation tax, solidarity surcharge and trade tax) for that applied to aap Implantate AG until December 31, 2007 fell from about 39% to a rate of about 30% from January 1, 2008. The deferred taxes shown for the Group's German companies in the consolidated financial statements relate to tax loss carryovers and temporary differences resulting primarily from capitalizing development work the countervailing effects of which will not take effect until after January 1, 2008. Due to existing loss carryovers the balance was a one-off income tax expense item amounting to € 0.4 million. The tax ratio in the reporting period thereby amounts to around 63%.

● **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	-	4
Erlöse	-	155
Verbindlichkeiten Darlehen	-10	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-20

Mit Frau Dr. med. Ritter bestehen ein Beratungsverhältnis sowie ein Vertrag über Vergütungen als Mitentwicklerin. Die im Berichtszeitraum aufwandwirksam erfassten Vergütungen betragen 95 T€.

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.

● **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	-	4
Earnings	-	155
Liabilities/loans	-10	-
Trade receivables	-	-20

*The company has a consulting contract and a contract on remuneration as a co-developer with Dr. med. Ritter. Remuneration paid in the reporting period with an effect on payments totaled € 95K.*

*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.*



2007

12. November

Veröffentlichung des dritten  
Quartalsberichts 2007

13. November

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

2008

18. Januar

Bekanntgabe der vorläufigen Umsatz-  
zahlen für das Gesamtgeschäftsjahr 2008

28. März

Veröffentlichung des  
Jahresabschlusses 2007  
Bilanzpressekonferenz

15. April

MedTechDay 2008  
(Analystenkonferenz)  
▶ *Frankfurt/Main*

14. Mai

Veröffentlichung des  
ersten Quartalsberichts 2008

Juli/August

Hauptversammlung  
▶ *Berlin*

13. August

Veröffentlichung des  
zweiten Quartalsberichts 2008

14. November

Veröffentlichung des dritten  
Quartalsberichts 2008

November

Deutsches Eigenkapitalforum  
(Analystenkonferenz)  
▶ *Frankfurt/Main*

2007

November 12

Publication of third quarterly report  
2007

November 13

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

2008

January 18

Publication of preliminary  
total annual sales 2008

March 28

Announcement of the annual account  
2007  
Financial statement press conference

April 15

MedTechDay 2008  
(Analyst meeting)  
▶ *Frankfurt/Main*

May 14

Publication of first quarterly report  
2007

July/August

Annual General Meeting  
▶ *Berlin*

August 13

Publication of second quarterly report  
2008

November 14

Publication of third quarterly report  
2008

November

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

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

aap bio implants  
markets GmbH  
Zollhof 17  
40221 Düsseldorf  
Germany  
Fon +49 221 542065-0  
Fax +49 221 542065-10  
[bioimplants@aap.de](mailto:bioimplants@aap.de)  
[www.aap-bioimplants.com](http://www.aap-bioimplants.com)

