

Quarterly 3|2009

Quartalsbericht | 9 Monatsreport
Quarterly Report | 9 monthly report



aap auf einen Blick nach IFRS

aap at a glance according to IFRS

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2008-30.09.2008
Umsatzerlöse/Sales	25.590 T€	24.170 T€
Gesamtleistung/Total output	27.186 T€	28.697 T€
Periodenergebnis/Net result	1.466 T€	353 T€
Betriebsergebnis/Operating result	3.313 T€	1.283 T€
EBITDA	5.570 T€	3.662 T€
EBIT	3.313 T€	1.283 T€
EBT	2.648 T€	608 T€
EBIT-Marge/EBIT margin	13%	5%
EBT-Marge/EBT margin	10%	3%
DVFA/SG Ergebnis/DVFA/SG earnings	1.466 T€	915 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie /DVFA/SG earnings per share	0,05 €	0,04 €
DVFA/SG Cash earnings	3.678 T€	2.488 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/per share	0,14 €	0,10 €
	30.09.2009	31.12.2008
Langfristige Vermögenswerte/Non-current assets	42.157 T€	44.493 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/Deferred taxes	150 T€	2.320 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/Current assets	24.597 T€	22.537 T€
Bilanzsumme/Total assets	66.754 T€	67.030 T€
Eigenkapital/Shareholder's equity	44.219 T€	41.303 T€
davon Minderheitenanteile/Minority interest	128 T€	128 T€
Langfristige Schulden/Non-current liabilities	8.097 T€	9.393 T€
Kurzfristige Schulden/Current liabilities	14.438 T€	16.334 T€
Eigenkapitalquote/Equity ratio	66%	62%
Mitarbeiter (Köpfe)/Employees (Headcount)	277	315
Mitarbeiter (JAE)/Employees(FTE)	254,8	292,2

T€ corresponds to €K.

Hinweis:

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

Note:

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

Vorwort des Vorstandes

Foreword by the Board of Management

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

in den ersten neun Monaten 2009 konnte die aap-Gruppe (aap) ihren Umsatz gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 6 % von 24,2 Mio. € auf 25,6 Mio. € steigern. Durch den Abschluss eines exklusiven Lizenzabkommens über die Nutzung des geistigen Eigentums an einem Produkt aus dem nicht mehr zum Kernbereich gehörenden Bereich Medical Aesthetics im Wert von insgesamt 3 Mio. € Ende August und eines weiteren Vertrages über den Verkauf eines Patents an einem Knochenersatzmaterial im Dentalbereich im Wert von 1 Mio. € konnte aap im dritten Quartal 2009 mit 10,9 Mio. € den höchsten Quartalsumsatz in der Unternehmensgeschichte erzielen. Beide Transaktionen folgen sowohl der Fokussierungsstrategie auf die Bereiche Ortho/Trauma/Spine, als auch der Entwicklung und Verwertung unseres strategischen IP-Portfolios für nachhaltiges Unternehmenswachstum: Sie haben nicht nur einen einmaligen Effekt, sondern werden auch in den folgenden Jahren weiteres Wachstum generieren. Durch die Übertragung der Vermarktung der nicht mehr zu den Kerngeschäftsfeldern gehörenden Produkte an spezialisierte Distributionspartner, sollten steigende Umsätze generiert werden, an denen auch aap als Produzent profitieren wird.

Der Ausbau und die Verwertung des strategischen IP-Portfolios stellt ein weiteres wichtiges Element der strategischen Ausrichtung von aap dar. Die Verwertung des geistigen Eigentums und somit die Generierung weiterer Umsätze neben dem regulären Biomaterialien- und Implantatgeschäft erfolgt im Wesentlichen durch entsprechende Einnahmen (Vorauszahlungen, Meilenstein-Zahlungen, Auslizensierungen, Patentverkäufe etc.) aus gemeinsamen Forschungs- und Entwicklungsprojekten mit globalen Partnerunternehmen bzw. der Auslizenzierung der sich daraus ergebenden Produkte.

Ladies and Gentlemen,
Dear shareholders,

In the first nine months of 2009 the aap Group (aap) was able to boost sales revenue by 6 percent on the year to €25.6 million from €24.2 million. By signing an exclusive license agreement worth €3 million on the use of intellectual property relating to a product in medical aesthetics (no longer a core aap segment) and a further €1 million contract to sell the patent for a bone graft substitute in the dental sector, aap was able to report third-quarter 2009 sales of €10.9 million, the highest quarterly sales figure in its corporate history. Both transactions were in line with the strategy of focusing on the Ortho/Trauma/Spine segments and with the development and realization of our strategic IP portfolio for sustainable corporate growth. They have not only a one-time effect but will also generate further growth in the years ahead. aap is handing over the marketing of products that no longer form part of its core lines of business to specialized distribution partners who will generate rising sales revenue from which aap will continue to benefit as a manufacturer.

Enlargement and exploitation of the strategic IP portfolio is a further key element in the company's strategic alignment. Exploitation of intellectual property and therefore generating further revenues result, besides the regular business of Biomaterials and Implants, mainly through the corresponding earnings (upfront, milestone and royalty payments) of joint research and development projects with global partner companies or licensing out the resulting products. The Management Board also anticipates from this line of business positive contributions toward operating income.

2 Aus diesem Geschäftsfeld erwartet der Vorstand in Zukunft weitere positive Ergebnisbeiträge.

Der Abschluss eines Liefervertrages für Knochenzement zur Anwendung in der Wirbelsäulen Chirurgie und Traumatologie mit einem globalen Vertriebspartner bestätigt ein weiteres Mal die führende Position von *aap* in diesem Bereich.

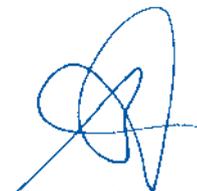
Das EBITDA stieg um 51 % auf 5,6 Mio. € (Vorjahr: 3,7 Mio. €). Diese positive Entwicklung basiert vor allem auf den direkten Auswirkungen der oben genannten Verträge. Im Rahmen des Kostensenkungsprogramms konnten im dritten Quartal weitere Maßnahmen umgesetzt werden, die sich in einer verminderten Kostenstruktur widerspiegeln. Die Konzentration auf Kunden, Kosten und Cash stand weiterhin im Mittelpunkt der Unternehmensstrategie.

Derzeit führt *aap* diverse Gespräche mit potenziellen globalen Partnern über Kooperationen und Kostenbeteiligungen bei einzelnen Entwicklungsprojekten. Solche Partnerschaften ermöglichen *aap* nicht nur die Generierung weiterer Erlöse sondern auch eine signifikante Erhöhung der Innovationsgeschwindigkeit.

Signing a supply agreement with a global distribution partner for bone cement to be used in vertebroplasty and traumatology confirms yet again aap's leading position in this field.

EBITDA rose by 51 percent to €5.6 million (previous year: €3.7 million). This positive development was due mainly to the direct effect of the above-mentioned agreements. In connection with the cost reduction program further measures were implemented in the third quarter that reflected in a lower cost structure. Concentration on customers, costs and cash still was the main focus of the corporate strategy.

At present, aap is holding diverse talks with potential global partners on cooperation arrangements and cost participations in individual development projects. For aap, such partnerships allow not only generating further revenues but also a significant boost in innovation pace.



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 %
ADC Advanced Dental Care GmbH Dieburg	51 %

Zur Vereinfachung der Unternehmensstruktur ist die aap bio implants markets GmbH mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2009 auf die aap Implantate AG verschmolzen worden. Die Löschung der aap bio implants GmbH ist am 2. September 2009 erfolgt.

An der AEQUOS Endoprothetik GmbH besteht eine Beteiligung ohne maßgebenden Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik in Höhe von 5,60 %.

Organizational and Legal Structure

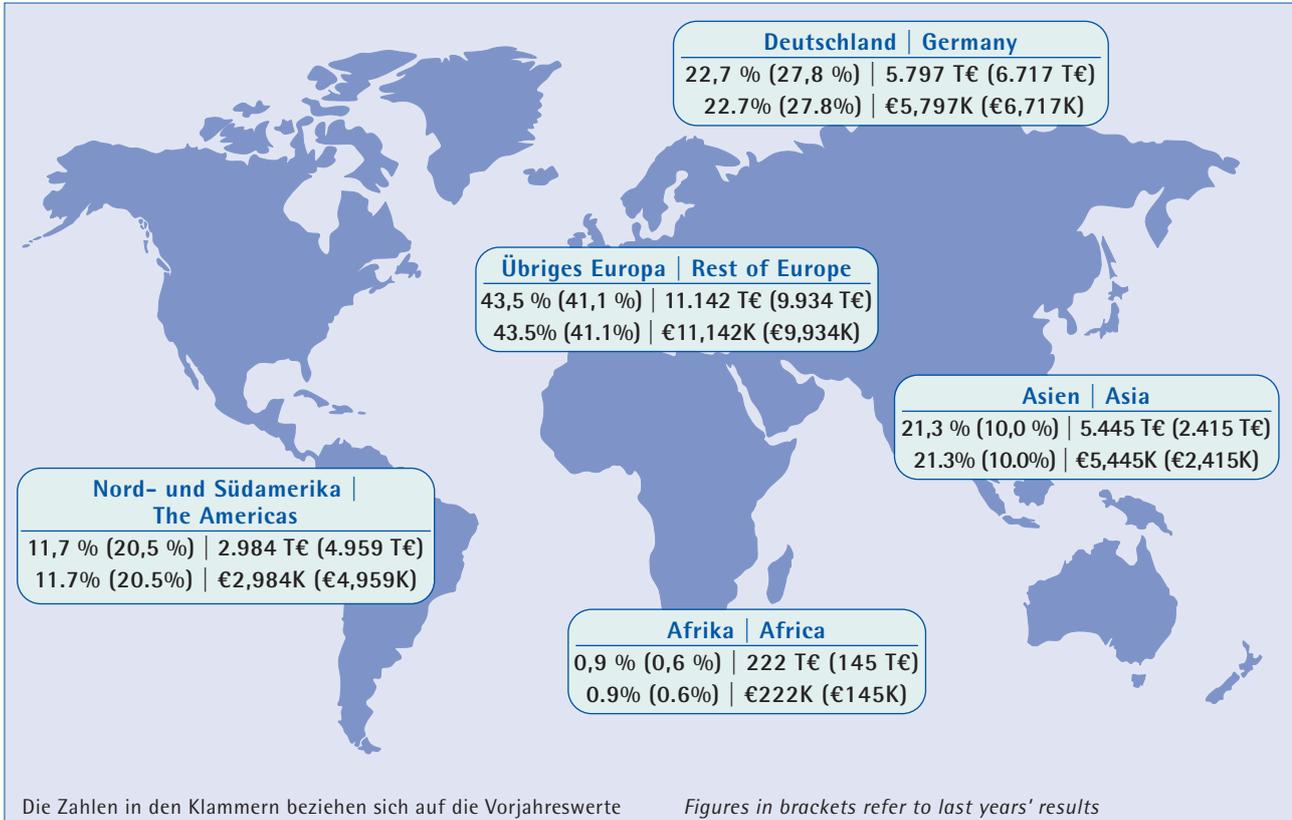
In addition to aap Implantate AG the consolidated financial statements include as fully consolidated all companies in which the parent company aap Implantate AG directly or indirectly, via subsidiaries, holds a majority of voting rights.

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%
ADC Advanced Dental Care GmbH Dieburg	51%

To simplify corporate structure the aap bio implants markets GmbH was contributed economical effective from January 1, 2009 to the aap Implantate AG. The aap bio implants GmbH was deleted from the register on September 2, 2009.

aap Implantate AG also holds a 5.60 percent equity stake in AEQUOS Endoprothetik GmbH without material influence on the company's business and financial policy.



Die Vertriebs- und Marketingaktivitäten auf internationaler Ebene konzentrierten sich nach wie vor auf den weiteren Ausbau des Distributionspartnernetzwerkes, insbesondere in Wachstumsmärkten und Schlüsselländern. Im deutschsprachigen Raum erfolgt der Vertrieb der aap-Produkte durch einen Direktvertrieb und Partnerschaften mit globalen Orthopädieunternehmen.

Im dritten Quartal 2009 präsentierte sich aap mit seinen Produkten auf dem 28th Annual Meeting of European Bone and Joint Society EBJIS in Wien (Österreich).

Anfang Oktober konnte aap mit dem Abschluss eines Lizenzvertrages über ein patentgeschütztes antibiotikahaltiges humanes Knochenersatzmaterial ihr Produktportfolio im sogenannten Allograft-Geschäft erweitern.

Im Rahmen der Fokussierung von aap auf die Geschäftsbereiche Ortho/Trauma/Spine werden nach wie vor ver-

Sales and marketing activities at the international level continued to concentrate on further expansion of the network of distribution partners, especially in growth markets and key countries. In the German-speaking region, aap products are sold by direct marketing and in partnership with global orthopaedics enterprises.

In the third quarter of 2009, aap presented itself and its products at the 28th annual meeting of the European Bone and Joint Society (EBJIS) in Vienna, Austria.

At the beginning of October, aap was able to expand its product portfolio in the allograft business by signing a license agreement on a patented bone graft substitute containing antibiotics.

As part of aap's focus on Ortho/Trauma/Spine activities, various options continue to be considered with regard to divestment of non-core lines of business.

schiedene Optionen hinsichtlich Desinvestitionen von Nicht-Kerngeschäftsbereichen geprüft.

Forschung & Entwicklung

Produktentwicklungen und Zulassungen

Im Bereich Orthopädie geht die Entwicklung des Traumaschulter-Systems weiterhin voran, so dass mit der Herstellung eines Prototyps begonnen werden kann. Die Höherqualifizierung in die Klasse III der Endoprothetik-Produkte konnte im August termingerecht abgeschlossen werden.

Im abgelaufenen Quartal stand im Bereich Trauma die Fertigstellung der ersten auf dem patentierten Fixationsprinzip basierenden winkelstabilen Platten für die unteren und oberen Extremitäten im Mittelpunkt. Die Vorbereitung der Einreichung von Produkten bei der FDA aus den Bereichen winkelstabile Platten und Lochschrauben im dritten Quartal verlief plangemäss. Das neue Radius System 2.5 und die Lochschrauben 2.0/2.7 wurden ebenfalls termingerecht fertig gestellt und konnten an die entsprechenden Kunden ausgeliefert werden.

Im Bereich Biomaterialien konzentrierte sich *aap* auch im dritten Quartal auf die Entwicklung von erfolgversprechenden Beschichtungsverfahren. Im Bereich der Weichgeweberegeneration wurde die FDA-Zulassung für ein Produkt der Jason-Familie erteilt. Ein Produkt aus dem Bereich der Knochenregeneration konnte bei der FDA zur Prüfung eingereicht werden.

Die Analyse des IP-Portfolios auf Gesamtunternehmens-ebene bildete nach wie vor einen Schwerpunkt in der Unternehmensstrategie von *aap*. Ziel ist es, durch den Schutz des geistigen Eigentums und möglicher Alleinstellungsmerkmale den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern.

Research & Development

Product Developments and Approvals

In Orthopaedics, development of the trauma shoulder system continues to progress, and work can now get under way on manufacturing a prototype. Higher qualification as a Class III endoprosthesis product was completed on schedule in August.

The focus in the Trauma division for the reporting period was finishing the first stable-angle plates for the upper and lower extremities, which are based on the patented fixation-principle. Preparation of the submission of stable-angle plate and cannulated screw products to the FDA went according to plan in the third quarter with the result that the new Radius System 2.5 and 2.0/2.7 cannulated screws could also be completed on schedule and delivered to waiting customers.

In Biomaterials, aap continued in the third quarter to concentrate on developing promising coating processes. In soft tissue regeneration, FDA approval was granted for a Jason family product. A bone regeneration product was submitted to the FDA for testing.

Analysis of the IP portfolio at Group level remains a focal point of aap's corporate strategy. The aim is to achieve a sustainable increase in enterprise value by protecting intellectual property and potential USPs.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 30. September 2009 betrug 277, davon 210 Vollzeit- und 67 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 302, davon 227 Vollzeit- und 75 Teilzeitbeschäftigte).

Employees

As of September 30, 2009 the number of employees was 277, including 210 full-time and 67 part-time staff (previous year: 302, including 227 full-time and 75 part-time employees).

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Earnings, Financial and Asset Position

Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2009 erzielte *aap* einen Umsatzzuwachs von 6 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 24,2 Mio. € auf 25,6 Mio. €.

In beiden Betrachtungszeiträumen sind Einmaleffekte enthalten. Im letzten Jahr waren im Rahmen eines Initialauftrags eines globalen Partners Lieferungen in Höhe von 1,8 Mio. € enthalten, im März 2009 konnte der Verkauf eines nicht mehr zum Kerngeschäft gehörenden Produkts in Höhe von 0,5 Mio. € realisiert werden. Ohne Berücksichtigung dieser nicht wiederkehrenden Erlöse, erhöhte sich der Umsatz von *aap* in den ersten drei Quartalen um 12 %.

Die im dritten Quartal 2009 abgeschlossenen Verträge im Bereich Medical Aesthetic und Dental mit einem Umsatzvolumen von 4,0 Mio. € sowie einer Auswirkung von 3,9 Mio. € auf das EBIT/EBITDA bilden die Basis für weiteres Umsatzwachstum sowie, aufgrund der für *aap* verbesserten Zahlungsbedingungen, einen steigenden Cash-Flow in den kommenden Jahren mit beiden Partnerunternehmen.

Die Gesamtleistung sank infolge stark verringerter Bestandsveränderung und verminderter aktivierter Eigen- und Entwicklungsleistungen um 5 % auf 27,2 Mio. € (Vorjahr: 28,7 Mio. €). Die Gesamtleistung enthält neben den Umsatzerlösen sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Im Ergebnis konnte daher der im ersten Quartal 2009 begonnene erfreuliche Trend des Bestandsabbaus nahezu aufrechterhalten werden. Die verminderte Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistung zeigt neben den Desinvestitionen der Nicht-Kernbereiche ebenfalls die konsequente Umsetzung der Anfang des Jahres 2009 kommunizierten Fokussierungsstrategie.

Sales Development and Total Operating Performance

In the first nine months of the financial year 2009 aap achieved a 6 percent sales revenue increase on the year to €25.6 million from €24.2 million.

There were one-time effects in both periods under review. The first nine months of 2008 included €1.8 million worth of deliveries as part of an initial order. In March 2009 a product that was no longer a part of aap's core business was sold, realizing €0.5 million. Disregarding this non-recurring income, aap's sales revenue rose by 12 percent on the year in the first three quarters of 2009.

Medical aesthetics and dental contracts signed in the third quarter of 2009 with a sales volume of €4.0 million and a €3.9 million effect on EBIT/EBITDA form the basis for further sales growth and, due to better payment terms for aap, a rising cash flow in the years ahead from business with both partner companies.

Total operating performance fell by 5 percent due to a sharp reduction in inventories and fewer internally produced and capitalized development assets to €27.2 million (previous year: €28.7 million). Total operating performance includes, in addition to sales revenue, both inventory changes and internally produced and capitalized development assets. As a result, the pleasing trend toward reducing inventories held commenced in the first quarter of 2009 was more or less maintained. The reduction in internally produced and capitalized development assets also testifies, along with the divestment of non-core lines of business, to consistent implementation of the strategic focus communicated at the beginning of the year.

Kostenstruktur und Ergebnis

Die bereinigte Materialaufwandsquote – ohne Berücksichtigung der Umsatzerlöse von 4,5 Mio. € denen kein korrespondierender Materialaufwand gegenübersteht – liegt in den ersten neun Monaten 2009 mit 23 % unter dem Niveau des Vorjahreszeitraums von 27 %. Ursächlich für diese Verringerung war vor allem der Abbau von im vierten Quartal 2008 produzierten Lagerbeständen, denen kein erneuter Lageraufbau im Berichtszeitraum gegenüberstand. Die adäquate Steuerung des Vorratsbestandes wird für *aap* auch in Zukunft ein zentrales Element des Working-Capital-Managements darstellen.

Die Personalkostenquote blieb trotz gesunkener Gesamtleistung mit 37 % nahezu unverändert (Vorjahr: 36 %). Dies spiegelt die ersten Resultate aus der Umsetzung der im Rahmen der Umstrukturierung vorgenommenen Reduzierung der Mitarbeiterzahl von 315 (31.12.2008) auf 277 (30.09.2009) wider. Hierbei bleibt anzumerken, dass der signifikante Personalaufbau 2008 erst Ende des dritten und im vierten Quartal erfolgte und somit die daraus resultierenden Einsparungen sich erst im vierten Quartal 2009 bzw. vollends in 2010 realisieren werden.

Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist mit 29 % nahezu unverändert (Vorjahr: 28 %) und zeigt damit auch den positiven Effekt der Kostensenkungsmaßnahmen.

Die planmäßigen Abschreibungen reduzierten sich leicht von 2,4 Mio. € auf 2,3 Mio. € und blieben relativ betrachtet mit jeweils 8 % unverändert.

Das EBITDA der Gruppe verbesserte sich vor allem infolge der im dritten Quartal 2009 vollzogenen Transaktionen von 3,7 Mio. € auf 5,6 Mio. €. Das EBIT der Gruppe verbesserte sich von 1,3 Mio. € auf 3,3 Mio. €, der Periodenüberschuss belief sich auf 1,5 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. €).

Cost Structure and Result

The adjusted cost of materials ratio in the first nine months of 2009 (€4.5 million in sales revenue with no corresponding cost of materials) was, at 23 percent, below the previous year's 27 percent. This was due mainly to the reduction in inventories produced in the fourth quarter of 2008 for which no corresponding inventories were built up in the reporting period. Sound inventories management will continue to be a central element of working capital management at aap.

The personnel expenses ratio was almost unchanged at 37 percent (previous year: 36 percent) in spite of the lower total operating performance. This reflects the initial results of implementing the reduction in employee numbers from 315 (Dec. 31, 2008) to 277 (Sept. 30, 2009) in the course of restructuring. It must be noted here that significant personnel reduction did not get under way until the end of the third quarter and the fourth quarter of 2008, so that the resulting savings will not be realized until the fourth quarter of 2009 or, fully, until 2010.

The other operating expenses ratio was almost unchanged at 29 percent (previous year: 28 percent), thereby demonstrating the positive effect of cost reduction measures.

Scheduled depreciations were down slightly from €2.4 million to €2.3 million and were, in relative terms, unchanged at 8 percent.

Group EBITDA improved mainly as a result of transactions completed in the third quarter from €3.7 million to €5.6 million. Group EBIT improved from €1.3 million to €3.3 million, and the net surplus for the period amounted to €1.5 million (previous year: €0.4 million).

Bilanzentwicklung und Liquidität

Im Bilanzbild der *aap*-Gruppe gab es im Berichtszeitraum keine wesentliche Änderung. Bei einer Bilanzsumme von 67 Mio. € stieg die Eigenkapitalquote von 62 % auf 66 %. Die bereinigte Eigenkapitalquote nach Abzug von Geschäfts- oder Firmenwert, aktivierten Entwicklungsleistungen und den sonstigen immateriellen Vermögenswerten beträgt 36 % (31.12.2008: 29 %).

Hervorzuheben ist die Entwicklung durch Herausrechnung der aus den beiden Transaktionen resultierenden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bereinigten kurzfristigen Umlaufvermögens (Summe aus Vorräte sowie Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen) von 22,4 Mio. € auf 19,3 Mio. €, die sich neben den liquiditätswirksamen Effekten aus den beiden im dritten Quartal abgeschlossenen Verträgen positiv auf den operativen Cash-Flow auswirkte. Dieser erhöhte sich im Quartalsvergleich von -0,8 Mio. € auf 3,0 Mio. € und führte bei einem Cash-Flow aus Investitionstätigkeit von -0,7 Mio. € und einem Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit von -0,8 Mio. € zu einer Veränderung des Finanzmittelbestandes von 1,5 Mio. € für das dritte Quartal 2009. Per 30.09.2009 betragen die liquiden Mittel der Gruppe 3,0 Mio. €. Dieses im Vergleich zum 31.12.2008 stark gestiegene Niveau ist durch die zur Sicherstellung der Unternehmensfinanzierung im März 2009 durchgeführte Kapitalerhöhung in Höhe von 1,3 Mio. €, durch die Übernahme einer Finanzierungsverpflichtung durch einen Gesellschafter mit einem Nettozufluss in Höhe von 2 Mio. €, einem verbesserten Debitorenmanagement sowie dem Cash-Flow aus den im Quartal abgeschlossenen Verträgen bedingt.

Das Eigenkapital erhöhte sich infolge der Kapitalerhöhung sowie des Periodenergebnisses um 2,9 Mio. € auf 44,2 Mio. € (31.12.2008: 41,3 Mio. €).

Balance Sheet Development and Liquidity

*There were no fundamental changes in the *aap* Group's balance sheet picture in the reporting period. On a balance sheet total of €67 million the equity ratio rose from 62 to 66 percent. Adjusted for goodwill, capitalized development assets, and other intangible asset, the equity ratio was 36 percent (Dec. 31, 2008: 29 percent).*

Mention must be made of the fall in current assets (the sum of inventories, receivables and other assets) after adjustment for trade receivables arising from the two transactions from €22.4 million to €19.3 million, which along with liquidity-related effects of the two contracts signed in the third quarter had a positive effect on operating cash flow in the third quarter of 2009. This cash flow rose from -€0.8 million in the second quarter to €3.0 million in the third quarter and led, with a cash flow from investment activity of -€0.7 million and a cash flow from financing activity of -€0.8 million, to a €1.5 million change in cash and cash equivalents held at the end of the third quarter. As of Sept. 30, 2009 the Group's cash and cash equivalents totaled €3.0 million. This sharp increase on the Dec. 31, 2008 figure is due to the March 2009 €1.3 million capital increase to cover the cost of company funding, to a shareholder taking on a financing commitment involving a net cash inflow of €2 million, to improved debtor management, and to the cash flow from the contracts signed in the third quarter.

As a result of the capital increase and the result for the period, equity capital rose by €2.9 million to €44.2 million (Dec. 31, 2008: €41.3 million).

Ausblick und Perspektiven

Outlook and Prospects

10 Mit dem Erhalt einer exklusiven Lizenz für die zwei Platt-
formtechnologien Collagen und Ultra-Pure BioPolymer
im Oktober konnte das IP-Portfolio von *aap* weiter ver-
stärkt werden.

aap Implantate AG • Quarterly 3|09

Für das vierte Quartal erwartet der Vorstand weitere posi-
tive Effekte. Derzeit steht *aap* in Verhandlung mit diver-
sen potenziellen Partnern über eine eventuelle Auslizen-
sierung bzw. den Patentverkauf von Produkten, die zu
weiteren Desinvestitionen in Nicht-Kern-Bereichen füh-
ren und bereits im ersten Quartal 2010 einen positiven
Einfluss auf die Ertragsebene haben könnten.

Aus dem Lizenzabkommen im Bereich Medical Aesthetics
und dem Vertrag über den Verkauf eines Patents im
Dentalbereich wird auch in den folgenden Jahren wei-
teres Wachstum bei *aap* generiert werden. Daneben berei-
tet *aap* derzeit für die kommenden Quartale den Launch
verschiedener neuer Produkte mit internationalen
Partnern vor und wird so die Erfolgsbasis für 2010 legen.

Das EBITDA für das Gesamtjahr 2009 erwartet *aap* im
oberen Bereich der abgegebenen Prognose von 5 bis 7
Mio. EUR. Auch hinsichtlich des Kapitalmanagements
bestätigt der Vorstand seine Planung für das Geschäftsjahr
2009 mit einem Schuldendeckungsgrad < 3 und einem
Zinsdeckungsgrad > 6.

*aap's IP portfolio was further strengthened in October
when it was granted an exclusive license for the two
platform technologies Collagen and Ultra-Pure
BioPolymer.*

*The Management Board anticipates further positive
effects in the fourth quarter. aap is currently engaged in
negotiations with various potential partners on a possi-
ble out-licensing or patent sale of products leading to
further divestments in non-core areas and a possible
positive influence on earnings in the first quarter of
2010.*

*Further growth at aap will be generated in the years
ahead from the license agreement in the medical aes-
thetics segment and the patent sale agreement in the
dental segment. In addition, aap is preparing to launch
in upcoming quarters various new products with inter-
national partners that will lay the groundwork for suc-
cess in 2010.*

*aap expects EBITDA for the full year 2009 to be in the
upper reaches of the €5 million to €7 million forecast. In
respect of capital management the Management Board
also reaffirms its plan for the full financial year 2009 to
achieve a debt coverage ratio of < 3 and an interest
coverage ratio of > 6.*

Der Vorstand, 6. November 2009

Biense Visser

Vorstandsvorsitzender / CEO

Chairman of the Management Board, CEO

The Management Board, November 6, 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. September 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 September 30, 2009.

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Rubino Di Girolamo	1.622.357	0
Prof. Dr. Dr. Reinhard Schnettler	182.094	0
Uwe Ahrens*	994.686	0
Marcel Boekhoorn	3.589.036	0
Ronald Meersschaert	0	0
Dr. Winfried Weigel	0	0

MITGLIEDER DES VORSTANDS/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Biense Visser	355.000	200.000
Bruke Seyoum Alemu	70.000	400.000

* Berichtigung gegenüber 30. Juni 2009 aufgrund am 21. August 2009 durch Herrn Ahrens erfolgter Korrekturmeldung
Adjustment compared with June 30, 2009 due to a correction notified by Mr. Ahrens on August 21, 2009

Konzernbilanz nach IFRS

Consolidated Statements of Financial Position according to IFRS

12

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 09

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)	30.09.2009	31.12.2008	ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)
AKTIVA	T€	T€	ASSETS
Langfristige Vermögenswerte	42.157	44.493	Non-current assets
▪ Immaterielle Vermögenswerte	34.918	34.506	▪ <i>Intangible assets</i>
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	13.057	13.057	▪ <i>Goodwill</i>
▪ Übrige immaterielle Vermögenswerte	21.861	21.449	▪ <i>Other intangible assets</i>
▪ Sachanlagevermögen	6.731	7.309	▪ <i>Tangible assets</i>
▪ Finanzanlagen	358	358	▪ <i>Financial assets</i>
▪ Beteiligungen	358	358	▪ <i>Other investments</i>
▪ Latente Steuern	150	2.320	▪ <i>Deferred taxes</i>
Kurzfristige Vermögenswerte	24.597	22.537	Current assets
▪ Vorräte	13.107	13.714	▪ <i>Inventories</i>
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	8.517	8.727	▪ <i>Accounts receivable and other assets</i>
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.894	6.795	▪ <i>Accounts receivable</i>
▪ Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	11	1	▪ <i>Accounts receivable due from related parties</i>
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.612	1.931	▪ <i>Other current assets</i>
▪ Liquide Mittel	2.973	96	▪ <i>Cash and cash equivalents</i>
Aktiva, gesamt	66.754	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	30.09.2009	31.12.2008	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
Eigenkapital	44.219	41.303	Shareholders' equity
▪ Gezeichnetes Kapital	27.882	26.614	▪ Subscribed capital
▪ Kapitalrücklage	39.771	39.588	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklagen	315	315	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzverlust	-24.485	-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)	8.097	9.393	Non current liabilities (above 1 year)
▪ Langfristige Rückstellungen	0	256	▪ Long term provisions
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.100	3.008	▪ Due to banks
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	143	153	▪ Special item for investment grants
▪ Latente Steuern	2.282	3.702	▪ Deferred taxes
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	2.724	1.153	▪ Due to partners
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	848	1.121	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)	14.438	16.334	Current liabilities (up to 1 year)
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	299	361	▪ Other short-term provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.125	7.434	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	161	289	▪ Advance payment
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.067	3.218	▪ Trade accounts payable
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	44	78	▪ Special item for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	22	▪ Accounts payable due for related parties
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.742	4.932	▪ Short-term financial leasing liabilities and other short-term liabilities
Passiva, gesamt	66.754	67.030	Total Liabilities and Shareholders' equity

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	
	01.07.2009-30.09.2009	01.07.2008-30.09.2008
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	10.881	7.910
▪ Sonstige betriebliche Erträge	416	227
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-191	801
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	630	683
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-1.353	-3.133
▪ Personalaufwand	-3.244	-3.335
▪ Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-729	-788
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.724	-2.787
▪ Übrige Steuern	-1	0
Betriebsergebnis	3.685	-422
▪ Zinsergebnis	-236	-242
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	3.449	-664
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	-904	153
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	2.545	-511
▪ Minderheitenanteile	0	-25
Periodenergebnis	2.545	-536
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,09	-0,02
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,09	-0,02
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	26.826	26.615
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	26.826	27.752

Konzern-Gesamteinkommensrechnung nach IFRS

GESAMTEINKOMMENSRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	
	01.07.2009-30.09.2009	01.07.2008-30.09.2008
	T€	T€
I. Ergebnis nach Steuern	2.545	-511
Minderheitenanteile	0	-25
Ergebnis nach Steuern (ohne Minderheitenanteile)	2.545	-536
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)	2.545	-511
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	0	-25
davon Eigenkapitalgebern der Muttergesellschaft zuzurechnen	2.545	-486

Consolidated Income Statements according to IFRS

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

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

01.01.2009-30.09.2009	01.01.2009-30.09.2008	INCOME STATEMENT
T€	T€	
25.590	24.170	▪ Sales
1.642	1.077	▪ Other operating income
-133	2.307	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
1.729	2.220	▪ Other own work capitalized
-5.319	-7.757	▪ Cost of purchased materials and services
-10.152	-10.403	▪ Personnel expenses
-2.256	-2.379	▪ Depreciation of tangible assets and intangible fixed assets
-7.782	-7.947	▪ Other operating expenses
-6	-5	▪ Other taxes
3.313	1.283	Operating income
-665	-675	▪ Interest income and expense
2.648	608	Result before income taxes (and minority interest)
-1.182	-204	▪ Income tax
1.466	404	Result before minority interest
0	-51	▪ Minority interest
1.466	353	Net income/loss
0,05	0,02	▪ Net income per share (basic) in €
0,05	0,01	▪ Net income per share (diluted) in €
26.826	26.615	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
26.826	27.752	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

15

aap Implantate AG • Quarterly 3|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)

01.01.2009-30.09.2009	01.01.2009-30.09.2008	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
T€	T€	
1.466	404	I. Net income (after tax)
0	-51	Minority interest
1.466	353	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)
1.466	404	III. Total Comprehensive income
0	-51	of which attributable to minority shareholder
1.466	455	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 3 | 09

	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2009 - 30.09.2009		01.01.2008 - 30.09.2008	
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	T€		T€	
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)	2.648	608	▪ <i>Net income (before tax)</i>	
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)	1.466	404	▪ <i>Net income (after tax)</i>	
▪ Zahlungsunwirksamer Aufwand Aktienoptionen	198	311	▪ <i>Stock options expenses without effect on payments</i>	
▪ Abschreibungen	2.256	2.379	▪ <i>Depreciation</i>	
▪ Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	98	533	▪ <i>Result from retirement of assets</i>	
▪ Veränderungen latente Steuern	750	50	▪ <i>Changes of deferred taxes</i>	
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen	-318	750	▪ <i>Changes in accruals</i>	
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	-1.408	-1.098	▪ <i>Changes in liabilities</i>	
▪ Veränderung der Forderungen, der Vorräte sowie anderer Aktiva	774	-2.702	▪ <i>Changes in receivables, inventories and other assets</i>	
▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-44	-9	▪ <i>Changes in special item for investment grants</i>	
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	3.772	618	Net cash from operating activities	
▪ Cash Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit	-2.134	-4.255	▪ <i>Cash flow from other investing activities</i>	
▪ Sonstige	0	89	▪ <i>Others</i>	
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-2.134	-4.166	Net cash from investing activities	
▪ Einzahlungen aus der übrigen Finanzierungstätigkeit	5.065	953	▪ <i>Incoming payment from other financing activities</i>	
▪ Auszahlungen aus der übrigen Finanzierungstätigkeit	-2.763	-2.531	▪ <i>Outgion payment from other financing activities</i>	
▪ Einzahlungen aus Gesellschafterdarlehen	2.000	0	▪ <i>Incoming payment in shareholder loans</i>	
▪ Auszahlungen aus Gesellschafterdarlehen	-429	0	▪ <i>Outgion payment in shareholder loans</i>	
▪ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	1.246	2.624	▪ <i>Payments from capital increases</i>	
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	1.239	4.926	Net cash from financing activities	
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel	2.877	1.378	▪ <i>Increase/decrease in cash and cash equivalent</i>	
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode	96	297	▪ <i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>	
Liquide Mittel am Ende der Periode	2.973	1.675	Cash and cash equivalents at end of period	

T€ corresponds to €K.

Ergebnis gemäß DVFA/SG nach IFRS

Profits adjusted according to DVFA/SG according to IFRS

	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2008-30.09.2008	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	1.466	404	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	3. Adjustment according to DVFA/SG
4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG	1.466	404	4. Group income according to DVFA/SG
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	0	-51	5. Minority interests
6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG	1.466	353	6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

17

aap Implantate AG • Quarterly 3|09

Cash Earnings gemäß DVFA/SG nach IFRS

Cash Earnings according to DVFA/SG according to IFRS

	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2008-30.09.2008	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	1.466	404	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Aquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	2.256	2.379	3. Depreciations on fixed assets
4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-44	80	4. Increase/Decrease in special reserves with an equity portion
5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	5. Adjustment according to DVFA/SG
6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG	3.678	2.863	6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	0	-51	7. Minority interests
8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG	3.678	2.812	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 3 | 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	8.449	12.283	-	-	-	-	-	-	20.732
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-251	-	-	-	-	-	-	-251
Aktienoptionen / Stock options	-	204	-	-	-	-	-	-	204
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-8	-	-	-8
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.09.2007	-	-	-	-	-	-	-	244	244
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	244	244
Stand / Status 30.09.2007	25.347	37.698	42	273	608	-8	-21.736	244	42.468
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-32	-	-	-	-	-	-	-32
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	32	-	-	-	-	-	-	32
Aktienoptionen / Stock options	-	67	-	-	-	-	-	-	67
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	8	-	-	8
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2007	-	-	-	-	-	-	1.054	-244	810
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	0	0	0	-
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	1.054	-244	810
Stand / Status 31.12.2007	25.347	37.765	42	273	608	0	-20.682	0	43.353
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.267	1.495	-	-	-	-	-	-	2.762
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-97	-	-	-	-	-	-	-97
Aktienoptionen / Stock options	-	311	-	-	-	-	-	-	311
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.09.2008	-	-	-	-	-	-	-	353	353
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	353	353
Stand / Status 30.09.2008	26.614	39.474	42	273	608	0	-20.682	353	46.682
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaktion	-	-12	-	-	-	-	-	-	-12
Aktienoptionen / Stock options	-	126	-	-	-	-	-	-	126
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-5.268	-353	-5.621
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	0	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-5.268	-353	-5.621
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	-	198	-	-	-	-	-	-	198
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.09.2009	-	-	-	-	-	-	-	1.466	1.466
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	1.466	1.466
Stand / Status 30.09.2009	27.881	39.771	42	273	608	0	-25.950	1.466	44.091

Erläuterungen zum Zwischenabschluss

Notes to the Interim Financial Statements

● 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ●

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 30. September 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 1. Januar 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 Vermögensfinanz- und Ertragslage zu vermitteln.

● 1. Accounting and Valuation Methods ●

The unaudited interim financial statements to September 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 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. Dezember 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	0,51 €

● 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 previous 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	€0.51

Die beizulegenden Zeitwerte wurden im Geschäftsjahr 2008 und in der Berichtsperiode mittels eines Binomialmodells ermittelt. Die Volatilität wurde auf Basis von Wochenrenditen ermittelt. Der im Berichtszeitraum erfasste Aufwand aus aktienbasierter Vergütung betrug insgesamt 198 T€ .

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	140.500
Ausgeübt	0	0	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	845.000	227.500	7.500	148.000
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	0	0	0

In der Berichtsperiode sind 140.500 Optionen verfallen. Somit beläuft sich zum 30. September 2009 der Bestand an verfallenen Aktienoptionen auf insgesamt 190.500 Stück, die nicht mehr ausgegeben werden können.

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

Aktioptionsoptionen	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 €198,000.

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	140,500
Exercised	0	0	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	845,000	227,500	7,500	148,000
Exercisable at end of fiscal year	0	0	0	0
Exercised during fiscal year	0	0	0	0

140,500 options expired during the reporting period. As of September 30, 2009 the number of stock options that had expired and could no longer be exercised was 190,500.

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 €	1,53 €
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. März 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 1. Januar 2009 gewinnberechtigt. Das Grundkapital der aap Implantate AG hat sich somit auf 27.881.870,00 € erhöht.

	Jan.-Sep. 2009	Jan.-Sep. 2008
Periodenergebnis in T€	1.466	888
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	27.530	25.347
Ergebnis je Aktie in €	0,05	0,04

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich unter Berücksichtigung der in 2006 bis 30.09.2009 ausgegebenen Aktioptionen.

	Jan.-Sep. 2009	Jan.-Sep. 2008
Periodenergebnis in T€	1.466	888
Aktienanzahl (in Tausend Stück)	27.530	26.435
Ergebnis je Aktie in €	0,05	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	€1.53
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-Sep 2009	Jan-Sep 2008
Result for the period €K	1,466	888
Number of shares (in '000)	27,530	25,347
Earnings per share €	0.05	0.04

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

	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008
Result for the period €K	1,466	888
Number of shares (in '000)	27,530	26,435
Earnings per share €	0.05	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
30.09.2009	T€	T€
Verkäufe von Gütern	155	-
bezogene Dienstleistungen	-108	-38
Finanzierungen		
• Darlehen	1.576	-
• Zinsaufwand	-120	-
• Zinssatz	6 % - 8 %	-

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
30.09.2008	T€	T€
Verkäufe von Gütern	113	-
bezogene Dienstleistungen	-128	-43
Finanzierungen		
• Darlehen	0	-
• Zinsaufwand	-50	-
• 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
30.09.2009	T€	T€
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	11	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-2.765	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	0
30.06.2008	T€	T€
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-1.140	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-21	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
September 30, 2009	€K	€K
Goods sold	155	-
Services purchased	-108	-38
Financing		
• Loans	1,576	-
• Interest expenses	-120	-
• Interest rates	6% - 8%	-

	Related enterprises	Other related persons
September 30, 2008	€K	€K
Goods sold	113	-
Services purchased	-128	-43
Financing		
• Loans	0	-
• Interest expenses	-50	-
• 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
September 30, 2009	€K	€K
Accounts receivable from related enterprises	11	0
Liabilities (loans)	-2,765	0
Accounts payable to related enterprises	0	0
June 30, 2008	€K	€K
Accounts receivable from related enterprises	3	0
Liabilities (loans)	-1,140	0
Accounts payable to related enterprises	-21	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 3 | 09

2009

2009

11. November

Deutsches Eigenkapitalforum
(Analystenkonferenz)
> *Frankfurt/Main*

November 11

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

17. - 21. November

MEDICA 2009
> *Düsseldorf*

November 17 - 21

MEDICA 2009
> *Düsseldorf*

© 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
ir@aap.de • www.aap.de